

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I SCIBASE HOLDING AB (PUBL)



NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 7 maj 2024, eller
- senast den 2 maj 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av Units.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Detta EU-tillväxtprospekt godkändes av Finansinspektionen den 19 april 2024. EU-tillväxtprospektet är giltigt i högst 12 månader efter detta datum under förutsättningen att SciBase Holding AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt Europaparlamentet och Rådets förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till EU-tillväxtprospektet ifall nya omständigheter av betydelse, sakfel, eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten för SciBase Holding AB (publ) att upprätta tillägg till EU-tillväxtprospektet vid nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när EU-tillväxtprospektet inte längre är giltigt.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Allmänt

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen för SciBase Holding AB (publ), organisationsnummer 556773-4768 ("SciBase" eller "Bolaget"), med anledning av inbjudan till teckning av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i Prospektet ("Företrädesemissionen"). För definitioner av vissa begrepp som används i Prospektet, se under rubriken "Vissa definitioner och begrepp" nedan.

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida (www.Scibase.com), Vator Securities hemsida (www.vatorsecurities.se) och kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Distribution av Prospektet och deltagande i Företrädesemissionen är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapur, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga lagar eller regler. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga uniträtter, betalda tecknade Units, aktier eller teckningsoptioner utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Anmälningspliktig verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar

Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("UDI-lagen"). Bolaget är med anledning därav skyldigt informera presumtiva investerare om att en investering i Bolaget kan vara anmälningspliktig enligt UDI-lagen och att investeringen då måste granskas av inspektionen för strategiska produkter ("ISP") innan investeringen genomförs. En investering i Bolaget kan vara anmälningspliktig om (i) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren agerar genom investeringen, direkt eller indirekt, kontrollerar röster i Bolaget motsvarande eller överstigande något av gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, eller (ii) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren handlar, på något annat sätt genom investeringen skulle få ett direkt eller indirekt inflytande i ledningen av Bolaget. Investeraren kan påföras en administrativ sanktionsavgift om en anmälningspliktig investering genomförs innan ISP har avslutat sin granskning. För mer information om vilka investeringar som kan vara anmälningspliktiga, se UDI-lagen och ISP:s webbplats <https://isp.se/utlandska-direktinvesteringar/>.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information.

Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Andra faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska verksamhetsresultat eller prestationsavviker från innehållet i framåtriktad information infattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är i stället föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Advisor som övervakar att regelverket efterlevs. Vator Securities AB är Bolagets Certified Adviser. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Vissa definitioner och begrepp

Med "SciBase", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhanget, SciBase Holding AB (publ), organisationsnummer 556773-4768, eller den koncern var SciBase Holding AB (publ) är moderbolag. Med "First North" avses Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. Med "Vator Securities" avses Vator Securities AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB. Med "SEK" avses svenska kronor, med "EUR" avses euro och med "USD" avses amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner. Med "Unit" avses en sammanhållen enhet av en (1) nyemitterad aktie och fem (5) vederlagsfria vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2. Med den "Riktade Emissionen" avses den av styrelsen den 5 april 2024 beslutade emissionen av Units med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt om cirka 33 MSEK. Med "Kapitalanskaffningen" avses Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen.

INNEHÅLL

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
BAKGRUND OCH MOTIV	16
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	18
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	42
RISKFAKTORER	43
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	50
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	53
FÖRETAGSSTYRNING	59
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	63
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	67
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	69

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

SciBase historiska finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i SciBase årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 respektive 2022 samt i SciBase bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023, till vilka hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisning för 2021: Koncernens resultaträkning (sidan 36), Koncernens rapport över totalresultat (sidan 36), Koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 37), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 38), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 39), noter (sidorna 43–63) och revisionsberättelse (sidorna 65–66).
Länk till årsredovisning för 2021:
<https://investors.scibase.se/sites/scibase/files/pr/202204216108-1.pdf?ts=1699014632>.
- Årsredovisning för 2022: Koncernens resultaträkning (sidan 40), Koncernens rapport över totalresultat (sidan 40), Koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 41), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 42), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 43), noter (sidorna 47–67) och revisionsberättelse (sidorna 69–70).
Länk till årsredovisning för 2022:
<https://investors.scibase.se/sites/scibase/files/pr/202304203177-2.pdf?ts=1699014389>.
- Bokslutskommuniké för 2023: Koncernens resultaträkning (sidan 10), Koncernens rapport över totalresultat (sidan 10), Koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 11), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 12), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 12) och noter (sidorna 15–17). Länk till bokslutskommunikén för 2023:
<https://investors.scibase.se/sites/scibase/files/pr/202402202343-1.pdf?ts=1708499033>.

SciBase årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2023 har inte varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor. SciBase årsredovisningar för 2021 och 2022 har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards), såsom de har antagits av EU. Bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554).

Förutom SciBase reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning bedöms antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

SAMMANFATTNING

Inledning

<i>Värdepapperens namn och ISIN</i>	Erbjudandet avser aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 i SciBase Holding AB (publ). ISIN-kod för aktierna är SE0007045414. ISIN-kod för teckningsoptionerna av serie TO 2 är SE0021923877.
<i>Namn och kontaktuppgifter för emittenten</i>	Bolagets företagsnamn är SciBase Holding AB (publ). Bolagets LEI-kod är 5493001Y6ZWVN0V2P455. Representanter för Bolaget går att nå per telefon +46 8 410 620 00 och per e-post info@scibase.com samt på besöksadress Landsvägen 39, 172 63 Sundbyberg.
<i>Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet</i>	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm och dess hemsida är www.fi.se. Finansinspektionen kan även kontaktas per telefon, +46 8 408 980 00.
<i>Datum för godkännande</i>	Prospektet godkändes den 19 april 2024.
<i>Varning</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Nyckelinformation om emittenten

<i>Information om emittenten</i>	<p>SciBase Holding AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 18 december 2008 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Pia Renaudin.</p> <p>SciBase är ett globalt medicekniskt bolag specialiserat på tidig upptäckt och prevention inom dermatologi. SciBase utvecklar och kommersialiserar Nevisense, en patientnära plattform som kombinerar AI (artificiell intelligens) och avancerad EIS-teknik för att öka den diagnostiska noggrannheten och säkerställa förebyggandet av hudsjukdomar.</p> <p>SciBase åtagande är att minimera patienternas lidande, göra det möjligt för läkare att förbättra och rädda liv genom snabb upptäckt och intervention och minska sjukvårdskostnaderna.</p> <p>Bolaget har inga kontrollerande aktieägare. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 20 februari 2024 inklusive därefter kända förändringar.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av kapital och röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Gell Group</td> <td>15 063 346</td> <td>12,6</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>11 297 703</td> <td>9,4</td> </tr> <tr> <td>SIX SIS AG (CH)</td> <td>11 150 820</td> <td>9,3</td> </tr> <tr> <td>Stockholms Elbolag AB</td> <td>8 473 730</td> <td>7,1</td> </tr> <tr> <td>Swedbank försäkring</td> <td>6 672 099</td> <td>5,6</td> </tr> </tbody> </table>	Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)	Gell Group	15 063 346	12,6	Avanza Pension	11 297 703	9,4	SIX SIS AG (CH)	11 150 820	9,3	Stockholms Elbolag AB	8 473 730	7,1	Swedbank försäkring	6 672 099	5,6
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)																	
Gell Group	15 063 346	12,6																	
Avanza Pension	11 297 703	9,4																	
SIX SIS AG (CH)	11 150 820	9,3																	
Stockholms Elbolag AB	8 473 730	7,1																	
Swedbank försäkring	6 672 099	5,6																	

Finansiell
nyckelinformation om
emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Koncernen avseende räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023.

Utvalda poster från Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	2023 1 jan – 31 dec <i>Ej reviderade</i>	2022 1 jan – 31 dec <i>Reviderade</i>	2021 1 jan – 31 dec <i>Reviderade</i>
Nettoomsättning	23 245	17 890	11 727
Rörelseresultat	-53 939	-46 419	-41 605
Periodens resultat	-55 585	-43 174	-41 778

Utvalda poster från Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i TSEK	2023 31 december <i>Ej reviderade</i>	2022 31 december <i>Reviderade</i>	2021 31 december <i>Reviderade</i>
Summa tillgångar	64 334	49 854	85 456
Summa eget kapital	43 056	25 237	70 796

Utvalda poster från Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	2023 1 jan – 31 dec <i>Ej reviderade</i>	2022 1 jan - 31 dec <i>Reviderade</i>	2021 1 jan - 31 dec <i>Reviderade</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-51 984	-44 466	-39 501
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-383	-381	-526
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	67 681	-2 479	64 217
Periodens kassaflöde	15 314	-47 327	24 191

Nyckeltal för Koncernen

	2023 1 jan – 31 dec <i>Ej reviderade</i>	2022 1 jan - 31 dec <i>Ej reviderade</i>	2021 1 jan - 31 dec <i>Ej reviderade</i>
Nettoomsättning (TSEK) ¹⁾	23 245	17 890	11 727
Bruttomarginal (procent) ²⁾	69,0	62,8	56,1
Soliditet (procent) ²⁾	66,9	50,6	82,8
Skuldsättningsgrad (gång) ²⁾	0,49	0,98	0,21
Likvida medel (TSEK) ¹⁾	34 121	18 832	65 607
Kassaflöde från den löpande verksamheten (TSEK) ¹⁾	-51 984	-44 466	-39 501
Resultat per aktie (före och efter utspädning) (SEK) ²⁾	-0,51	-0,63	-0,67
Eget kapital per aktie (SEK) ¹⁾	0,40	0,37	1,13
Genomsnittligt antal aktier (tusental) ²⁾	107 980	68 475	62 739
Antal utestående aktier (tusental) ¹⁾	119 831	68 475	68 475
Aktiekurs vid periodens utgång (SEK) ¹⁾	0,83	3,82	5,52
Antal sålda elektroder (styck) ¹⁾	51 920	41 712	29 792
Genomsnittligt antal anställda ¹⁾	23	20	17

1) Ej alternativt nyckeltal.

2) Alternativt nyckeltal.

<p><i>Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten</i></p>	<p>Nedan följer en sammanfattning av de huvudsakliga riskerna relaterade till SciBase och dess verksamhet.</p> <p>SciBase är ett bolag i tidig kommersialiseringsfas Även om SciBase idag har produkter i kommersiell fas är en kontinuerlig utveckling av Bolagets produktportfölj och metod en nödvändighet för långsiktig framgång. Eftersom SciBase befinner sig i en inledande kommersialiseringsfas och enbart genererar begränsade försäljningsintäkter förväntar sig SciBase att redovisa förluster under de närmaste åren. Bolaget är därför, i högre utsträckning än ett etablerat bolag med etablerad försäljning, beroende av ett framgångsrikt utvecklings- och kommersialiseringsarbete. Om kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördyras eller misslyckas skulle effekterna på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.</p> <p>Beroende av underleverantörer och distributörer SciBase är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten med andra aktörer för tillverkning av Bolagets produkter. Om en eller flera av Bolagets leverantörer skulle avbryta samarbetet med SciBase eller om produktionsstörningar såsom försenade eller uteblivna leveranser, förseningar i processen avseende en mer kostnadseffektiv tillverkning av elektroder, förseningar relaterade till en uppskalning av produktionskapaciteten eller kvalitetsproblem skulle uppstå kan det orsaka följdproblem i SciBase åtaganden gentemot sina kunder. Vidare finns det en risk för att Bolagets produkter inte erhåller erforderligt fokus hos de valda distributörerna för att nå tillräcklig framtida försäljningstillväxt. Om dessa risker skulle materialiseras skulle effekterna på Bolagets resultat och finansiella ställning vara höga. Under 2021 drabbades Bolaget exempelvis av störningar inom halvledarindustrin vilket innebar försenade leveranser av vissa komponenter och störningar i planerad produktion. Det finns en risk att det kommer ta längre tid än förväntat att återgå till en normal leveranssäkerhet vilket kan påverka Bolagets möjlighet att tillverka enligt plan. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.</p> <p>Ersättningssystem, klinisk acceptans och kommersialisering Att de som använder SciBase metod får ersättning från nationella försäkringssystem och att metoden införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer för diagnos och hantering av patienter med risk för malignt melanom, icke-melanom hudcancer samt andra indikationer relaterade till hudens barriärfunktion är nyckelförutsättningar för en bred användning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets metod och produkter inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersättning från nationella försäkringssystem på de olika marknader som SciBase är verksamt inom. Det finns vidare en risk att tillräckligt fördelaktigt ersättning från dessa försäkringssystem inte erhålls och att systemen inte kommer att betala ut någon sådan ersättning inom en viss tidsrymd. Det finns även en risk att befintliga eller kommande ersättningsnivåer kan sänkas efterhand beroende på besparingskrav från myndigheter eller andra organ. Varje marknad har sin egen process för kostnadsersättning och den mängd data och den tid det tar att erhålla detta varierar. Det finns även en risk för att Bolagets produkter och metod inte får klinisk acceptans och införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer. Om det på vissa marknader inte blir någon ersättning från försäkringssystemen och inte heller någon klinisk acceptans för metoden kommer det ha avsevärd negativ påverkan på den framtida försäljningstillväxten varvid effekterna för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning skulle vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.</p>
---	--

Nyckelinformation om värdepappren

<p><i>Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy</i></p>	<p>De nya aktierna som emitteras i Företrädesemissionen och aktier som utges med anledning av utnyttjade teckningsoptioner av serie TO 2 är av samma slag som befintliga aktier i Bolaget.</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget är av samma aktieslag (stamaktier) och är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma. Antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen uppgår till 119 831 437, med ett kvotvärde per aktie om 0,05 SEK. Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de tidigare äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens.</p>
---	---

	Historiskt har inte någon utdelning utbetalts av Bolaget och förslag om utdelning till aktieägarna kommer inte att lämnas förrän långsiktig lönsamhet har uppnåtts. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.
<i>Plats för handeln med värdepapperen</i>	Aktierna i SciBase är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en tillväxtmarknad för små och medelstora bolag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptioner av serie TO 2 i Företrädesemissionen avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket.
<i>Garantier som värdepapperen omfattas av</i>	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
<i>Huvudsaklig risk som är specifik för värdepapperen</i>	<p>Nedan följer en sammanfattning av de huvudsakliga riskerna relaterade till värdepapperna och Företrädesemissionen.</p> <p>Volatil aktiekurs Det finns en risk att Bolagets aktiekurs kommer att falla, bland annat på grund av Företrädesemissionen i Bolaget samt misslyckanden i utvecklingen av Bolagets produkter. SciBase aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets aktie noterades på Nasdaq First North Growth Market. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i SciBase leder till en aktiv handel med aktierna och teckningsoptionerna av serie TO 2 eller hur handeln med aktierna eller teckningsoptionerna av serie TO 2 kommer att fungera framledes.</p> <p>Framtida emissioner Bolaget har historiskt varit beroende av extern finansiering för utveckling av Bolagets produkter och projekt. Bolaget kan i framtiden ha behov av ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Det finns en risk att framtida finansieringsbehov inte kan tillgodoses på acceptabla villkor. Om dessa risker skulle realiseras kan det få en väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och priset på Bolagets aktier.</p> <p>Risker förknippade med Företrädesemissionen Bolagets Företrädesemission av Units innebär att befintliga aktieägare, som huvudregel, har företrädesrätt att teckna Units i förhållande till sitt aktieinnehav vid tidpunkten för emissionen. Det finns en risk att handeln i uniträtter kommer att vara begränsad. En begränsad handel i uniträtter kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter och därigenom innebära att innehavaren inte kan ekonomiskt kompensera sig för den utspädning som Företrädesemissionen innebär.</p> <p>Aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige som är förhindrade att företrädesvis teckna nya Units i aktuell Företrädesemission och aktieägare som går miste om rätten att teckna Units riskerar att deras innehav av aktier och röster i Bolaget kommer bli utspädda, vilket kan leda till att deras innehav minskar i värde.</p> <p>Ej säkerställda teckningsåtaganden Medlemmar av Bolagets styrelse och ledning samt aktieägaren Morningside Group AB har åtagit sig att teckna Units motsvarande cirka 16,6 procent av Företrädesemissionen, vilket motsvarar cirka 2,5 MSEK. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Uppfylls inte ovannämnda teckningsåtaganden skulle det få en väsentlig negativ effekt på SciBases möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.</p>

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

<i>Villkor och tidplan för att investera i värdepapperen</i>	<p>Styrelsen i SciBase beslutade den 5 april 2024, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 17 maj 2023, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av Units med företrädesrätt för SciBase aktieägare.</p> <p>Avstämningsdag: De som på avstämningsdagen den 19 april 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för SciBase räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Sista dag för handel i aktierna inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen var den 17 april 2024. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 18 april 2023.</p> <p>Företrädesrätt: Varje befintlig aktie i SciBase berättigar till en (1) uniträtt. Tio (10) uniträtter ger rätt till teckning av tre (3) Units. Varje Unit består av en (1) aktie och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 i Bolaget.</p> <p>Teckningsperiod: 23 april 2024 – 7 maj 2024.</p>
--	---

	<p>Teckningskurs: 0,42 SEK per Unit, motsvarande 0,42 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 2 utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Villkor för teckningsoptioner av serie TO 2: En (1) teckningsoption av serie TO 2 medför rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,42 SEK. Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kan äga rum under perioden från och med den 3 april 2029 till och med den 17 april 2029.</p> <p>Tilldelning: Om inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande Units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat Units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av Units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna Units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av Units; och i andra hand till annan som tecknat Units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.</p> <p>Utspädning i Företrädesemissionen: Antalet aktier i Bolaget kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen, att öka med högst 35 949 429 aktier från 119 831 437 aktier till 155 780 866 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med högst 1 797 471,45 SEK från 5 991 571,85 SEK till 7 789 043,30 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädningseffekt om cirka 23 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 från Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier att öka med ytterligare högst 179 747 145 aktier till 335 528 011 aktier, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 54 procent.</p> <p>Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 från Företrädesemissionen, kommer utspädningen uppgå till cirka 64 procent.</p> <p>Kostnader: Emissionskostnaderna i samband med Företrädesemissionen beräknas till cirka 2 MSEK.</p>
<p><i>Motiv till Företrädesemissionen och användning av emissionslikvid</i></p>	<p>SciBase är ett medicintekniskt bolag specialiserat på tidig upptäckt och prevention inom dermatologi. SciBase utvecklar och kommersialiserar Nevisense, en patientnära plattform som kombinerar AI (artificiell intelligens) och avancerad EIS-teknik för att öka den diagnostiska noggrannheten och säkerställa förebyggandet av hudsjukdomar. SciBase åtagande är att minimera patienternas lidande, göra det möjligt för läkare att förbättra och rädda liv genom snabb upptäckt och intervention och minska sjukvårdskostnaderna.</p> <p>SciBase kommersialiseringsstrategi är inriktad på hudcancer där Bolaget uppskattar att de kan nå lönsamhet med en installerad bas om cirka 800-1 000 system som vardera använder 6-7 elektroder i veckan. I dagsläget har SciBase en installerad bas om cirka 400 kunder i Tyskland varav cirka 200 kliniker använder Nevisense rutinmässigt med strax under 6 elektroder per vecka. Med framgångarna i Tyskland har SciBase visat att Nevisense är en attraktiv och kommersiellt bärkraftig produkt, som idag genererar ett positivt kassaflöde för SciBase i Tyskland.</p> <p>Bolagets prioritet är nu att etablera Nevisense som standard i USA. Denna marknad står för tre fjärdedelar av Bolagets adresserbara marknad, vilket innebär att det är där de största möjligheterna finns. Inför en expansiv fas av att skala upp försäljningen i USA arbetar Bolaget intensivt med att få fler försäkringsgivare att rutinmässigt ersätta Nevisense proceduren. Parallellt med arbetet i USA siktar SciBase på att fortsätta växa i Europa. Till den fortsatta tillväxten i Tyskland avser Bolaget addera Österrike och Schweiz, båda marknader som kan bearbetas med befintliga resurser.</p> <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. I syfte att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med rörelse- och utvecklingskapital för den kommande tolv månadersperioden har styrelsen den 5 april 2024 beslutat att genomföra Företrädesemissionen som uppgår till totalt cirka 15 MSEK före emissionskostnader och en riktad emission av Units med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt om cirka 33 MSEK före emissionskostnader ("Riktade Emissionen") och tillsammans med Företrädesemissionen "Kapitalanskaffningen"). Nettolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen ämnar i huvudsak att finansiera kommersialiserings- och kostnadsersättningsstillväxt i USA, investeringar i produktion och löpande verksamhet.</p> <p>Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs SciBase cirka 15 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 2 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 13 MSEK. För det fall</p>

	<p>Företrädesemissionen fulltecknas avses nettolikviden användas till följande användningsområden i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Finansiera kommersialiserings- och kostnadsersättningstillväxt i USA, cirka 40 procent. • Finansiera investeringar i produktion och produktutveckling, cirka 20 procent. • Finansiera rörelsekapital för övrig löpande verksamhet, såsom försäljning, marknadsföring, produktion och kapitalbindning, cirka 40 procent. <p>För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget tillföras ytterligare cirka 75 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK. Den ytterligare nettolikviden, vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 2, avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Finansiera accelererad kommersialisering globalt genom att öppna nya marknader inom EU och potentiellt Asien, cirka 40 procent. • Finansiera användning av Bolagets teknologi för nya indikationer, såsom olika applikationer inom området hudens barriär och eventuellt för konsumentmarknaden, cirka 40 procent. • Finansiera potentiella förvärv, cirka 20 procent. <p>Bolaget bedömer att rörelsekapitalet efter planenligt genomförande av Kapitalanskaffningen är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella rörelsekapitalbehov, baserat på nuvarande strategiska plan, under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>SciBase har erhållit teckningsåtaganden om cirka 2,5 MSEK, motsvarande cirka 16,6 procent av Företrädesemissionen. Inga teckningsåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden.</p> <p>Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att söka alternativa finansieringslösningar, till exempel genom företrädesemission, riktad emission eller lån, alternativt tvingas Bolaget bedriva verksamheten i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.</p> <p>I egenskap av SciBase finansiella rådgivare respektive emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen erhåller Vator Securities en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Storleken på denna ersättning är avhängig utfallet i Företrädesemissionen. Därtill har Vator Securities tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt SciBase för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p> <p>Utöver ovanstående aktörers intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan aktörerna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
--	---

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för SciBase är ansvarig för informationen i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Per dagen för Prospektet består styrelsen för SciBase av styrelseordföranden Tord Lendau samt styrelseledamöterna Matt Leavitt, Diana Ferro, Jvalini Dwarkasing och Thomas Taapken.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att sådan tredjepartsinformation har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Källförteckning

- A.O. Rinaldi, A. Korsfeldt, S. Ward, D. Burla, A. Dreher, M. Gautschi, B. Stolpe, G. Tan, E. Bersuch, D. Melin, N. A. Lord, S. Grant, P. Svedenhag, K. Tsekova, P. Schmid-Grendelmeier, M. Möhrenschrager, E. D. Renner, C. A. Akdis, Electrical impedance spectroscopy for the characterization of skin barrier in atopic dermatitis, 8 april 2021, hämtad från <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/all.14842>.
- Alex, A., Weingast, J., Hofer, B., Eibl, M., Binder, M., Pehamberger, H., ... & Povazay, B. (2011). 3D optical coherence tomography for clinical diagnosis of nonmelanoma skin cancers. *Imaging in Medicine*, 3(6), 653.
- American Academy of Dermatology, Inc., [jaad.org/article/S0190-9622\(20\)31091-4/fulltext](http://jaad.org/article/S0190-9622(20)31091-4/fulltext).
- American Cancer Society: <https://www.cancer.org/cancer/melanoma-skin-cancer/treating/by-stage.html>.
- American Cancer Society: Cancer Facts and Figures 2020; Atlanta: American Cancer Society; 2020.
- Andersen WK, Silvers DN. 'Melanoma? It can't be melanoma': a subset of melanomas that defies clinical recognition. *JAMA* 1991;266:3463-5.
- Balch C.M., Gershenwald JE, Soong S-j, et al. Final version of 2009 AJCC melanoma staging and classification. *J Clin Oncol* 2009;27:6199–206.
- Berking, C., Hauschild, A., Kölbl, O., Mast, G., & Gutzmer, R. (2014). Basal cell carcinoma—treatments for the commonest skin cancer. *Deutsches Ärzteblatt International*, 111(22), 389.
- Bolagets estimat baserat på en marknadsuppskattning utförd av Arthur D. Little. "Market assessment of SciBase's addressable market", 27 mars 2012. Bolaget har erlagt ersättning till Arthur D. Little för att genomföra marknadsuppskattningen.
- Bolagets estimat baserat på marknadsdata från Arthur D. Little ("Market assessment of SciBase's addressable market", 27 mars 2012. Bolaget har erlagt ersättning till Arthur D. Little för att genomföra

- marknadsuppskattningen) och AAD – American Association of Dermatology.
- Bolagets estimat baserat på en marknadsuppskattning utförd av Arthur D. Little. "Market assessment of SciBase's addressable market", 27 mars 2012. Bolaget har erlagt ersättning till Arthur D. Little för att genomföra marknadsuppskattningen. Antal formella melanomundersökningar är baserat på Arthur D. Littles marknadsundersökning. Kostnader är estimerade av SciBase.
 - Bolagets estimat baserat på Silverberg J., Public Health Burden and Epidemiology of Atopic Dermatitis. *Dermatol Clin.* 2017;35(3):283-289.
 - Bolagets estimat baserat på: Losina E, Walensky RP, Geller A, et al. Visual Screening for Malignant Melanoma: A Cost-effectiveness Analysis. *Archives of dermatology.* 2007;143(1):21-28. doi:10.1001/archderm.143.1.21 LifeSci Capital, Analyst Report, 2014; Argenziano et al. Accuracy in melanoma detection: a 10-year multicenter survey. *Journal of the American Academy of Dermatology* 67, no. 1 (2012): 54-59.
 - C. Liebich, J. Bartsch, I. Schubert, M-L. v. Bruehl, C. Sander, *Dermato, Electrical Impedance Spectroscopy improves skin cancer detection and reduces the number of biopsies*, 2022, 2, 21-29, hämtad från <https://www.mdpi.com/2673-6179/2/2/4>.
 - Cancer Facts and Figures 2022. American Cancer Society. <https://www.cancer.org/content/dam/cancer-org/research/cancer-facts-and-statistics/annual-cancer-facts-and-figures/2022/2022-cancer-facts-and-figures.pdf> Accessed January 19, 2022.
 - Cancerfonden: https://www.cancerfonden.se/minskariskensolen?gclid=EAlaQobChMI5G0venv5wIVhswYCh1LJQ69EAAYASAAEgLbwvD_BwE.
 - Carli, Paolo, Paolo Nardini, Emanuele Crocetti, Vincenzo De Giorgi, och Benvenuto Giannotti. "Frequency and characteristics of melanomas missed at a pigmented lesion clinic: a registry-based study." *Melanoma research* 14, no. 5 (2004): 403- 407.; DalPozzo V, Podenzani S, Cavicchini S. A clinical contribution to guideline criteria in the excision of pigmentary lesions. *G Ital Dermatol Venereol* 1990;125:173-7.; Andersen WK, Silvers DN. 'Melanoma? It can't be melanoma': a subset of melanomas that defies clinical recognition.; *JAMA* 1991;266:3463-5.; Argenziano et al., *Dermoscopy in General Dermatology, Dermatology* 2006;212:7-18.
 - Centers for Disease Control and Prevention: https://www.cdc.gov/mmwr/preview/mmwrhtml/mm6421a6.htm?s_cid=mm6421a6_w.
 - DalPozzo V, Podenzani S, Cavicchini S. A clinical contribution to guideline criteria in the excision of pigmentary lesions. *G Ital Dermatol Venereol* 1990;125:173-7.
 - DalPozzo V, Podenzani S, Cavicchini S. A clinical contribution to guideline criteria in the excision of pigmentary lesions. *G Ital Dermatol Venereol* 1990;125:173-7; Andersen WK, Silvers DN. 'Melanoma? It can't be melanoma': a subset of melanomas that defies clinical recognition. *JAMA* 1991;266:3463-5.
 - DermTech: http://dermtech.com/wp-content/uploads/2015/10/DermTech_Brochure_031416-1.pdf.
 - Drucker, A. M., Wang, A. R., Li, W. Q., Severson, E., Block, J. K., & Qureshi, A. A. (2017). The burden of atopic dermatitis: summary of a report for the National Eczema Association. *Journal of Investigative Dermatology*, 137(1), 26-30.
 - Electrical impedance spectroscopy detects skin barrier dysfunction in childhood atopic dermatitis, Mari Sasaki, Mathilda Sundberg, Remo Frei, Ruth Ferstl, Kristina N. Heye, Erik P. Willems, Cezmi A. Akdis, Roger Lauener, CK-CARE Study Group, Caroline Roduit.
 - E. Sarac, A. Meiwes, T. Eigentler, S. Forchhammer, L. Kofler, H.M. Häfner, C. Garbe. Diagnostic Accuracy of Electrical Impedance Spectroscopy in Non-melanoma Skin Cancer. 23 november 2020, hämtad från <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/33170302/>.
 - Eucerin: <https://www.eucerin.se/hudens-tillstand/atopiskt-eksem-dermatit/on-face-in-flare-up>.
 - Fakta om hudcancer, hämtad från <https://www.euromelanoma.org/sweden/fakta-om-hudcancer>.
 - FDA, Varningsbrev 2015, hämtad från <https://www.fda.gov/ICECI/Enforcement>

- Actions/WarningLetters/2015/ucm458956.htm.
- Freeman, K., Dinnes, J., Chuchu, N., Takwoingi, Y., Bayliss, S. E., Matin, R. N., ... & Deeks, J. J. (2020). Algorithm based smartphone apps to assess risk of skin cancer in adults: systematic review of diagnostic accuracy studies. *bmj*, 368.
 - Fuxench, Block, Boguniewicz, Boyle, Fonacier, Gelfand, Grayson, Mitchell, Silverberg, Schwartz, Simpson, Ong, "Atopic Dermatitis in America Study: A Cross-Sectional Study Examining the Prevalence and Disease Burden of Atopic Dermatitis in the US Adult Population", *mar* 2019, hämtad från [sciencedirect.com](https://www.sciencedirect.com).
 - Genomeweb.com: DermTech Emphasizes Opportunity of PLA Tech to Lower Cost of Melanoma Testing Oct 02, 2017.
 - Gerner T, Halling A-S, Rasmussen Rinnov M, et al. 'Barrier dysfunction in Atopic newBorns studY' (BABY): protocol of a Danish prospective birth cohort study. *BMJ Open* 2020;10:e033801. doi:10.1136/bmjopen-2019-033801.
 - Global Cancer Statistics 2020: GLOBOCANCA *Cancer J Clin*. 2021 May;71(3):209-249. doi: 10.3322/caac.21660. Epub 4 februari 2021.
 - Guy G.P., Machlin SR, Ekwueme DU, Yabroff KR. Prevalence and costs of skin cancer treatment in the U.S., 2002-2006 and 2007-2011. *Am J Prev Med* 2014; 104(4):e69-e74. DOI: [dx.doi.org/10.1016/j.amepre.2014.08.036](https://doi.org/10.1016/j.amepre.2014.08.036).
 - Healthcare Media: <http://cancer.se/olika-former-av-hudcancer/>.
 - Hourihane, Ni Chaoimh, Lad, Nio, Puppels, Wong, Common, Murray, Irvine, " Early initiation of short-term emollient use for the prevention of atopic dermatitis in high risk infants – the STOP AD randomised controlled trial", 8 april 2022.
 - Hudcancerfall - malignt melanom och Hudcancerfall - tumör i huden, ej malignt melanom, hämtad från <https://www.sverigesmiljomal.se/miljomal/en/saker-stralmiljo/hudcancerfall/>.
 - Household laundry detergents disrupt barrier integrity and induce inflammation in mouse and human skin, Arturo O. Rinaldi, Manru Li, Elena Barletta, Paolo D'Avino, Duygu Yazici, Yagiz Pat, Siobhan Ward, Daniel Burla, Ge Tan, Nima Askary, Rasmus Larsson, Jeremy Bost, Huseyn Babayev, Raja Dhir, Nicolas Gaudenzio, Mubeccel Akdis, Kari Nadeau, Cezmi A. Akdis, Yasutaka Mitamura.
 - Huygen, L., Thys, P. M., Wollenberg, A., Guthermuth, J., Kortekaas Krohn, I., "Skin Barrier Function Assessment: Electrical Impedance Spectroscopy Is Less Influenced by Daily Routine Activities Than Transepidermal Water Loss. 5 February 2024. Web: <https://anndermatol.org/DOIx.php?id=10.5021/ad.23.052>.
 - IBIS World Industry report OD4168, Dermatologists, december 2020.
 - International Skin Imaging Collaboration: <https://www.isic-archive.com/#!/topWithHeader/tightContentTop/about/aboutIsicOverview>.
 - J. Hourihane, C. Ni Chaoimh, D. Lad, C. Nio, G. J. Puppels, C. Wong, J. E. Common, D. Murray, A. Irvine, "Early initiation of short-term emollient use for the prevention of atopic dermatitis in high risk infants – the STOP AD randomised controlled trial", 8 april 2022.
 - *Journal of Allergy Clin Immunology* 2015;135:930-5.
 - Karimkhani, C. et. al., Global Skin Disease Morbidity and Mortality: An Update From the Global Burden of Disease Study 2013, *JAMA Dermatol*. 2017 May 1;153(5):406-412.
 - Key Statistics for Basal and Squamous Cell Skin Cancers, hämtad från <https://www.cancer.org/cancer/basal-and-squamous-cell-skin-cancer/about/key-statistics.html>.
 - Malvey, Joseph & Hauschild, Axel & Curiel-Lewandrowski, Clara & Mohr, Peter & Hofmann-Wellenhof, Rainer & Motley, Richard & Berking, Carola & Grossman, Douglas & Paoli, John & Loquai, Carmen & Oláh, Judit & Reinhold, Uwe & Wenger, Helena & Dirschka, Thomas & Davis, Steven & Henderson, Catriona & Rabinovitz, Harold & Welzel, Julia & Birgersson, Ulrik. (2014). Clinical performance of the Nevisense system in cutaneous melanoma detection: An international, multicentre, prospective and blinded clinical trial on efficacy and

- safety. *British Journal of Dermatology*. 171. 10.1111/bjd.13121.
- M.L. von Bruehl, I. Schubert, R. Oberhoffer, C. Sander. Retrospective evaluation of the performance of the electrical impedance spectroscopy system Nevisense in detecting keratinocyte cancers. 28 januari 2021, hämtad från <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/srt.13007>.
 - Marknadspris mellan 60,000 och 12,000 USD: Glinos, G. D., Verne, S. H., Aldahan, A. S., Liang, L., Nouri, K., Elliot, S., ... & Pastar, I. (2017). Optical coherence tomography for assessment of epithelialization in a human ex vivo wound model. *Wound Repair and Regeneration*, 25(6), 1017-1026.
 - Medical News Today: <https://www.medicalnewstoday.com/articles/285751>
 - Mohan SV, Chang AL. Advanced basal cell carcinoma: epidemiology and therapeutic innovations. *Curr Dermatol Rep* 2014; 3(1):40-45. doi:10.1007/s13671-014-0069-y.
 - National Cancer Institute: <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/melan.html>.
 - Ni Chaoimh, C, Lad, D, Nico, C, et al. Early initiation of short-term emollient use for the prevention of atopic dermatitis in high-risk infants—The STOP-AD randomised controlled trial. *Allergy*. 2022; 00: 1- 11. doi: 10.1111/all.15491.
 - Nyren. M., Skin Sensitivity Testing – A Biophysical Approach (thesis), Department of Medicine, Huddinge University Hospital, Karolinska Institutet, Stockholm 2002.
 - P. Aggarwal, P. Knabel, A.B. Fleischer Jr. United States burden of melanoma and non-melanoma skin cancer from 1990 to 2019. Augusti 2021. Hämtad från <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/33852922/>.
 - Rinaldi, A.O., Korsfeldt, A., Ward, S., Burla, D., Dreher, A., Gautschi, M., Stolpe, B., Tan, G., Bersuch, E., Melin, D., Askary Lord, N., Grant, S., Svedenhag, P., Tsekova, K., Schmid-Grendelmeier, P., Möhrenschrager, M., Renner, E.D. and Akdis, C.A. (2021), Electrical impedance spectroscopy for the characterization of skin barrier in atopic dermatitis. *Allergy*, 76: 3066-3079. <https://doi.org/10.1111/all.14842>.
 - Ring, J. et al. (2012), Guidelines for treatment of atopic eczema (atopic dermatitis) Part I. *Journal of the European Academy of Dermatology and Venereology*, 26:1045–1060; Williams HC, ed. *Atopic Dermatitis. The Epidemiology, Causes and Prevention of Atopic Eczema*. Cambridge University Press, Cambridge, UK, 2000; Silverberg, J., *Health Care Utilization, Patient Costs, and Access to Care in US Adults With Eczema*.
 - Rocha, L., Menzies, S.W., Lo, S., Avramidis, M., Khoury, R., Jackett, L. and Guitera, P. (2017), Analysis of an electrical impedance spectroscopy system in short-term digital dermoscopy imaging of melanocytic lesions. *Br J Dermatol*, 177: 1432-1438. <https://doi.org/10.1111/bjd.15595>.
 - S.H. Pyun, W. Min, B. Goo, S. Seit, A. Azzi, D. Wong, G. S. Munavalli, C. Huh, C. Won, M. Ko, "Real-time, in vivo skin cancer triage by laser-induced plasma spectroscopy combined with a deep learning-based diagnostic algorithm", juni 2022. Hämtad från: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/35752277/>.
 - Skin Barrier Function Assessment: Electrical Impedance Spectroscopy Is Less Influenced by Daily Routine Activities Than Transepidermal Water Loss, Lisa Huygen, Pauline Marie Thys, Andreas Wollenberg, Jan Gutermuth, Inge Kortekaas Krohn, *Ann Dermatol*. 2024 Apr;36(2):e15, <https://doi.org/10.5021/ad.23.052>, pISSN 1013-9087·eISSN 2005-3894.
 - Skin Cancer (Non-Melanoma): Statistics, februari 2022, hämtad från <https://www.cancer.net/cancer-types/skin-cancer-non-melanoma/statistics>.
 - skintherapyletter.com/melanoma/non-invasive-gene-expression-testing-melanoma/.
 - Socialstyrelsens statistikdatabaser - Statistik om cancer.
 - Stern RS. Prevalence of a history of skin cancer in 2007: results of an incidence-based model. *Arch Dermatol*. 2010 Mar;146(3):279-82.

- Tan, S., Seiger, K., Renehan, P., & Mostaghimi, A. (2019). Trends in private equity acquisition of dermatology practices in the United States. *JAMA dermatology*, 155(9), 1013-1021.
- Vivascope: Non-invasive cellular imaging of the skin, mars 2017, hämtad från <https://caliberid.com/VIVASCOPE%20Product%20Overview%200317.pdf>.
- Welzel, Julia & Reinhold, Uwe. (2018). EIS: Atypien von Hautveränderungen präzise messen. *Der Deutsche Dermatologe*. 66. 848-852. 10.1007/s15011-018-2189-3.
- Zhong, Y, Samuel, M, van Bever, H, Tham, EH. Emollients in infancy to prevent atopic dermatitis: A systematic review and meta-analysis. *Allergy*. 2022; 77: 1685–1699. <https://doi.org/10.1111/all.15116>.

BAKGRUND OCH MOTIV

SciBase är ett medicintekniskt bolag specialiserat på tidig upptäckt och prevention inom dermatologi. SciBase utvecklar och kommersialiserar Nevisense, en patientnära plattform som kombinerar AI (artificiell intelligens) och avancerad EIS-teknik för att öka den diagnostiska noggrannheten och säkerställa förebyggandet av hudsjukdomar. SciBase åtagande är att minimera patienternas lidande, göra det möjligt för läkare att förbättra och rädda liv genom snabb upptäckt och intervention och minska sjukvårdskostnaderna.

SciBase kommersialiseringsstrategi är inriktad på hudcancer där Bolaget uppskattar att de kan nå lönsamhet med en installerad bas om cirka 800-1 000 system som vardera använder 6-7 elektroder i veckan. I dagsläget har SciBase en installerad bas om cirka 400 kunder i Tyskland varav cirka 200 kliniker använder Nevisense rutinmässigt med strax under 6 elektroder per vecka. Med framgångarna i Tyskland har SciBase visat att Nevisense är en attraktiv och kommersiellt bärkraftig produkt, som idag genererar ett positivt kassaflöde för SciBase i Tyskland.

Bolagets prioritet är nu att etablera Nevisense som standard i USA. Denna marknad står för tre fjärdedelar av Bolagets adresserbara marknad, vilket innebär att det är där de största möjligheterna finns. Inför en expansiv fas av att skala upp försäljningen i USA arbetar Bolaget intensivt med att få fler försäkringsgivare att rutinmässigt ersätta Nevisense proceduren. Parallellt med arbetet i USA siktar SciBase på att fortsätta växa i Europa. Till den fortsatta tillväxten i Tyskland avser Bolaget addera Österrike och Schweiz, båda marknader som kan bearbetas med befintliga resurser.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. I syfte att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med rörelse- och utvecklingskapital för den kommande tolv månadersperioden har styrelsen den 5 april 2024 beslutat att genomföra Företrädesemissionen som uppgår till totalt cirka 15 MSEK före emissionskostnader och en riktad emission av Units med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt om cirka 33 MSEK före emissionskostnader ("**Riktade Emissionen**" och tillsammans med Företrädesemissionen "**Kapitalanskaffningen**"). Nettolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen ämnar i huvudsak att finansiera kommersialiserings- och kostnadsersättningstillväxt i USA, investeringar i produktion och löpande verksamhet.

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs SciBase cirka 15 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 2 MSEK. Nettolikviden i Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 13 MSEK. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas avses nettolikviden användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Finansiera kommersialiserings- och kostnadsersättningstillväxt i USA, cirka 40 procent.
- Finansiera investeringar i produktion och produktutveckling, cirka 20 procent.
- Finansiera rörelsekapital för övrig löpande verksamhet, såsom försäljning, marknadsföring, produktion och kapitalbindning, cirka 40 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget tillföras ytterligare cirka 75 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK. Den ytterligare nettolikviden, vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 2, avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Finansiera accelererad kommersialisering globalt genom att öppna nya marknader inom EU och potentiellt Asien, cirka 40 procent.
- Finansiera användning av Bolagets teknologi för nya indikationer, såsom olika applikationer inom området hudens barriär och eventuellt för konsumentmarknaden, cirka 40 procent.
- Finansiera potentiella förvärv, cirka 20 procent.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet efter planenligt genomförande av Kapitalanskaffningen är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella rörelsekapitalbehov, baserat på nuvarande strategiska plan, under den kommande tolv månadersperioden.

SciBase har erhållit teckningsåtaganden om cirka 2,5 MSEK, motsvarande cirka 16,6 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden. Inga teckningsåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att söka alternativa finansieringslösningar, till exempel genom företrädesemission, riktad emission eller lån, alternativt tvingas Bolaget bedriva verksamheten i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Rådgivare

Vator Securities är finansiell rådgivare till SciBase i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till SciBase i samband med Företrädesemissionen. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Vator Securities och Advokatfirman Schjødt från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i SciBase och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Vator Securities är emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

I egenskap av SciBase finansiella rådgivare respektive emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen erhåller Vator Securities en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Storleken på denna ersättning är avhängig utfallet i Företrädesemissionen. Därtill har Vator Securities tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt SciBase för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Utöver ovanstående aktörers intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan aktörerna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Verksamhetsbeskrivning

Kort om bolaget

SciBase är ett medicintekniskt bolag specialiserat på tidig upptäckt och prevention inom dermatologi. SciBase utvecklar och säljer Nevisense, en patientnära plattform som kombinerar AI (artificiell intelligens) och avancerad EIS-teknik för att förbättra den diagnostiska noggrannheten och därmed säkerställa förebyggandet av hudsjukdomar. Bolagets åtagande är att minimera patienters lidande, göra det möjligt för läkare att förbättra och rädda liv genom snabb upptäckt och minska sjukvårdskostnaderna. Baserat på mer än 20 års forskning vid Karolinska Institutet i Stockholm, är SciBase, enligt Bolaget, ledande inom dermatologisk utveckling.

Produkten baseras på forskning inom elektrisk impedansspektroskopi (EIS) och SciBase har genomfört den hittills största studien (sett till antal patienter och lesioner) om detektion av malignt melanom där Nevisense uppnådde resultat som visar på värdet av metoden för sjukvården. Studien publicerades i tidskriften British Journal of Dermatology.¹ Nevisense är godkänt för försäljning i USA för detektion av malignt melanom (PMA- Premarket Approval Application, Sv. Före marknads lanseringsgodkännande), inom EU för både detektion av malignt melanom och icke-melanom hudcancer (CE-märkning under den nya MDR-Medical Device Regulation, Sv. EU lagstiftning för medicintekniska enheter) samt i Australien för detektion av malignt melanom (TGA-Therapeutic Goods Administration, Sv. Regleringsorganet för terapeutiska varor i Australien).

Förutom malignt melanom utvecklar SciBase nya forsknings- och kliniska applikationer för Nevisense. Genom att använda produkterna Nevisense och Nevisense Go som plattform har Bolaget adderat nya applikationer för att använda EIS-metoden vid bedömning av

andra hudsjukdomar, såsom icke-melanom hudcancer och hudens barriär med fokus på atopisk dermatit. SciBase började sälja de första Nevisense systemen för forskningsändamål för utvärdering av hudens barriär 2019. SciBase har även miniatyriserat Nevisense hårdvaruplattform genom utvecklandet av en Applikations Specifik Integrerad Krets (ASIC). Den nya produktplattformen, Nevisense Go, presenterades i slutet av 2020 för forskningsändamål med initialt fokus på hudens barriär.

SciBase bildades 2008. Bolaget har sitt huvudkontor i Sundbyberg, Stockholm och är listat på Nasdaq First North Growth Market.

Affärsidé

SciBase är ett medicinteknikbolag som utvecklar och säljer "point-of-care" (Sv. patientnära test) instrument och elektroder för engångsbruk för utvärdering av olika hudsjukdomar såsom hudcancer och atopisk dermatit. Den första produkten Nevisense är ett hjälpmedel för detektion av malignt melanom, den farligaste formen av hudcancer. Vidareutveckling har lett till att Nevisense också kan användas för detektion av icke-melanom hudcancer (NMSC- Non-melanoma Skin Cancer, Sv. Icke-melanom hudcancer) och som ett verktyg för att utvärdera hudens barriärfunktion och potentiell inflammation. Nevisense är baserad på forskning, med 88 peer-reviewed (Sv. *Kollegialt granskade*) publikationer. 2020 presenterade SciBase Nevisense Go, en handhållen och portabel version av Nevisense, initialt för forskningsändamål.

Nevisense och Nevisense Go är baserad på en teknologi som heter Elektrisk Impedans Spektroskopi (EIS) som använder de varierande elektriska egenskaperna hos mänsklig vävnad för att kategorisera cellulära strukturer och därigenom upptäcka maligniteter och abnormiteter.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell bygger på att kunder initialt köper ett system, Nevisense eller Nevisense Go instrument, som kan

¹ Malvey, Joseph & Hauschild, Axel & Curiel-Lewandrowski, Clara & Mohr, Peter & Hofmann-Wellenhof, Rainer & Motley, Richard & Berking, Carola & Grossman, Douglas & Paoli, John & Loquai, Carmen & Oláh, Judit & Reinhold, Uwe & Wenger, Helena & Dirschka, Thomas & Davis, Steven & Henderson, Catriona & Rabinovitz, Harold & Welzel, Julia & Birgersson, Ulrik. (2014). Clinical performance of the Nevisense system in cutaneous melanoma detection: An international, multicentre, prospective and blinded clinical trial on efficacy and safety. British Journal of Dermatology. 171. 10.1111/bjd.13121.

expanderas till nya applikationer eller indikationer. Till systemet används förbrukningsvaror som kallas elektroder.

SciBases bidrag

SciBase metod har visats vara mer objektiv och mer träffsäker än nuvarande visuella hudundersökningar. Denna förbättrade noggrannhet kan bidra till att färre hudcancerfall missas och att färre godartade lesioner tas bort vilket i sin tur skapar en potential för väsentliga sjukvårdsbesparingar.^{2,3} Samma teknik används för en icke-invasiv bedömning av hudens barriärfunktion och kan hjälpa till att förutsäga, mäta och följa atopiska sjukdomar såsom, atopisk dermatit. Detta har potential att hjälpa att förutsäga utvecklingen eller försämringen av atopisk dermatit. Mätning av hudbarriären kan också hjälpa till att utvärdera olika former av behandlingar och har potential att hjälpa patienter att hantera sin atopiska sjukdom.

Målsättning

SciBase målsättning är att etablera Nevisense och Nevisense Go som omvårdnadsstandard på de marknader Bolaget är verksamma på. För närvarande fokuserar SciBase primärt på de globalt två största marknaderna avseende detektion av melanom - USA och Tyskland. Enligt Bolagets beräkningar finns det exempelvis cirka 6 500 – 7 000 privata dermatologikliniker i USA av vilka cirka 6 000 troligen är relevanta för SciBase. Därutöver meddelade SciBase i januari 2024 att de europeiska marknaderna Österrike och Schweiz kommer adderas. Bolaget bedömer att dessa nya marknader kan bearbetas med befintliga resurser.

SciBase har också som mål att etablera metoden inom det relativt underutvecklade segmentet för bedömning av hudens barriär för att kunna förutsäga och förbättra hanteringen av atopiska sjukdomar. De primära specialistmålgrupperna är dermatologer och allergologer och till viss del

pediatriker och immunologer. Inom hudens barriär bedömer Bolaget att det finns en betydande potential för användning av icke-specialister och konsumenter, vilket illustreras genom två av Bolagets pågående kliniska studier.

Strategi

Bolagets strategi är att bli omvårdnadsstandard genom att utveckla unika, point-of-care-plattformar som kombinerar artificiell intelligens med avancerade EIS-teknik. För att ge vårdpersonal möjlighet att förbättra diagnostisk noggrannhet, möjliggöra sjukdomsövervakning och underlätta tidigt ingripande av hudcancer och hudsjukdomar.

SciBase åtagande är att minimera patienternas lidande, vilket gör det möjligt för läkare att förbättra och rädda liv genom snabb upptäckt och intervention vid de första tecknen på hudsjukdomar och samtidigt minska kostnaderna för sjukvården. Strategin fokuserar för närvarande på tre områden:

1. Fortsatt expansion i USA genom bredare kostnadsersättning

- kostnadsersättning är nyckeln till försäljningstillväxt i USA. SciBase kommer fortsätta fokusera på att utvidga sin närvaro i USA genom partnerskap samt både bredda och säkerställa kostnads-ersättning.

2. Försäljningstillväxt i Europa

- fortsatt lönsam försäljningstillväxt i Tyskland baserad på en ökad penetration och användning av Nevisense för melanom och de nya kliniska applikationerna. Under 2023 ökade försäljningen i Tyskland med 48 procent jämfört med 2022. Bolaget avser addera marknaderna Österrike och Schweiz, med befintliga resurser.

3. Atopisk dermatit

- genom strategiska partnerskap, såsom Kenvue (tidigare Johnson &

² Malvey, Joseph & Hauschild, Axel & Curiel-Lewandrowski, Clara & Mohr, Peter & Hofmann-Wellenhof, Rainer & Motley, Richard & Berking, Carola & Grossman, Douglas & Paoli, John & Loquai, Carmen & Oláh, Judit & Reinhold, Uwe & Wenger, Helena & Dirschka, Thomas & Davis, Steven & Henderson, Catriona & Rabinovitz, Harold & Welzel, Julia & Birgersson, Ulrik. (2014). Clinical performance of the Nevisense system in cutaneous melanoma detection: An international, multicentre, prospective and blinded clinical trial on efficacy and safety. *British Journal of Dermatology*. 171. 10.1111/bjd.13121.

³ Rocha, L., Menzies, S.W., Lo, S., Avramidis, M., Khoury, R., Jackett, L. and Guitera, P. (2017), Analysis of an electrical impedance spectroscopy system in short-term digital dermoscopy imaging of melanocytic lesions. *Br J Dermatol*, 177: 1432-1438. <https://doi.org/10.1111/bjd.15595>.

Johnson Consumer Health), utnyttja Nevisense och Nevisense GO plattformarna för att utveckla och lansera ytterligare kliniska applikationer.

USA – Kostnadsersättning och partnerskap nyckeln till försäljningstillväxt

Beviljandet av en kategori III CPT®-kod (en uppsättning kod för framväxande teknologier som lägger grunden för Bolaget att erhålla kostnadsersättning), framgången i kostnadsersättningsprocessen med Medicare (Ett amerikanskt hälsovård-försäkringssystem för människor som är 65 år och äldre samt även yngre med särskilda funktionsnedsättningar eller andra hämmande förutsättningar, systemet verkar på en federal nivå) och samarbetet med tre av USA:s största dermatologiska nätverk, Advanced Dermatology and Cosmetic Surgery (ADCS), Skin and Cancer Institute och Schweiger Dermatology Group, innebär att Bolaget är väl positionerat för en accelererad framtida tillväxt i USA. Därutöver annonserade SciBase i december 2023 ett samarbetsavtal med dermatologinätverket Skin Cancer and Reconstructive Surgery Center i Kalifornien, vilket utökar SciBase närvaro på den amerikanska marknaden ytterligare. Den fortsatta konsolideringen av oberoende dermatologikliniker eller små grupper till större nätverk/kedjor⁴ har varit central i SciBase strategi och har möjliggjort en relativt kostnadseffektiv introduktion i USA.

Bolaget har under 2023 ökat aktivitetsnivån för att erhålla bredare kostnadsersättning i USA. Fler privata försäkringsgivare har approacherats med information och ett antal möten har hållits. Arbetet fortskrider och med en bredare användning av Bolagets metod i flera regioner och mot fler privata försäkringsbolag ökar möjligheterna för positiva beslut under kommande perioden. Under 2023 har Bolaget även anställt ytterligare personal för att driva marknadspenetration i USA och har nu personal på plats i Florida, Texas och Kalifornien.

Bolagets strategi inkluderar också att vidareutveckla befintliga nätverk av Key Opinion Leaders (KOLs) i utvalda delar av USA för att sprida kunskap och erfarenhet om Nevisense samt fortsätta stödja processen kring kostnadsersättning. Enligt Bolagets analys finns det totalt cirka 6 500 – 7 000 privata dermatologikliniker i USA av vilka cirka 6 000 troligen är relevanta för SciBase. Det finns idag drygt 20 större kedjor på den amerikanska marknaden med i snitt 40 kliniker per kedja, och antalet växer. Dessa nätverk utgör de primära målkunderna för SciBase. SciBase viktigaste partner, Advanced Dermatology and Cosmetic Surgery group (ADCS), har idag över 150 kliniker så potentialen är betydande enbart med den gruppen.

Under 2023 utvidgade SciBase samarbeten i USA kust till kust. Bolaget har nu samarbeten med flera kedjor, har närvaro på 34 kliniker och potentialen på de kliniker Bolaget samarbetar med uppgår till fler än 250 kliniker. Positioneringen av Nevisense på den amerikanska marknaden framhåller den ökade diagnostiska precisionen genom användande av Nevisense samt möjligheten att på ett mycket tidigt stadium kunna identifiera och diagnosticera atypiska lesioner och maligna melanom.

Ytterligare applikationer – NMSC och hudens barriär

En viktig del av SciBase strategi är att utnyttja den befintliga teknologiplattformen och affärsmodellen inom nya applikationer. Även om melanom var SciBase första kliniska applikation, har Bolaget lanserat en icke-melanom hudcancer (NMSC) applikation och applikationer inom bedömning av hudens barriär. Medan NMSC-applikationen har EU-godkännande och kommer att säljas genom befintliga kanaler, är avsikten att initialt arbeta med forskning och industriella partners inom hudbarriärområdet.

NMSC – icke-melanom hudcancer

NMSC representerar en potentiellt stor patientgrupp, särskilt i USA med över 5 miljoner diagnosticerade fall årligen⁵. SciBase initierade i början av 2022

⁴ Tan, S., Seiger, K., Renehan, P., & Mostaghimi, A. (2019). Trends in private equity acquisition of dermatology practices in the United States. *JAMA dermatology*, 155(9), 1013-1021.

⁵ Skin Cancer (Non-Melanoma): Statistics, februari 2022, hämtad från <https://www.cancer.net/cancer-types/skin-cancer-non-melanoma/statistics>.

diskussioner med FDA avseende möjligheterna och kraven avseende marknadsgodkännande och väntar nu på ett klassificeringsbeslut för denna indikation, samtidigt som Bolaget undersöker den kommersiella potentialen för NMSC i USA.

Hudens barriär

Ett annat applikationsområde för SciBase teknologi är hudens barriärfunktion. Hudens barriär hindrar främmande irriterande ämnen att tränga in genom huden och vatten från att tränga ut. En nedsatt barriärfunktion vid födseln kan utgöra en prediktion för utvecklandet av Atopisk Dermatitis (AD), eller eksem. Det finns ett stort intresse från forskarvärlden och på kort sikt kommer den gruppen vara den första målgruppen för försäljning inom barriärområdet.

SciBase fokuserar initialt på tre områden inom hudens barriär:

1. Prediktion av AD hos spädbarn – samarbete med Kenvue (tidigare Johnson & Johnson Consumer Health)
2. Objektiv sjukdomsbedömning och uppföljning av AD hos vuxna
3. Prognostisering av AD utbrott och dess hantering av patienter i hemmiljö – studie pågår i Tyskland

Tyskland

Tyskland fortsätter att vara en viktig marknad för SciBase. Försäljningen i Tyskland ökade med 48 procent för helåret 2023 jämfört med 2022. Tillväxten berodde på ett flertal faktorer:

1. Tillväxt av nya kunder och ökad försäljning av elektroder
2. NMSC-applikation - NMSC är nu installerad på över 50 procent av Bolagets tyska kundbas. Tillgängligheten av NMSC har drivit försäljning av nya system och testanvändning.
3. Ökad marknadsnärvaro - Bolagets tyska säljteam arbetade aktivt under

2023 med att stödja kunder och att marknadsföra NMSC.

Efter MDR-godkännandet under första halvåret 2021 lanserade SciBase den nya applikationen för icke-melanom hudcancer i Tyskland. SciBase första kundgrupp, hudläkare, ser många gånger fler patienter med misstänkt icke-melanom hudcancer jämfört med melanom. Kostnadsersättningen för Bolagets metod från de privata försäkringsbolagen har även framgångsrikt används för icke-melanom hudcancer. Detta har drivit en ökning av antalet tester hos befintliga kunder där antalet sålda elektroder under 2023 ökade med 34 procent jämfört med 2022 på den tyska marknaden. Den initiala framgången i Tyskland har drivits av att Nevisense inkluderats i kliniska riktlinjer för utvärdering av lesioner där melanom misstänks⁶. Dessutom har Bolagets kunder från ett tidigt skede kunnat få kostnadsersättning för patienter med privat försäkring. I dagsläget finns över 400 stycken Nevisense installerade på cirka 300 privata dermatologikliniker runt om i Tyskland och det är Bolagets målsättning att etablera sig hos den primära målgruppen om cirka 800 kliniker med hög andel privatförsäkrade patienter (av totalt cirka 2 500 kliniker runtom i Tyskland). I slutet av 2023 gjordes en begränsad testlansering av en ny applikation för bedömning av atopisk dermatit hos 10 utvalda kunder i Tyskland.

Försäljningsmodell

SciBase tillämpar en försäljningsmodell som bygger på att kunder initialt köper ett Nevisense system. Inköpet innebär en initial investering inom EU på cirka 5 000 - 7 000 EUR och i USA på cirka 7 500 USD. Därefter drivs försäljningen av elektroder för engångsbruk, där en elektrod krävs per patient men kan användas på upp till tjugo olika mätningar på samma patient. För melanomdetektion kostar en elektrod cirka 38 EUR i Europa och cirka 69 USD i USA. För att minska investeringströskeln för kunderna är priset för ett Nevisense system relativt låg medan SciBase mål är att marginalen för elektroderna ska vara hög. Elektrod-försäljningen svarar för merparten av försäljningen och det förväntas att elektrod-försäljningen kommer att driva tillväxt

⁶ Welzel, Julia & Reinhold, Uwe. (2018). EIS: Atypien von Hautveränderungen präzise messen. Der Deutsche Dermatologe. 66. 848-852. 10.1007/s15011-018-2189-3.

och genom att förbättra elektrodmarginalen och på lång sikt Bolagets lönsamhet. Denna modell gör det möjligt för Bolaget att hålla den ursprungliga investeringen för kliniker på en attraktiv nivå, vilket underlättar marknadsacceptans, för att sedan kapitalisera på höga elektrodvolymerna när användarbasen växer. Elektroder som andel av total försäljningsvolym har ökat stadigt sedan 2015 och utgjorde cirka 90 procent av Bolagets intäkter helåret 2023. Majoriteten av Bolagets framtida intäkter och vinst beräknas även fortsättningsvis komma från försäljning av elektroder. Bolaget har som målsättning att nå en total genomsnittlig bruttomarginal för alla Bolagets produkter om minst 70 procent på medellång sikt.

Under andra kvartalet 2022 nådde Bolaget för första gången en bruttomarginal överstigande 70 procent och under fjärde kvartalet 2023 var Bolagets bruttomarginal 73,5 procent. Marginalen beräknas framgent fortsätta variera men Bolaget ser positivt på att det långsiktiga målet kommer att uppnås. Fokus för Bolagets produktionsteam har varit att effektivisera elektrod tillverkningsprocessen och detta har resulterat i en ökad produktionskapacitet och minskad tillverkningskostnad per elektrod. Prishöjningar på ingående komponenter är en realitet och har till viss del påverkat Bolagets marginal negativt.

Samarbetsorganisationer

I november 2022 offentliggjorde SciBase det strategiska partnerskapet med Kenvue (tidigare Johnson & Johnson Consumer Health) för att utveckla en screeningprodukt (en produkt som kan undersöka huden) för spädbarn. Målet med samarbetet är att utveckla och validera en AI-baserad lösning som upptäcker dysfunktion av hudbarriären och då kan förutsäga ett spädbarns risk att utveckla atopiskt eksem under det första levnadsåret. Produkten kommer att baseras på SciBase Elektriska Impedans Spektroskopi (EIS) teknologi och utvecklas specifikt för den bärbara Nevisense Go-enheten. Utveckling och validering kommer att baseras på kliniska data som samlats in i Schweiz av en grupp sjukhus under ledning av Dr Caroline Roduit och professor Roger

Lauener vid Children's Hospital of Eastern Switzerland. Bolaget ser projektet som en milstolpe för SciBase och det är Bolagets vision att Nevisense Go ska bli en vårdstandard för denna indikation. Tjugo procent av alla barn utvecklar atopisk dermatit och förmågan att kunna förutsäga vilka barn som löper en hög risk kan avsevärt utöka utvecklingen och användningen av profylaktiska behandlingar.⁷ Det som är lovande med testen är att den är icke-invasiv och kan användas brett - i denna studie kommer testet att utföras med Nevisense Go i barnets hem. Om testet lyckas kan kombinationen av enkelhet och prediktiv information omsättas i bred användning och öppna en betydande konsumentmarknad för SciBase.

Kliniska studier

Per dagen för Prospektet har det publicerats 88 publikationer inom melanom, icke-melanom, hudens barriär och Bolagets teknologi.

Per dagen för Prospektet pågår ett flertal studier för att utvärdera hudens barriär med EIS⁸, de flesta initierade och finansierade av Bolagets kunder. Dessa studier undersöker en blandning av olika applikationer och möjliga kliniska användningsområden. Bolaget fokuserar på tre specifika kliniska applikationer inom området hudens barriär som Bolaget ser har en tydlig väg till marknaden och där det bedöms finnas ett stort intresse från både forskare och industrin.

1. Prediktion av AD hos spädbarn – Samarbete Kenvue (tidigare Johnson & Johnson Consumer Health)

Strategiskt partnerskap med Kenvue (tidigare Johnson & Johnson Consumer Health) för att utveckla en screeningprodukt (en produkt som kan undersöka huden) för spädbarn. Målet med samarbetet är att utveckla och validera en AI-baserad lösning som upptäcker dysfunktion av hudbarriären och då kan förutsäga ett spädbarns risk att utveckla atopiskt

⁷ Fuxench, Block, Boguniewicz, Boyle, Fonacier, Gelfand, Grayson, Mitchell, Silverberg, Schwartz, Simpson, Ong, Atopic Dermatitis in America Study: A Cross-Sectional Study Examining the Prevalence and Disease Burden of Atopic Dermatitis in the US Adult Population", mars 2019, hämtad från sciencedirect.com.

⁸ Antal pågående studier per geografi: 4 st i Europa, 2 st i USA, 1 st i Japan.

eksem. Produkten kommer att baseras på SciBase Elektriska Impedans Spektroskopi (EIS) teknologi och utvecklas specifikt för den bärbara Nevisense Go-enheten. Utveckling och validering kommer att baseras på kliniska data som samlats in i Schweiz av en grupp sjukhus under ledning av Dr Caroline Roduit och professor Roger Lauener vid Children's Hospital of Eastern Switzerland. Studien har startat och beräknas pågå i cirka två år.

2. **Objektiv sjukdomsbedömning och uppföljning av AD hos vuxna**

SciBase utvärderar för närvarande olika studieupplägg i USA baserat på publicerade och kommande studier för att utvärdera olika möjligheter för Nevisense inom atopisk dermatit.

3. **Prognostisering av AD utbrott och dess hantering av patienter i hemmiljö**

Studien som pågår i Tyskland innebär att Nevisense Go används av vuxna patienter direkt i deras hem och siktar på att kunna hjälpa till att förutsäga utbrott och därigenom hjälpa patienter att bättre hantera sin sjukdom.

Finansiella mål

Per dagen för Prospektet har SciBase inte publicerat någon prognos eller mål för när Bolaget förväntas bli kassaflödespositivt. För att nå break-even (nollpunkt, en punkt där Bolagets samtliga utgifter och samtliga intäkter är lika) och bli kassaflödespositivt (såvitt avser kassaflöde från den löpande

verksamheten) bedömer Bolaget att det kommer att krävas en installerad bas på cirka 800 - 1 000 Nevisensesystem som i snitt använder cirka sex - sju elektroder i veckan. För närvarande har Bolaget enbart i Tyskland över 400 Nevisensesystem installerade varav cirka 200 kliniker använder Nevisense rutinmässigt med strax under 6 elektroder per vecka.

Produktportfölj

SciBase produktportfölj består av Nevisense och Nevisense Go plattformen för multipla kliniska applikationer och elektroder. Produkterna bygger på mätningar som använder elektrisk impedansspektroskopi (EIS) som analyseras av specifika artificiell intelligens (AI) baserade algoritmer. Bolagets första Nevisense produkter används idag kliniskt för detektion av malignt melanom och icke-melanom hudcancer samt för forskning inom hudens barriärfunktion. Nevisense Go används initialt för forskningsändamål, primärt inom området hudens barriär.

Elektrisk impedansspektroskopi (EIS) och artificiell intelligens (AI) – grunden för plattformen

Att mäta hudens elektriska impedans gör det möjligt att upptäcka förändringar i hudvävnad som tyder på vissa sjukdomar, exempelvis malignt melanom. EIS är ett mått på den övergripande impedansen i hudvävnad över en rad olika frekvenser. Den mäts genom att skicka låg, omärkbar växelström mellan balkarna på en elektrod som trycks mot huden. Förändringarna i denna ström när de passerar genom vävnaden analyseras direkt. AI-baserade klassificeringsalgoritmer används för att utvärdera huden eller riskklassificera lesionen. Bolaget använder olika algoritmer för olika kliniska applikationer och kan utvärdera melanom och icke-melanom hudcancer, såväl som hudens barriärfunktion.

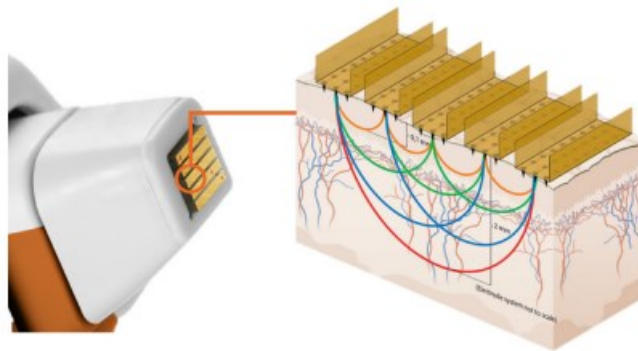


Bild 1, Visar hur SciBase produkt Nevisense, genom elektrisk impedansspektroskopi (EIS), används för att undersöka hudbarriären.

Nevisense klassificerare för malignt melanom har en bevisad noggrannhet med en sensitivitet på 97 procent⁹. Med denna information kan kliniskt beslutsfattande förbättras för att ge bästa möjliga valmöjlighet för patienten. Nevisense-metoden och dess AI-klassificerare är vetenskapligt bevisad genom en prospektiv (framåtblickande) klinisk studie med nästan 2 000 patienter och 2 400 lesioner¹⁰. Baserat på resultaten av denna studie har Nevisense, utöver en Class IIa CE-märkning, erhållit ett FDA godkännande i USA genom 'Pre-market approval' (PMA)-processen som avser att säkerställa den högsta möjliga kvaliteten på kliniska resultat och produkter.

Såvitt Bolaget känner till är SciBase per dagen för Prospektet den enda aktör med kliniskt godkända produkter som använder EIS för detektion av hudcancer och utvärdering av hudens barriärfunktion. Såvitt Bolaget känner till är Nevisense den enda point-of-care-produkt för hudläkare som är tillgänglig för detektion av melanom i USA och den enda som har ett "Pre-Market Approval" av FDA i USA samt den första hudcancerprodukten som blev godkänd under det nya regulatoriska regelverket för medicintekniska produkter (MDR) i Europa.

Nevisense

Bolagets första produkt är Nevisense som först lanserades under 2013 och 2014. Nevisense består av tre delar: en bärbar kontrollenhet som innefattar skärmen och den elektronik som krävs för analysen, en penna (omkopplare) som används vid mätningen och en elektrod som trycks mot huden vid impedansmätningen. Elektroden är för engångsbruk (för upp till 20 mätningar) och avsedda att användas på en enda patient; de kan inte återanvändas på andra patienter eller för mätningar vid senare tillfälle.

Under 2016 och 2017 lanserades den andra generationen av Nevisense, Nevisense 2, för vilken Bolaget vidareutvecklade såväl hård- som mjukvara. Förbättringarna inkluderade snabbare prestanda, förbättrad skärm, ett system som använder artificiell intelligens för att ge feedback till användarna avseende mätprocessen, förbättrade anslutningsmöjligheter (Wi-Fi och Ethernet), förbättrad hantering av patientdata och body map¹¹ samt adderad funktionalitet för uppföljning. Bolaget lanserade även en mjukvara för att integrera Nevisense med det digitala dermoskopisystemet DermoGenius Ultra från DermoScan, vilket blev det första digitala dermoskopisystemet att inkludera EIS som en standardparameter.

⁹ Malvey, Joseph & Hauschild, Axel & Curiel-Lewandrowski, Clara & Mohr, Peter & Hofmann-Wellenhof, Rainer & Motley, Richard & Berking, Carola & Grossman, Douglas & Paoli, John & Loquai, Carmen & Oláh, Judit & Reinhold, Uwe & Wenger, Helena & Dirschka, Thomas & Davis, Steven & Henderson, Catriona & Rabinovitz, Harold & Welzel, Julia & Birgersson, Ulrik. (2014). Clinical performance of the Nevisense system in cutaneous melanoma detection: An international, multicentre, prospective and blinded clinical trial on efficacy and safety. *British Journal of Dermatology*. 171. 10.1111/bjd.13121.

¹⁰ Malvey, Joseph & Hauschild, Axel & Curiel-Lewandrowski, Clara & Mohr, Peter & Hofmann-Wellenhof, Rainer & Motley, Richard & Berking, Carola & Grossman, Douglas & Paoli, John & Loquai, Carmen & Oláh, Judit & Reinhold, Uwe & Wenger, Helena & Dirschka, Thomas & Davis, Steven & Henderson, Catriona & Rabinovitz, Harold & Welzel, Julia & Birgersson, Ulrik. (2014). Clinical performance of the Nevisense system in cutaneous melanoma detection: An international, multicentre, prospective and blinded clinical trial on efficacy and safety. *British Journal of Dermatology*. 171. 10.1111/bjd.13121.

¹¹ En översiktlig bild över en patients skador, lesioner eller sår.

I september 2018 lanserades den tredje generationen av Nevisense, Nevisense 3.0, på den tyska marknaden, Bolagets hittills viktigaste produktuppdatering. Lanseringen av Nevisense 3.0 bidrog till att kraftigt förbättra produktens anpassning till det kliniska arbetsflödet genom att reducera undersökningstiden med upp till 90 procent jämfört med tidigare versioner. Mottagandet bland Bolagets kunder var mycket positivt och per dagen för Prospektet har majoriteten av tyska kunder med den andra generationen av Nevisense uppgraderats till Nevisense 3.0 efter en mjukvaruuppdatering. I november 2018 publicerades nya kliniska riktlinjer som stödjer användandet av Nevisense vid utvärdering av lesioner med misstänkt melanom i den tyska tidskriften "Der Deutsche Dermatologe"¹². Artikeln innehåller även en rekommendation om kostnadsersättning från Onkoderm (en tysk dermatologiorganisation för hudcancerprevention- och terapi).

Förutom detektion av melanom så godkändes Nevisense för detektion av icke-melanom hudcancer under 2021 under MDR för försäljning inom EU. I Bolagets pivotala melanomstudie identifierade Nevisense också 100 procent av fallen för basalcellscancer och skivepitelcancer, de två vanligaste formerna av icke-melanom

Patentportfölj

Ett tidigt fokus på patent från SciBases grundare utgör basen för Bolagets breda patentportfölj. Bolagets patent är indelade i åtta godkända patentfamiljer. Bolaget utvärderar kontinuerligt pågående projekt för möjlig patenterbarhet samt om dessa kan utöka Bolagets patentskydd. För varje patent görs även en utvärdering på vilka marknader det är av vikt att ansöka om patent då varje patentansökan medför kostnader.

Bolaget har 23 godkända patent indelade i åtta patentfamiljer.

hudcancer.¹³ Ytterligare två studier har sedan publicerats som stöder användandet av Nevisense för NMSC^{14,15}. Nevisense kan även användas för bedömning av hudens barriärfunktion för forskningsändamål.

Nevisense Go

Ett femårigt gemensamt utvecklingsprojekt tillsammans med Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm resulterade i ett chip, en applikationsspecifik integrerad krets (ASIC) som kan utföra EIS mätningar på samma sätt som Nevisense. Med ASIC som bas har Bolaget utvecklat Nevisense Go, en handhållen version av Nevisense – baserat på SciBase ASIC för EIS-mätningar med en inbyggd AI-algoritm som genomför analyser "point-of-care". Det har möjligheten att bli en kraftfull plattform för diagnostiska barriärrelaterade tester och potentiellt även för andra applikationer.

Eftersom Nevisense Go är ett enklare instrument kommer det också att göra det möjligt att rikta sig till icke-specialistkundgrupper såsom allmänläkare och apotek och potentiellt även patienter själva, illustrerat av utvecklingen av en applikation för prediktion av AD utbrott via den studie som pågår i hemmiljö i Tyskland. Nevisense Go säljs initialt för forskningsändamål till både forskare och större läkemedelsbolag för att bedöma hudens barriärfunktion.

^{12,12} Welzel, Julia & Reinhold, Uwe. (2018). EIS: Atypien von Hautveränderungen präzise messen. Der Deutsche Dermatologe. 66. 848-852. 10.1007/s15011-018-2189-3.

¹³ Malvey, Joseph & Hauschild, Axel & Curiel-Lewandrowski, Clara & Mohr, Peter & Hofmann-Wellenhof, Rainer & Motley, Richard & Berking, Carola & Grossman, Douglas & Paoli, John & Loquai, Carmen & Oláh, Judit & Reinhold, Uwe & Wenger, Helena & Dirschka, Thomas & Davis, Steven & Henderson, Catriona & Rabinovitz, Harold & Welzel, Julia & Birgersson, Ulrik. (2014). Clinical performance of the Nevisense system in cutaneous melanoma detection: An international, multicentre, prospective and blinded clinical trial on efficacy and safety. British Journal of Dermatology. 171. 10.1111/bjd.13121.

¹⁴ M.L. von Bruehl, I. Schubert, R. Oberhoffer, C. Sander. Retrospective evaluation of the performance of the electrical impedance spectroscopy system Nevisense in detecting keratinocyte cancers. 28 januari 2021, hämtad från <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/srt.13007>.

¹⁵ E. Sarac, A. Meiwes, T. Eigentler, S. Forchhammer, L. Kofler, H.M. Häfner, C. Garbe. Diagnostic Accuracy of Electrical Impedance Spectroscopy in Non-melanoma Skin Cancer. 23 november 2020, hämtad från <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/33170302/>.

Patentfamilj	Beskrivning	Registrerade patent	Patentansökningar	Utgångsdatum
Familj 1	Medicinsk apparat och metod för bestämmande av biologiska tillstånd med impedansmätningar genom användning av spikförsedda elektroder.	Ett (1) patent i USA.		Det amerikanska patentet löper ut 2029.
Familj 2	Medicinsk apparat för att fastställa biologiska tillstånd genom användning av impedans.	Två (2) i Tyskland och USA.		Tyskt patent löper ut 2026 och det amerikanska patentet löper ut 2029.
Familj 3	Prob (omkopplare) för multipla elektrodmätningar av impedans.	Nio (9) i Kina, Japan, USA, Taiwan, Australien, Frankrike, Tyskland, Storbritannien och Sverige.		Samtliga patent löper ut 2029.
Familj 4	Metod och anordning för att diagnostisera ett sjukdomstillstånd i vävnaden hos ett objekt.	Sex (6) i Frankrike, Schweiz, Tyskland, Storbritannien, Australien och Japan.		Samtliga patent och ansökningar löper ut 2030.
Familj 5	Metod och anordning för kvalitetsbedömning av en elektrisk impedansmätning i vävnad.	Ett (1) i Tyskland.		Det tyska patentet löper ut 2030.
Familj 6	Metod och anordning för att extrahera vävnadsegenskaper från impedansmätning för att hjälpa till vid bedömning av sjukt tillstånd.	Tre (3) i Sverige, Tyskland och Storbritannien.		Samtliga löper ut 2038.

Familj 7	Barriärmätning med EIS.	Ett (1) i Sverige.	Tre (3) pågående ansökningar i USA, Kina och PCT.	Patent i Sverige löper ut 2038.
Familj 8	Testmetod och testkit för vävnadsprover.	En (1) provisorisk ansökan i USA. Konvertering till reguljär ansökan i augusti.	En (1) pågående ansökan i USA.	

Information om bolaget

SciBase Holding AB (publ), med säte i Sundbyberg, Sverige, är ett medicinteknikbolag med organisationsnummer 556773–4768 och LEI-kod 5493001Y6ZWVN0V2P455. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 2 december 2008, registrerades hos Bolagsverket den 18 december 2008 och vars verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets kommersiella beteckning, som registrerades den 6 maj 2015, är SciBase Holding AB (publ). Bolaget har kontorsadress Landsvägen 39, 172 63 Sundbyberg, telefonnummer +46 8 410 620 00 och webbplats www.Scibase.com. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisning.

SciBase Holding AB (publ) äger samtliga aktier och röster i SciBase AB, organisationsnummer 556777–3899, och SciBase Intressenter AB, organisationsnummer 556773–4768. SciBase AB äger i sin tur samtliga aktier och röster i SciBase Inc., organisationsnummer 03-060 31 06 (bildat 2006 i USA) samt SciBase GmbH (bildat 2015 i Tyskland) med organisationsnummer HRB 165 351 B.

Medarbetare och organisation

Koncernen består av moderföretaget SciBase Holding AB med 2 anställda, de helägda svenska dotterbolagen SciBase AB med 18 (18) anställda, varav 7 kvinnor, samt SciBase Intressenter AB och dotterbolagen SciBase GmbH med 3 anställda och SciBase Inc. med 4 anställda. Koncernens egentliga verksamhet bedrivs i SciBase AB och SciBase Holding AB är därmed beroende av SciBase AB. Totalt har Koncernen vid

datumet för detta Prospekt 27 anställda, varav 44 procent är kvinnor.

Utveckling

Även om SciBase idag har produkter i kommersiell fas är en kontinuerlig utveckling av Bolagets produktportfölj och metod en nödvändighet för långsiktig framgång. Bolaget har ingen uttalad policy för utveckling men har under de räkenskapsår som omfattas av Prospektet fokuserat på bland annat utveckling av nya applikationsområden, lanserat två uppdaterade versioner av produkten Nevisense med tillhörande mjukvaru-uppdateringar samt presenterat ett handhållet instrument, Nevisense Go, initialt för forskningsändamål inom området hudens barriär. Bolaget har även fokuserat på utvecklingen av nya applikationer och andra användningsområden för produktplattformen Nevisense och Nevisense Go-plattformen, vilket bland annat lett till anpassningen av produktplattformen för detektion av icke-melanom hudcancer och bedömning av hudens barriär. Bolaget har vidare ett pågående förbättringsprojekt med syfte att minska tillverkningskostnaderna för Bolagets förbrukningsartikel, elektroden, genom att effektivisera tillverkningsprocessen avseende densamma.

Investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts. Efter 31 december 2023 och fram till dagen för Prospektet har Bolaget inte gjort några väsentliga investeringar.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne-och finansieringsstruktur

Inga betydande förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett sedan den

31 december 2023 fram till dagen för Prospektet.

Väsentliga trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan den 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet inte skett några förändringar i utvecklingen avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Utsikter och framtida utmaningar

Fokus under 2024 kommer fortsatt vara lanserings- och kostnadsersättningsaktiviteter för att bredda och erhålla lämplig ersättningsnivå och ersättning från utvalda försäkringsbolag i USA för Nevisense®, fortsatt tillväxt i Tyskland samt expansion till Österrike och Schweiz. Inom barriärapplikationen är fokus industriella partnerskap, såsom det befintliga med Kenvue (tidigare Johnson & Johnson Consumer Health), studier inom hudens barriärrområde för att validera nya kliniska indikationer, vidareutveckla den nuvarande Nevisense Go produktplattformen för användning inom ytterligare kliniska applikationer. I slutet av 2023 presenterades en första klinisk produkt för bedömning av hudens barriär (atopisk dermatit). Ett viktigt fokusområde kommer även fortsättningsvis vara att säkerställa en stabil och ekonomiskt hållbar tillverkning av elektroder genom fortsatt utveckling av Bolagets produktionsanläggning i Uppsala. Utmaningar Bolaget står inför inkluderar att; erhålla en rimlig ersättningsnivå från både offentliga och privata försäkringsbolag i USA, bibehålla marknadstillväxt i Tyskland med rimlig ersättning som idag, att pågående kliniska studier når resultat som bevisar Bolagets metod inom hudens barriär, att kunna utveckla lämpliga AI-modeller inom barriär, ha en kostnadseffektiv produktion av elektroder som gör det möjligt att sprida metoden till patienten i hemmet för indikationen hudbarriär till en rimlig nivå både

för patienten och Bolaget, erhålla MDR och FDA godkännande för en klinisk barriärprodukt, erhålla FDA-godkännande för NMSC samt bibehålla personalkompetens.

Marknadsöversikt

SciBase är verksamt inom området detektion av hudcancer samt inom atopiska sjukdomar och då specifikt för bedömning av hudens barriärfunktion. Bolagets huvudsakliga marknader är Tyskland och USA, samt även globalt inklusive Japan/Asien avseende applikationsområdet hudens barriärfunktion.

Hudcancer

Hudcancer kan indelas i två huvudgrupper; icke-melanom och melanom hudcancer.

Icke-melanom hudcancer

Icke-melanom hudcancer (NMSC) är den vanligaste formen av hudcancer och finns primärt i två olika former: basalcellscancer och skivepitelcancer¹⁶. Basalcellscancer är betydligt vanligare, omkring 80 procent av all icke-melanom hudcancer¹⁷, men är inte lika farlig då den sällan sprider sig till andra delar av kroppen. Enligt American Cancer Society så diagnosticeras cirka 5,4 miljoner fall av basalcells- och skivepitelcancer, med runt 3 miljoner patienter, varje år i USA resulterande i cirka 2 000 dödsfall¹⁸. Både basalcellscancer och skivepitelcancer är ovanliga innan 40 års ålder men risken ökar med stigande ålder. Skivepitelcancer uppstår vanligen i ansiktet, på huvudet eller händerna¹⁹. Skivepitelcancer är mer benägen att sprida sig i kroppen och därmed är det viktigt att cancer upptäcks så tidigt som möjligt²⁰. Båda formerna av icke-melanom hudcancer är starkt associerade med exponering för UV-strålning från både solen och solarium²¹.

Melanom eller malignt melanom hudcancer är den farligaste formen av hudcancer²². Trots att malignt melanom endast utgör omkring 1 procent av alla registrerade hudcancerfall i

¹⁶ Stern RS. Prevalence of a history of skin cancer in 2007: results of an incidence-based model. Arch Dermatol. 2010 Mar;146(3):279-82.

¹⁷ Berking, C., Hauschild, A., Kölbl, O., Mast, G., & Gutzmer, R. (2014). Basal cell carcinoma—treatments for the commonest skin cancer. Deutsches Ärzteblatt International, 111(22), 389.

¹⁸ Key Statistics for Basal and Squamous Cell Skin Cancers, hämtad från <https://www.cancer.org/cancer/basal-and-squamous-cell-skin-cancer/about/key-statistics.html>.

¹⁹ Cancerfonden: https://www.cancerfonden.se/minska-risken/solen?gclid=EAIaIQobChMI5G0venv5wIVhswYCh1LJQ69EAAYASAAEgLBwvD_BwE.

²⁰ Healthcare Media: <http://cancer.se/olika-former-av-hudcancer/>.

²¹ Cancerfonden: https://www.cancerfonden.se/minska-risken/solen?gclid=EAIaIQobChMI5G0venv5wIVhswYCh1LJQ69EAAYASAAEgLBwvD_BwE.

²² Fakta om hudcancer, hämtad från <https://www.euromelanoma.org/sweden/fakta-om-hudcancer>.

USA står malignt melanom för majoriteten av dödsfallen relaterade till hudcancer²³. Malignt melanom uppstår oftast i födelsemärken men kan även uppstå i slemhinnor och ögon. Den utvecklas genom förändringar i celler som kallas melanocyt som producerar hudens pigment och färg. Malignt melanom börjar med att friska melanocyter förändras och börjar växa utom kontroll för att sedan forma en elakartad cancertumör. Om en lesion med malignt melanom lämnas obehandlad kan tumören växa längre ned i hudvävnaden och risken att cancertumören snabbt sprider sig till andra delar av kroppen, kallat metastaser, ökar varför det är viktigt att upptäcka cancer så snabbt som möjligt²⁴. När tumören uppnått stadie IV (tumörens mest utvecklade stadie) har cancer spridit sig och metastaser finns i både lymfkörtlar och andra delar av kroppen²⁵.

Då tumören hos patienter med malignt melanom snabbt kan avancera till det metastaserande stadiet utgör det en av de dödligaste formerna av cancer och det är därför av avgörande vikt att melanom upptäcks i tid.²⁶ Under 2020, enligt Global Cancer Statistics (GLOBOCAN), diagnostiserades globalt omkring 324 000 personer med invasiva melanom som resulterade i cirka 57 000 dödsfall²⁷. Den årliga behandlingkostnaden för hudcancerrelaterade sjukdomar beräknades 2011 uppgå till cirka 8,1 miljarder USD i USA²⁸. Denna uppskattning är fördelad mellan melanom som utgör 3,3 miljarder USD, och icke-melanom hudcancer som utgör 4,8 miljarder USD. Givet den ökade prevalensen och de ökade behandlingkostnaderna är

denna kostnad substantiellt högre idag enligt Bolaget. Trots att incidensen av malignt melanom endast utgör en bråkdel av det totala antalet hudcancerfall står melanom för nästan hälften av alla hudcancerrelaterade behandlingkostnader i USA²⁹.

Förklaringen till den oproportionerliga fördelningen beror på den aggressiva naturen hos melanom som gör den mycket resurskrävande och dyr att behandla, enligt SciBase. Bolagets bedömning är att dessa kostnader kommer fortsätta stiga i framtiden med anledning av höga kostnader relaterade till immunterapi behandlingar. Malignt melanom kan behandlas effektivt om den upptäcks på ett tidigt stadium, men det är ofta svårt att avgöra om en hudförändring beror på melanom eller ej. Identifieringsmetoderna är för närvarande oftast begränsade till visuella (blotta ögat eller dermatoskop) undersökningar som vanligtvis utförs av allmänläkare eller dermatologer. En definitiv diagnos kräver att hela eller delar av lesionen opereras bort och skickas på histopatologisk undersökning (en biopsi eller excision)³⁰. Även med hjälp av verktyg som dermatoskop³¹ har många läkare relativt låg sensitivitet när de använder visuella metoder³². Studier tyder dessutom på att 86 – 97 procent av alla lesioner som blir föremål för biopsi eller tas bort inte är elakartade, det vill säga icke cancerartade³³. Trots den höga andelen excisioner visar studier att melanom missas i upp till 13 procent av fallen³⁴. The International Skin Imaging Collaboration (ISIC) är ett akademiskt och industriellt partnerskap inom området, som menar att det finns ett stort behov av förbättrad precision

²³ American Cancer Society, Cancer Facts and Figures 2020; Atlanta: American Cancer Society; 2020.

²⁴ Healthcare Media: <http://cancer.se/olika-former-av-hudcancer/>.

²⁵ American Cancer Society: <https://www.cancer.org/cancer/melanoma-skincancer/treating/by-stage.html>.

²⁶ Cancerfonden: https://www.cancerfonden.se/minska-risken/solen?gclid=EAlal-QobChMI5G0venv5wIVhswYCh1LJQ69EAAAYASAAEgLBwvD_BwE.

²⁷ Global Cancer Statistics 2020: GLOBOCANCA Cancer J Clin. 2021 May;71(3):209- 249. doi: 10.3322/caac.21660. Epub 4 februari 2021.

²⁸ Guy G.P., Machlin SR, Ekwueme DU, Yabroff KR. Prevalence and costs of skin cancer treatment in the U.S., 2002-2006 and 2007-2011. Am J Prev Med 2014; 104(4):e69-e74. DOI: dx.doi.org/10.1016/j.amepre.2014.08.036.

²⁹ Guy G.P., Machlin SR, Ekwueme DU, Yabroff KR. Prevalence and costs of skin cancer treatment in the U.S., 2002-2006 and 2007-2011. Am J Prev Med 2014; 104(4):e69-e74. DOI: dx.doi.org/10.1016/j.amepre.2014.08.036.

³⁰ Misstänksamma lesioner kan antingen delvis tas bort (biopsi) eller avlägsnas helt (excision). Båda metoderna är samlat omnämnda som "excisioner" i Prospektet.

³¹ Dermatoskop – Användningen av ett upplöst förstoringsglas för att få en tydligare bild av hudförändringen.

³² DalPozzo V, Podenzani S, Cavicchini S. A clinical contribution to guideline criteria in the excision of pigmented lesions. G Ital Dermatol Venereol 1990;125:173-7; Andersen WK, Silvers DN. 'Melanoma? It can't be melanoma': a subset of melanomas that defies clinical recognition. JAMA 1991;266:3463-5.

³³ Argenziano et al. Accuracy in melanoma detection: a 10-year multicenter survey. Journal of the American Academy of Dermatology 67, no. 1 (2012): 54-59.

³⁴ Carli, Paolo, Paolo Nardini, Emanuele Crocetti, Vincenzo De Giorgi, och Benvenuto Giannotti. "Frequency and characteristics of melanomas missed at a pigmented lesion clinic: a registry-based study." Melanoma research 14, no. 5 (2004): 403- 407.; DalPozzo V, Podenzani S, Cavicchini S. A clinical contribution to guideline.

vid detektion av melanom³⁵. SciBase mål, genom produkten Nevisense, är att förbättra detektionen av melanom jämfört med enbart visuella metoder genom fokus på lesioner med viss atypi och att identifiera melanom i ett tidigt skede.

Dödlighet och prevalens

Cirka 2,1 procent av USA:s befolkning kommer att bli diagnostiserade med malignt melanom under sin livstid.³⁶ Antalet nya fall, dvs. incidensen, av malignt melanom i USA har ökat med över 300 procent mellan 1975 och 2016³⁷ och förväntas nära dubblas igen fram till 2030³⁸.

Dödligheten associerad med malignt melanom är starkt kopplad till när och i vilket stadie melanomet upptäcks, där stadie 0 (in situ melanom) är minst utvecklat och stadie IV är mest utvecklat³⁹. Centralt för ökad överlevnadsgrad är därför att ett malignt melanom upptäcks tidigt⁴⁰. En stor utmaning är att maligna melanom är svåra att identifiera i ett tidigt stadium med nuvarande visuella metoder, vilket innebär att många melanom kan bli feldiagnostiserade enligt Bolaget. Den femåriga överlevnaden under olika stadier av melanom hudcancer framgår i grafen nedan⁴¹.

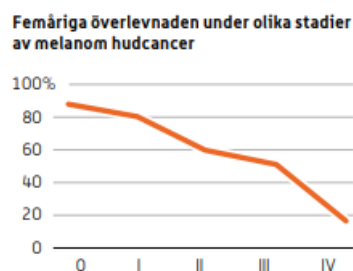


Bild 3, Visar antal överlevande patienter i procent i olika stadier av melanom hudcancer

Marknaden och processen för hudcancerdetektion

För närvarande bedömer SciBase att mellan 50 och 60 miljoner formella hudcancerundersökningar utförs per år runt om i världen, varav de allra flesta sker i SciBase målgeografier⁴².

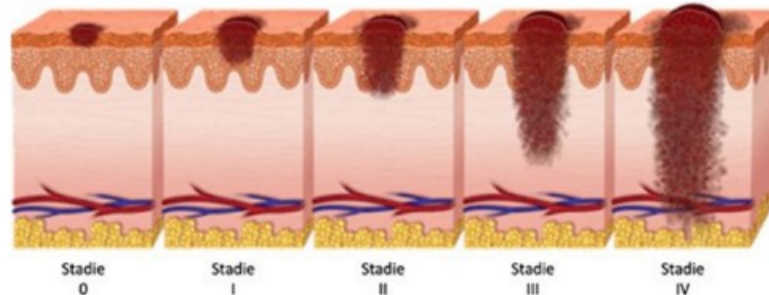


Bild 4, Förmågan att titta på strukturen under ytan på huden är viktig eftersom melanom mestadels sprids nedåt när de utvecklas.

³⁵ International Skin Imaging Collaboration: <https://www.isic-archive.com/#!/topWithHeader/tightContentTop/about/aboutIsicOverview>.

³⁶ National Cancer Institute: <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/melan.html>.

³⁷ National Cancer Institute: <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/melan.html>.

³⁸ Centers for Disease Control and Prevention: https://www.cdc.gov/mmwr/preview/mmwrhtml/mm6421a6.htm?s_cid=mm6421a6_w.

³⁹ Balch C.M., Gershenwald JE, Soong S-j, et al. Final version of 2009 AJCC melanoma staging and classification. J Clin Oncol 2009;27:6199–206.

⁴⁰ Balch C.M., Gershenwald JE, Soong S-j, et al. Final version of 2009 AJCC melanoma staging and classification. J Clin Oncol 2009;27:6199–206.

⁴¹ National Cancer Institute: <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/melan.html>.

⁴² Bolagets estimat baserat på en marknadsuppskattning utförd av Arthur D. Little. "Market assessment of SciBase's addressable market", 27 mars 2012. Bolaget har erlagt ersättning till Arthur D. Little för att genomföra marknadsuppskattningen.

Hudens barriärfunktion

Hudens barriär är en skyddsmekanism som består av flera lager. De två mekaniska barriärerna i huden är stratum corneum (det yttersta lagret) och de så kallade 'tight junctions' vilka bildar en tätning runt epitelcellerna i stratum granulosum (det näst yttersta lagret). Tight junctions och stratum corneum samverkar och påverkar varandra. Stratum corneum är det viktigaste lagret i hudbarriären men dessutom bildar tight junctions en klisterliknande tätning som selektivt begränsar diffusionen av vatten, joner och andra lösta ämnen mellan de epitela cellerna. Detta gör det möjligt för epithelia att som en barriär separera kroppens inre från den yttre världen, inte bara i huden utan även i luftvägarna, tarmarna och så vidare. Om stratum corneum och/eller tight junctions är skadade så är hudens barriärfunktion nedsatt vilket leder till att allergener och andra irriterande ämnen kan komma in genom huden. Det gör det också enklare för kutan (genom huden) allergen sensibilisering att uppstå vilket är en viktig faktor vid utvecklandet av atopisk dermatit (AD).

En nedsatt barriärfunktion vid födseln kan indikera en ökad risk för att utveckla AD. Den föregår ofta födoämnesallergier då en nedsatt hudbarriärfunktion tillåter allergiframkallande ämnen i livsmedel att penetrera huden. För barn som utvecklar AD är det mer troligt att de också utvecklar ytterligare atopiska sjukdomar såsom födoämnesallergier, allergisk rinit och astma. Den kedjan av sjukdomar brukar kallas för den atopiska eller allergiska marschen. Att förbättra barriären har i vissa studier visat att det kan hjälpa till att förhindra att barn utvecklar AD^{43,44}. Den

nuvarande standarden för att mäta barriärens funktion är en metod som kallas Transepidermal water loss eller TEWL som mäter hastigheten som vatten avdunstar genom huden. Det är en accepterad forskningsmetod men har på grund av ett antal praktiska mätproblem aldrig ansetts vara en klinisk metod. En publicerad studie (STOP-AD) från Irvine et. al. visade inte någon tydlig diagnostisk potential för TEWL vid användning på spädbarn⁴⁵. Ett antal studier publicerade av SciBase grundare Stig Ollmar et. al i slutet av 90-talet och början av 00-talet visar att impedans hos människor korrelerar inverterat med TEWL⁴⁶ men ingen tydlig invers korrelation identifierades i den kliniska studien av patienter med atopisk dermatit och normaler⁴⁷.

I februari 2024 meddelade SciBase en publikation av studie som direkt jämförde elektrisk impedans spektroskopi (EIS) med Nevisense och TEWL. Studien visade att Nevisense är en mer robust och pålitlig teknik för att bedöma hudens barriärfunktion än den allmänt accepterade TEWL-mättekniken⁴⁸.

Utvärdering av hudens barriärfunktion kan potentiellt utgöra basen för många kliniska applikationer. Atopiska sjukdomar är vanliga. Atopisk dermatit (AD) eller eksem är den vanligaste, mest komplexa kroniska inflammatoriska hudsjukdomen där Bolaget initialt valt att fokusera på AD. Den kännetecknas av återkommande torr, irriterad hud som kliar, förtjockas, spricker och ibland börjar blöda⁴⁹. Atopisk dermatit är den hudsjukdom vars behandling representerar

⁴³ Zhong, Y, Samuel, M, van Bever, H, Tham, EH. Emollients in infancy to prevent atopic dermatitis: A systematic review and meta-analysis. *Allergy*. 2022; 77: 1685– 1699. <https://doi.org/10.1111/all.15116>.

⁴⁴ Ni Chaoimh, C, Lad, D, Nico, C, et al. Early initiation of short-term emollient use for the prevention of atopic dermatitis in high-risk infants—The STOP-AD randomised controlled trial. *Allergy*. 2022; 00: 1- 11. doi: 10.1111/all.15491.

⁴⁵ Hourihane, Ni Chaoimh, Lad, Nio, Puppels, Wong, Common, Murray, Irvine, " Early initiation of short-term emollient use for the prevention of atopic dermatitis in high risk infants – the STOP AD randomised controlled trial", 8 april 2022.

⁴⁶ Ring, J. et al. (2012), Guidelines for treatment of atopic eczema (atopic dermatitis) Part I. *Journal of the European Academy of Dermatology and Venereology*, 26:1045–1060; Williams HC, ed. *Atopic Dermatitis. The Epidemiology, Causes and Prevention of Atopic Eczema*. Cambridge University Press, Cambridge, UK, 2000; Silverberg, J., *Health Care Utilization, Patient Costs, and Access to Care in US Adults With Eczema*.

⁴⁷ A. O. Rinaldi, A. Korsfeldt, S. Ward, D. Burla, A. Dreher, M. Gautschi, B. Stolpe, G. Tan, E. Bersuch, D. Melin, N. A. Lord, S. Grant, P. Svedenham, K. Tsekova, P. Schmid-Grendelmeier, M. Möhrenschrager, E. D. Renner, C. A. Akdis, *Electrical impedance spectroscopy for the characterization of skin barrier in atopic dermatitis*, 8 april 2021, hämtad från <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/all.14842>.

⁴⁸ Huygen, L., Thys, P. M., Wollenberg, A., Guthermuth, J., Kortekaas Krohn, I., *Skin Barrier Function Assessment: Electrical Impedance Spectroscopy Is Less Influenced by Daily Routine Activities Than Transepidermal Water Loss*. 5 February 2024. Web: <https://anndermatol.org/DOIx.php?id=10.5021/ad.23.052>

⁴⁹ Eucerin: <https://www.eucerin.se/hudens-tillstand/atopiskt-eksem-dermatit/on-face-in-flare-up>.

den största bördan globalt⁵⁰ och totalt sett är upp till 20 procent av alla barn och mellan 1 – 10 procent av alla vuxna drabbade av sjukdomen⁵¹. Studier tyder på att behandlingen av atopisk dermatit enbart i USA kostar över 5 miljarder USD årligen⁵².

En förståelse för hudbarriärens tillstånd kan hjälpa kliniker att förutsäga, diagnostisera och hantera barriärrelaterade sjukdomar såsom atopisk dermatit (AD), en vanlig form av eksem. Vänligen notera att i Prospektet anges dessa termer växelvis. Bolaget har initialt valt att utveckla tre olika produkter baserat på undersökning av hudens barriär, vilka adresserar de ouppfyllda behoven inom atopisk dermatit (AD) och eksem:

1. Prediktion av AD hos spädbarn
2. Objektiv sjukdomsbedömning och uppföljning av AD hos vuxna
3. Prognostisering av AD utbrott och dess hantering hos patienter i hemmiljö med målet att Nevisense Go skulle kunna möjliggöra för patienter, som lider av atopisk dermatit, att lättare kunna hantera sin sjukdom och eventuellt förebygga att eksem blossar upp.

Adresserbar marknad

Inom malignt melanom

Baserat på Arthur D. Littles marknadsundersökning, som Bolaget erlade ersättning för, uppskattar SciBase att minst 50 miljoner formella hudcancerundersökningar utförs årligen på Bolagets adresserbara marknader⁵³. Vidare, uppskattar Bolaget att minst 10-15 procent, eller fler än 7 miljoner, av lesionerna är tillräckligt suspekta för att tas bort och undersökas för melanom⁵⁴. Utöver dessa 7 miljoner lesioner uppskattar SciBase

att det finns ytterligare 1 – 2 miljoner lesioner som inte är tillräckligt suspekta för att avlägsnas, men som fortfarande på något sätt är atypiska och utgör ett orosmoment. Även om dessa lesioner tillhör en grupp av lågrisklesioner uppskattar Bolaget att gruppen sannolikt innehåller missade melanom och representerar därmed en stor marknadsmöjlighet som ingår i Bolagets omedelbara adresserbara marknader. Tillsammans med de 7 miljoner lesioner som årligen avlägsnas bedömer SciBase, baserat på antagande om att de lesioner som skärs bort först testas med Bolagets metod, att den totala årliga adresserbara marknadspotentialen för SciBase är cirka 400 miljoner USD motsvarande cirka 4 miljarder SEK. Den amerikanska marknaden är den enskilt största marknaden i världen. I USA finns det cirka 6 500 – 7 000 privata dermatologikliniker och totalt utförs cirka 4 – 4,5 miljoner biopsier årligen⁵⁵. Mot bakgrund av antalet utförda biopsier och det otillfredsställda medicinska behovet av bättre verktyg bedömer Bolaget att potentialen för SciBase i USA är signifikant. Givet ett pris per elektrod om cirka 700 SEK, och en tillgänglig amerikansk marknad med 6 000 kliniker, bedömer Bolaget att marknadspotentialen för melanomdetektion för Nevisense uppgår till cirka 300 miljoner USD per år. På Bolagets primära marknad i Europa, dvs. i Tyskland, finns det totalt cirka 2 500 privata kliniker. Av dessa kliniker bedöms 800 kliniker vara av särskilt intresse för Bolaget därför att de har höga flöden av privatförsäkrade patienter, vilket möjliggör kostnadsersättning för undersökningen. Av dessa 800 initiala fokuskliniker har Bolaget idag cirka 200 kliniker som kunder. Totalt har Bolaget över 400 kunder i Tyskland. Bolaget bedömer att den årliga försäljningspotentialen för dessa 800 fokuskliniker uppgår till cirka 75 miljoner SEK, baserat på antaganden som grundar sig i snittanvändning från de cirka 200 kliniker

⁵⁰ Karimkhani, C. et. al., Global Skin Disease Morbidity and Mortality: An Update From the Global Burden of Disease Study 2013, JAMA Dermatol. 2017 May 1;153(5):406-412.

⁵¹ Fuxench, Block, Boguniewicz, Boyle, Fonacier, Gelfand, Grayson, Mitchell, Silverberg, Schwartz, Simpson, Ong, Atopic Dermatitis in America Study: A Cross-Sectional Study Examining the Prevalence and Disease Burden of Atopic Dermatitis in the US Adult Population”, mars 2019, hämtad från sciencedirect.com.

⁵² Drucker, A. M., Wang, A. R., Li, W. Q., Sevetson, E., Block, J. K., & Qureshi, A. A. (2017). The burden of atopic dermatitis: summary of a report for the National Eczema Association. Journal of Investigative Dermatology, 137(1), 26-30.

⁵³ Bolagets estimat baserat på en marknadsuppskattning utförd av Arthur D. Little. "Market assessment of SciBase's addressable market", 27 mars 2012. Bolaget har erlagt ersättning till Arthur D. Little för att genomföra marknadsuppskattningen. Antal formella melanomundersökningar är baserat på Arthur D. Littles marknadsundersökning. Kostnader är estimerade av SciBase.

⁵⁴ Bolagets estimat baserat på marknadsdata från Arthur D. Little ("Market assessment of SciBase's addressable market", 27 mars 2012. Bolaget har erlagt ersättning till Arthur D. Little för att genomföra marknadsuppskattningen) och AAD – American Association of Dermatology.

⁵⁵ American Academy of Dermatology, Inc., jaad.org/article/S0190-9622(20)31091-4/fulltext.

Bolaget har som kunder per dagen för Prospektet.

Inom icke-melanom hudcancer

Antalet patienter med icke-melanom hudcancer är över tio gånger fler än antalet patienter med melanom hudcancer, även om behovet för att testa sig inte är lika akut⁵⁶. SciBase uppskattar att antalet undersökningar som utgör en potential för användning av Nevisense uppgår till minst 4 miljoner årligen⁵⁷. Givet detta beräknas icke-melanom hudcancer utgöra en total marknadspotential om cirka 1,4 miljarder SEK årligen enligt Bolaget. Även om icke-melanom hudcancer är mindre farlig än malignt melanom ser SciBase adderandet av indikationen som viktig för användare och för att kunna öka marknadspenetreringen, särskilt i Tyskland.

Inom hudens barriärfunktion

Inom applikationsområdet hudens barriärfunktion bedöms att kunna förutspå sjukdomsstart och behandla atopisk dermatit som den största potentiella marknaden, men Bolaget ser även potential för att tillföra värde inom andra atopiska sjukdomar, såsom matallergi, allergisk rinit, eosinofil esofagit och astma. Upp till 20 procent av alla barn och mellan 1 – 10 procent av alla vuxna är drabbade av atopisk dermatit⁵⁸. Applikationsområdet inkluderar sjukdomsprediktion i spädbarn, diagnostiska- och terapeutiska selektionstester i klinisk miljö, och kontinuerliga tester i hemmet i syfte att övervaka och hantera sjukdomen. Givet detta kan det totala antalet mätningar för alla patienter med atopisk dermatit potentiellt överstiga tiotals miljoner per år, bedömer Bolaget. Specifikt utvalda grupper kan användas för att illustrera den potentiella marknadsstorleken. Till exempel kan antalet

patienter med kroniskt återkommande episoder av svåra eksem bedömas uppgå till över 5 miljoner på Bolagets adresserbara marknader⁵⁹. Baserat på Bolagets uppskattningar av marknaden bedömer Bolaget att detta kan betyda en marknad som överstiger 10 miljoner årliga undersökningar. En annan applikation med stor potential är undersökning av alla, eller undergrupper av, spädbarn för att identifiera spädbarn med störst sannolikhet för att utveckla atopisk dermatit. Bolaget bedömer att denna marknad också har potential att utgöra över 10 miljoner mätningar per år, baserat på Bolagets marknadsuppskattningar. I marknadsestimaten för hudens barriärfunktion räknar Bolaget med lägre elektrodpriser. Trots detta uppskattar Bolaget den totala adresserbara marknaden för applikationsområdet hudens barriärfunktion, baserat på ovan nämnda uppskattningar, till cirka 6 - 7 miljarder SEK årligen.

Marknadstrender

Ökande incidens av melanom och icke-melanom hudcancer

Hudcancer är den cancerform som ökar snabbast i Sverige⁶⁰. Ökningen av hudcancerfall har varit markant sedan 1980-talet. Under de senaste 20 åren har antalet fall av malignt melanom ökat med nästan 40 procent och övrig hudcancer med nästan 60 procent i genomsnitt⁶¹. Under 10-årsperioden 2012 till 2022 ökade antalet diagnosticerade invasiva melanom i USA med 31 procent⁶². I USA ökade diagnos och behandling av icke-melanom hudcancer med 77 procent mellan 1994 och 2014⁶³. Hudcancer utgör således ett växande problem och förstärker vikten av tidig detektion, då cancer kan botas på ett enkelt sätt.

⁵⁶ P. Aggarwal, P. Knabel, A.B. Fleischer Jr. United States burden of melanoma and non-melanoma skin cancer from 1990 to 2019. Augusti 2021. Hämtad från <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/33852922/>.

⁵⁷ Bolagets estimat baserat på en marknadsuppskattning utförd av Arthur D. Little. "Market assessment of SciBase's addressable market", 27 mars 2012. Bolaget har erlagt ersättning till Arthur D. Little för att genomföra marknadsuppskattningen.

⁵⁸ Ring, J. et al. (2012), Guidelines for treatment of atopic eczema (atopic dermatitis) Part I. Journal of the European Academy of Dermatology and Venereology, 26:1045–1060; Williams HC, ed. Atopic Dermatitis. The Epidemiology, Causes and Prevention of Atopic Eczema. Cambridge University Press, Cambridge, UK, 2000; Silverberg, J., Health Care Utilization, Patient Costs, and Access to Care in US Adults With Eczema.

⁵⁹ Bolagets estimat baserat på Silverberg J., Public Health Burden and Epidemiology of Atopic Dermatitis. Dermatol Clin. 2017;35(3):283-289.

⁶⁰ Hudcancerfall - malignt melanom och Hudcancerfall - tumör i huden, ej malignt melanom, hämtad från <https://www.sverigemiljomal.se/miljomalen/saker-stralmiljo/hudcancerfall/>.

⁶¹ Socialstyrelsens statistikdatabaser - Statistik om cancer.

⁶² Cancer Facts and Figures 2022. American Cancer Society. <https://www.cancer.org/content/dam/cancer-org/research/cancer-facts-and-statistics/annual-cancerfacts-and-figures/2022/2022-cancer-facts-and-figures.pdf> Accessed January 19, 2022.

⁶³ Mohan SV, Chang AL. Advanced basal cell carcinoma: epidemiology and therapeutic innovations. Curr Dermatol Rep 2014; 3(1):40-45. doi:10.1007/s13671-014-0069-y.

Konsolidering av SciBase kunder i USA

En pågående trend på den amerikanska marknaden är att riskkapitalbolags- och private equity investeringar driver en konsolidering av dermatologikliniker till större kedjor⁶⁴. Konsolideringen har hittills inkluderat cirka 10 procent av alla dermatologikliniker i USA som samlats i cirka 20 grupper med i snitt 40 kliniker per kedja⁶⁵. För SciBase innebär det att en signifikant andel av den potentiella kundbasen kan nås med fokuserade säljinsatser. Om metoden införs hos en klinik i en kedja av kliniker innebär det att den sedan kan introduceras inom hela kedjan, bedömer Bolaget. SciBase fokuserar på ett antal av dessa kedjor som sin primära expansionsstrategi i USA.

Ökat fokus på barriär, initialt utifrån ett forskningsperspektiv

Bedömning av hudens barriärfunktion är ett applikationsområde med stor potential anser SciBase. Ett flertal vanliga och växande sjukdomar, såsom eksem och matallergier, är kopplade till hudens barriär med många nya behandlingar under utveckling för att adressera dem. Bolaget ser ett stort intresse från industrin och från dermatologer, allergiforskare, andra specialister inom barriärområdet samt specialister inom skönhet/funktionell kosmetik.

Ökade regulatoriska krav

En allmän pågående trend inom den medicintekniska arenan är ökande nivåer av regulatoriska krav och tillsyn. Detta har varit fallet under en tid i USA och i Europa har en signifikant acceleration setts på grund av införandet av det nya regulatoriska regelverket, MDR. Marknadsdrivkrafter

Behov av förbättrad diagnostisk träffsäkerhet

Det finns ett övergripande behov av förbättrad diagnos inom dermatologiområdet. Behandlingsframgången för malignt melanom påverkas i hög grad av i vilket stadium melanomet upptäcks. För att behandla melanom framgångsrikt är det därför av stor vikt att den upptäcks tidigt⁶⁶. Tidig upptäckt av melanom är viktigt för både överlevnad och behandlingskostnad. Genom att hitta melanom tidigt är det, genom en biopsi eller excision, väldigt enkelt att bota och risken för att det sprider sig är signifikant reducerad. Kostnaden för att behandla melanom i ett sent stadie är mycket hög. I SciBase pivotala studie visade Nevisense en mycket hög noggrannhet i att korrekt kunna identifiera små melanom i ett tidigt stadie⁶⁷. Trenden för detektion av hudcancer går alltmer mot tidig detektion då det är önskvärt att hitta metoder eller system som kan hjälpa till att hitta hudcancer i ett tidigt skede, bedömer Bolaget. Därav är en hög sensitivitet, dvs. förmågan att korrekt kunna identifiera melanom/hudcancer, avgörande. I synnerhet i tidiga stadier av sjukdomen. Dagens visuella metoder är subjektiva, vilket leder till en relativt låg sensitivitet med onödiga excisioner som en följd och i värsta fall till att melanom eller annan hudcancer missas.⁶⁸ SciBase bedömer att låg diagnostisk träffsäkerhet hos läkare som utvärderar patienter med melanom varje år kostar betalarna, i form av privata försäkringsbolag och det allmänna, 2,0 miljarder USD i onödiga kostnader⁶⁹. Resultat från de kliniska studier som Bolaget genomfört visar att Nevisense kan bidra till att minska antalet onödiga biopsier med 34

⁶⁴ Tan, S., Seiger, K., Renehan, P., & Mostaghimi, A. (2019). Trends in private equity acquisition of dermatology practices in the United States. *JAMA dermatology*, 155(9), 1013-1021.

⁶⁵ IBIS World Industry report OD4168, Dermatologists, December 2020.

⁶⁶ Healthcare Media: <http://cancer.se/olika-former-av-hudcancer/>.

⁶⁷ Malvey, Joseph & Hauschild, Axel & Curiel-Lewandrowski, Clara & Mohr, Peter & Hofmann-Wellenhof, Rainer & Motley, Richard & Berking, Carola & Grossman, Douglas & Paoli, John & Loquai, Carmen & Oláh, Judit & Reinhold, Uwe & Wenger, Helena & Dirschka, Thomas & Davis, Steven & Henderson, Catriona & Rabinovitz, Harold & Welzel, Julia & Birgersson, Ulrik. (2014). Clinical performance of the Nevisense system in cutaneous melanoma detection: An international, multicentre, prospective and blinded clinical trial on efficacy and safety. *British Journal of Dermatology*. 171. 10.1111/bjd.13121.

⁶⁸ DalPozzo V, Podenzani S, Cavicchini S. A clinical contribution to guideline criteria in the excision of pigmented lesions. *G Ital Dermatol Venereol* 1990;125:173-7; Andersen WK, Silvers DN. 'Melanoma? It can't be melanoma': a subset of melanomas that defies clinical recognition. *JAMA* 1991;266:3463-5.

⁶⁹ Bolagets estimat baserat på: Losina E, Walensky RP, Geller A, et al. Visual Screening for Malignant Melanoma: A Cost-effectiveness Analysis. *Archives of dermatology*. 2007;143(1):21-28. doi:10.1001/archderm.143.1.21 LifeSci Capital, Analyst Report, 2014; Argenziano et al. Accuracy in melanoma detection: a 10-year multicenter survey. *Journal of the American Academy of Dermatology* 67, no. 1 (2012): 54-59.

procent^{70,71}. SciBase mål är att förbättra precisionen för läkare som utvärderar atypiska lesioner med risk för melanom eller icke-melanom hudcancer genom användningen av Nevisense. Detta kan i sin tur minska risken för missade melanom och antalet onödiga excisioner av godartade lesioner. Nevisense är ett objektiva verktyg och kan hjälpa till att höja den övergripande standarden för klinisk melanomdetektion, då instrumentets noggrannhet inte är beroende av erfarenhetsnivån hos användaren, anser Bolaget.

Dessutom har Nevisense, enligt Bolagets bedömning, en sensitivitet som normalt överträffar även de mest erfarna dermatologerna. En förbättrad sensitivitet och minskad andel onödiga biopsier frigör tid för dermatologer, allmänläkare och patologer och minskar sjukvårdsbördan.

Förståelse för barriären och dess implikationer på sjukdomstillstånd

En "läckande" eller defekt hudbarriär är en kritisk faktor vid utvecklandet av atopisk dermatit eller eksem. En nedsatt barriärfunktion under ett barns första månader har visat sig öka risken för att barnet ska utveckla atopisk dermatit⁷². Flera viktiga studier publicerades under 2023 och fler är på väg. För Nevisense del så publicerades data som stödjer metoden och applikationen under 2021-2024^{73,74,75,76}. Flera studier har initierats inom en bred mix av potentiella kliniska tillämpningar. Dessa finansieras till största delen av forskare och institutioner. SciBase omedelbara mål är att inledningsvis sälja Nevisense- och Nevisense Go-system

samt elektroder inom detta forskningssegment och att använda dessa data för att utveckla användbara kliniska indikationer. Bolaget anser att det intresse Bolaget ser från både industri och forskare bekräftar Bolagets tro att detta kommer att bli en mycket viktig framtida tillväxtdrivkraft för SciBase.

Regulatoriska krav

FDA – PMA

Det amerikanska läkemedelsverket, Food and Drug Administration (FDA), delar in medicintekniska produkter i klass I, klass II eller klass III, beroende på den kontrollnivå som krävs för att säkerställa produktens säkerhet och effektivitet. Klass I-produkter behöver inget marknads godkännande och klass II-produkter behöver endast visa att de är likvärdiga med en tidigare godkänd produkt. I allmänhet finns det inga krav på betydande mängder kliniska data för dessa klasser. De flesta Klass III-produkter måste gå igenom en process för förhandsgodkännande (Premarket Approval, PMA). Det innebär fördjupade studier under FDA:s överinseende. Produkter klassas som klass III när det finns en betydande risk med produkten, den verkar inom ett område med förhöjd klinisk risk eller det saknas en likhet med tidigare godkända produkter. Nevisense har klassats som en klass III-produkt av FDA på grund av risknivån för melanomdiagnos och bristen på likhet med redan godkända produkter. På grund av den komplexa och resurskrävande processen är det enbart 20 – 30 bolag per år som går igenom en PMA-process och det är till stor del större bolag

⁷⁰ Malvey, Joseph & Hauschild, Axel & Curiel-Lewandrowski, Clara & Mohr, Peter & Hofmann-Wellenhof, Rainer & Motley, Richard & Berking, Carola & Grossman, Douglas & Paoli, John & Loquai, Carmen & Oláh, Judit & Reinhold, Uwe & Wenger, Helena & Dirschka, Thomas & Davis, Steven & Henderson, Catriona & Rabinovitz, Harold & Welzel, Julia & Birgersson, Ulrik. (2014). Clinical performance of the Nevisense system in cutaneous melanoma detection: An international, multicentre, prospective and blinded clinical trial on efficacy and safety. *British Journal of Dermatology*. 171. 10.1111/bjd.13121.

⁷¹ C. Liebich, J. Bartsch, I. Schubert, M-L. v. Bruehl, C. Sander, *Dermato*, Electrical Impedance Spectroscopy improves skin cancer detection and reduces the number of biopsies, 2022, 2, 21-29, hämtad från <https://www.mdpi.com/2673-6179/2/2/4>.

⁷² *Journal of Allergy Clin Immunology* 2015;135:930-5.

⁷³ Rinaldi, A.O., Korsfeldt, A., Ward, S., Burla, D., Dreher, A., Gautschi, M., Stolpe, B., Tan, G., Bersuch, E., Melin, D., Askary Lord, N., Grant, S., Svedenhag, P., Tsekova, K., Schmid-Grendelmeier, P., Möhrenschrager, M., Renner, E.D. and Akdis, C.A. (2021), Electrical impedance spectroscopy for the characterization of skin barrier in atopic dermatitis. *Allergy*, 76: 3066-3079. <https://doi.org/10.1111/all.14842>.

⁷⁴ Skin Barrier Function Assessment: Electrical Impedance Spectroscopy Is Less Influenced by Daily Routine Activities Than Transepidermal Water Loss, Lisa Huygen, Pauline Marie Thys, Andreas Wollenberg, Jan Gutermuth, Inge Kortekaas Krohn, *Ann Dermatol*. 2024 Apr;36(2):e15, <https://doi.org/10.5021/ad.23.052>, pISSN 1013-9087 · eISSN 2005-3894

⁷⁵ Electrical impedance spectroscopy detects skin barrier dysfunction in childhood atopic dermatitis, Mari Sasaki, Mathilda Sundberg, Remo Frei, Ruth Ferstl, Kristina N. Heye, Erik P. Willems, Cezmi A. Akdis, Roger Lauener, CK-CARE Study Group, Caroline Roduit.

⁷⁶ Household laundry detergents disrupt barrier integrity and induce inflammation in mouse and human skin, Arturo O. Rinaldi, Manru Li, Elena Barletta, Paolo D'Avino, Duygu Yazici, Yagiz Pat, Siobhan Ward, Daniel Burla, Ge Tan, Nima Askary, Rasmus Larsson, Jeremy Bost, Huseyn Babayev, Raja Dhir, Nicolas Gaudenzio, Mubeccel Akdis, Kari Nadeau, Cezmi A. Akdis, Yasutaka Mitamura,

som går igenom processen. I juni 2017 godkännades Bolagets PMA. Varje företag som önskar komma in på marknaden med en liknande medicinteknisk produkt med samma kliniska indikation kommer, likt SciBase, behöva genomgå en PMA-process. Detta är enligt Bolaget en viktig konkurrensfördel eftersom processen kännetecknas av höga kostnader och långa ledtider, vilket innebär en minskad risk från konkurrerande produkter. Nevisense 3.0 godkändes av FDA i april 2020.

CE/MDR

Medicintekniska produkter som lanseras på marknaden inom EU behöver ha en CE-märkning och detta har under många år reglerats genom ett EU-direktiv som kallas MDD (Medical Device Directive – Sv. Direktiv för medicintekniska enheter i EU). Efter olika incidenter som PIP-bröstimplantatskandalen i Frankrike och frågan om metallhöftproteser, beslutade EU att förbättra säkerheten och kontrollen genom att stärka regleringen av medicintekniska produkter. Resultatet är en ny uppsättning branschregler som trädde i kraft i EU i maj 2021 (förordning EU 2017/745). Den nya förordningen, kallad MDR (Medical Device Regulation) skärper kontrollmekanismerna för medicintekniska produkter, inklusive mjukvara för medicintekniska produkter och kommer att ha betydande inverkan på tillverkare och distributörer av medicintekniska produkter, vilket i sin tur också kommer att ha en effekt på hudläkare, annan vårdpersonal och till slut mottagarna av vård, patienterna. MDR kommer med största sannolikhet att ha positiva effekter på kvaliteten på produkter, till gagn för patienterna. MDR kan dock också ha en effekt på tillgängligheten av nya och befintliga produkter och metoder. SciBase är, enligt Bolaget, ett av få företag inom dermatologi som är certifierat enligt den nya strängare MDR-förordningen, och SciBase nya indikation, icke-melanom hudcancer (NMSC), var en av de första nya indikationerna som godkändes i enlighet med MDR. En artikel som beskriver

konsekvenserna inom dermatologiområdet av MDR publicerades i slutet av 2021⁷⁷. Nevisense är klassificerad som en produkt i klass IIa (en medicinteknisk enhet med låg till medium risknivå och som installeras/appliceras i/på kroppen under en kortare tid eller period) inom EU och blev godkänt under den nya MDR-förordningen i maj 2021.

Konkurrerande metoder

Inom melanom

Nuvarande metoder för att detektera malignt melanom är primärt subjektiva visuella undersökningar som vanligtvis utförs av dermatologer. En definitiv diagnos kräver att en del eller hela den misstänkta hudförändringen opereras bort (en biopsi eller excision) och skickas på histopatologisk undersökning. Även med hjälp av verktyg som dermatoskop har de flesta läkare relativt låg sensitivitet vid användning av visuella metoder⁷⁸. Studier tyder dessutom på att 86 – 97 procent av alla lesioner som tas bort inte är elakartade, det vill säga icke cancerartade⁷⁹. Trots den höga andelen excisioner visar studier att melanom fortfarande missas⁸⁰. Utöver visuella undersökningar finns ett gentest för melanomdetektion som erbjuds av DermTech, ett bolag baserat i USA. Metoden kräver att en läkare använder en sorts plåster för att dra bort hudprov från lesionen som innehåller ribonukleinsyraprov (RNA), vilket sedan skickas till DermTechs laboratorium för analys. I en singelcenterstudie med 398 fall uppvisade DermTech en sensitivitet på 91 procent och en specificitet på 69 procent⁸¹. Det tar två till fem dagar innan resultat från testet är tillgängliga. Kostnaden per test med DermTechs lösning är hög bedömer Bolaget (nuvarande kostnadsersättning till testlaboratoriet ligger på cirka 750 USD⁸²). Denna laboratoriekostnad täcks ibland av Medicare eller privata försäkringsbolag, men det finns ingen specifik ersättning för hudläkarens arbete. Dessutom får DermTech inte användas på lesioner som är mindre än

⁷⁷ J. Malvey, R. Ginsberg, L. Sampietro-Colom, J. Ficapal, M. Combalia, P. Svedenhag, "New regulation of medical devices in the EU: impact in dermatology" 24 november 2021, hämtad från <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1111/jdv.17830>.

⁷⁸ Dermatoskop – Användningen av ett upplyst förstoringsglas för att få en tydligare bild av hudförändringen.

⁷⁹ DalPozzo V, Podenzani S, Cavicchini S. A clinical contribution to guideline criteria in the excision of pigmentary lesions. G Ital Dermatol Venereol 1990;125:173-7.

⁸⁰ Andersen WK, Silvers DN. 'Melanoma? It can't be melanoma': a subset of melanomas that defies clinical recognition. JAMA 1991;266:3463-5.

⁸¹ DermTech: http://dermtech.com/wp-content/uploads/2015/10/DermTech_Brochure_031416-1.pdf.

⁸² Genomeweb.com: DermTech Emphasizes Opportunity of PLA Tech to Lower Cost of Melanoma Testing Oct 02, 2017.

5 mm i diameter, vilket ofta är fallet gällande melanom i ett tidigare stadium⁸³. Behovet av att skicka iväg plåsterproverna till ett labb, väntetiden tills patienten får ett resultat samt avsaknaden av kostnadsersättning till dermatologen bidrar till SciBase bedömning att det kan vara svårt att uppnå en bred användning i USA. Caliber Imaging & Diagnostics erbjuder Vivascope, ett system baserat på en teknologi som heter reflektans konfokalmikroskopi (RCM). RCM är ett verktyg som tillåter högupplösta bilder, in vivo,⁸⁴ av hudskador på cellulär nivå och liknar histopatologi. Liksom Nevisense kan systemet användas för utvärdering av lesioner där melanom misstänks även om Caliber Imaging & Diagnostics inte är godkänt för den indikationen i USA. Deras godkännande i USA är för att ta bilder på vävnaden och inte för att diagnostisera hudcancer⁸⁵. Även om Caliber Imaging & Diagnostics RCM-system har visat god noggrannhet i studier och kan användas kliniskt, används det främst för forskning⁸⁶. SciBase bedömning är att de främsta orsakerna till det begränsade kliniska kommersiella användandet är den tid det tar att genomföra en undersökning, den omfattande träning som krävs för att använda enheten och kostnaden för utrustningen.

Mobilappar för melanomdetektion har blivit allt vanligare på senare tid, ett exempel är SkinVision från Nederländerna. Med dessa appar kan patienten fotografera misstänkta lesioner och låta dem utvärderas direkt i appen utifrån en algoritm eller låta bilden skickas vidare till en hudläkare för bedömning⁸⁷. Även om det kan finnas en roll för teledermatoskopiappar, där utvärderingen utförs av dermatologer, visar studier dock att dagens algoritm-baserade mobilappar har en varierande sensitivitet (0 – 80 procent)⁸⁸, varför Bolaget anser det troligt att kliniker inte

kommer kunna rekommendera dessa alternativ för patienter.

I slutet av 2021 blev en ny laserbaserad teknologi för upptäckt av hudcancer, Spectrascope, tillgänglig i Europa från det koreanska företaget Speclipse. Trots att Spectrascope är godkänd i EU under MDD (Medical Device Directive) finns det, såvitt Bolaget känner till, enbart en studie publicerad avseende Spectrascope. Bolaget bedömer att den studien har mindre tillförlitliga resultat då det inte är en separat valideringsstudie, och t.ex. innehåller alltför få melanom för att slutsatser kring dess prestanda ska kunna dras⁸⁹.

I början av 2024 fick bolaget Dermasensor ett frisläppningsbeslut från FDA för sin produkt för hudcancerdetektion. Dermasensor använder teknologin "Elastic Scattering Spectroscopy" där ljusstrålar skickas ner i huden för analys. Dermasensor presenterar tre studier, där alla presenterar lägre detektionsnoggrannhet än SciBase Nevisense. Regulatoriska frisläppningen i USA begränsar dessutom Dermasensors produkt till enbart användning hos primärvårdsläkare för att remittera patienter till dermatologer.

Inom barriär

Den nuvarande standarden för att mäta hudbarriärens funktion är en metod som kallas Transepidermal water loss (TEWL) som mäter hastigheten som vatten avdunstar genom huden. TEWL är en accepterad forskningsmetod men är svår att genomföra och har därmed aldrig införts kliniskt. EIS har i ett flertal kliniska studier visat sig korrelera omvänt med TEWL vid mätning av hudens barriärfunktion⁹⁰ och därmed finns potential för att använda EIS som en objektiv och praktisk metod för att utvärdera hudbarriärens funktion.

⁸³ skintherapyletter.com/melanoma/non-invasive-gene-expression-testing-melanoma/.

⁸⁴ In vivo är ett latinskt begrepp som betyder "i den levande kroppen" och syftar här till att bilderna även visar hur vävnaden ser ut under huden.

⁸⁵ FDA, Varningsbrev 2015, hämtad från <https://www.fda.gov/ICECI/EnforcementActions/WarningLetters/2015/ucm458956.htm>.

⁸⁶ <https://caliberid.com/VIVASCOPE%20Product%20Overview%200317.pdf>.

⁸⁷ Medical News Today: <https://www.medicalnewstoday.com/articles/285751>.

⁸⁸ Freeman, K., Dinnes, J., Chuchu, N., Takwoingi, Y., Bayliss, S. E., Matin, R. N., ... & Deeks, J. J. (2020). Algorithm based smartphone apps to assess risk of skin cancer in adults: systematic review of diagnostic accuracy studies. *bmj*, 368.

⁸⁹ S.H. Pyun, W. Min, B. Goo, S. Seit, A. Azzi, D. Wong, G. S. Munavalli, C. Huh, C. Won, M. Ko, "Real-time, in vivo skin cancer triage by laser-induced plasma spectroscopy combined with a deep learning-based diagnostic algorithm", juni 2022. Hämtad från: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/35752277/>.

⁹⁰ Nyren. M., Skin Sensitivity Testing – A Biophysical Approach (thesis), Department of Medicine, Huddinge University Hospital, Karolinska Institutet, Stockholm 2002.

Ett urval av de mest använda TEWL-baserade mätsystemen presenteras nedan.

- Courage & Khazaka – Tewameter TM3000
- Delfin Tech – Vapometer SWL3
- Biox Systems – Aquaflux AF200

TEWL-system kräver vanligtvis regelbunden kalibrering och miljökontrollerade mättrum. Patientångest, svettning och rörelse skapar också utmaningar för TEWL-mätningar. Dessa har varit de främsta hindren för TEWL:s införande som ett kliniskt verktyg, vilket också bekräftats i en nyligen publiceras studie.⁹¹

Under 2022 presenterades STOP AD studien i Irland⁹². Studien misslyckades att visa skillnaderna i TEWL mellan kontrollgruppen och AD-gruppen i studien, vilket skapar tveksamheter kring värdet av TEWL i AD-studier och klinisk användning enligt Bolaget. Studier baserade på genomiska tester presenterades av olika grupper under 2022⁹³ men det finns ännu ingen kommersiell produkt framtagen.

Icke-melanom hudcancer

Precis som för melanom fastställs vanligen en slutlig diagnos av icke-melanom hudcancer genom en biopsi som därefter analyseras av en patolog. Biopsier och den efterföljande patologiska analysen är dyr, invasiv och tidskrävande. Dermatologer och patienter vill om möjligt helst undvika biopsier bedömer Bolaget. En annan metod för att utvärdera icke-melanom hudcancer är Optical Coherence Tomography (OCT). OCT är ett icke-invasivt system som använder ljusvågor för att ta tvärsnittsbilder av biologiska vävnader⁹⁴. Michelson Diagnostics erbjuder VivoSight, ett hudavbildnings- och mätsystem baserat på OCT, vilket enligt SciBase uppfattning är en bra OCT-produkt. OCT-system kan användas för att detektera icke-melanom hudcancer, men de är dyra⁹⁵ och kräver omfattande träning. SciBase har genomfört ett flertal studier inom icke-melanom hudcancer, exempelvis Bolagets pivotala studie som visade 100 procent sensitivitet för basalcancers och skivepitelcancer.⁹⁶ De första resultaten från studier fokuserade på icke-melanom hudcancer publicerades i slutet av 2020 och början av 2021 och utgör grunden för godkännandet av den nya kliniska applikationen under MDR.

Ordlista

Atopisk dermatit (förkortas AD)	Refererar till sjukdomen eksem.
CE märkning	En obligatorisk märkning om överensstämmelser för att visa att produkter som säljs inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) sedan 2008 uppfyller regelverkets krav, samt att föreskrivna kontrollprocedurer efterlevs. CE-märkning finns även på produkter som säljs utanför EES som tillverkas i, eller avsedd att säljas i, EES.

⁹¹ Skin Barrier Function Assessment: Electrical Impedance Spectroscopy Is Less Influenced by Daily Routine Activities Than Transepidermal Water Loss, Lisa Huygen, Pauline Marie Thys, Andreas Wollenberg, Jan Gutermuth, Inge Kortekaas Krohn, Ann Dermatol. 2024 Apr;36(2):e15, <https://doi.org/10.5021/ad.23.052>, pISSN 1013-9087 · eISSN 2005-3894

⁹² J. Hourihane, C. Ni Chaoimh, D. Lad, C. Nio, G. J. Puppels, C. Wong, J. E. Common, D. Murray, A. Irvine, "Early initiation of short-term emollient use for the prevention of atopic dermatitis in high risk infants – the STOP AD randomised controlled trial", 8 april 2022.

⁹³ Gerner T, Halling A-S, Rasmussen Rinnov M, et al. 'Barrier dysfunction in Atopic newborns study' (BABY): protocol of a Danish prospective birth cohort study. BMJ Open 2020;10:e033801. doi:10.1136/bmjopen-2019-033801.

⁹⁴ Alex, A., Weingast, J., Hofer, B., Eibl, M., Binder, M., Pehamberger, H., ... & Povazay, B. (2011). 3D optical coherence tomography for clinical diagnosis of nonmelanoma skin cancers. *Imaging in Medicine*, 3(6), 653.

⁹⁵ Marknadspris mellan 60,000 och 12,000 USD: Glinos, G. D., Verne, S. H., Aldahan, A. S., Liang, L., Nouri, K., Elliot, S., ... & Pastar, I. (2017). Optical coherence tomography for assessment of epithelialization in a human ex vivo wound model. *Wound Repair and Regeneration*, 25(6), 1017-1026.

⁹⁶ Malvey, Joseph & Hauschild, Axel & Curiel-Lewandrowski, Clara & Mohr, Peter & Hofmann-Wellenhof, Rainer & Motley, Richard. & Berking, Carola & Grossman, Douglas & Paoli, John & Loquai, Carmen & Oláh, Judit & Reinhold, Uwe & Wenger, Helena & Dirschka, Thomas & Davis, Steven & Henderson, Catriona & Rabinovitz, Harold & Welzel, Julia & Birgersson, Ulrik. (2014). Clinical performance of the Nevisense system in cutaneous melanoma detection: An international, multicentre, prospective and blinded clinical trial on efficacy and safety. *British Journal of Dermatology*. 171. 10.1111/bjd.13121.

CPT®-kod	En uppsättning kod för framväxande teknologier som lägger grunden för bolag att erhålla kostnadsersättning via privata och offentliga kostnadsersättningsprogram för sjukvård.
Dermatoskop	Ett speciellt förstoringsglas försett med belysning för att få en tydligare bild av hudförändringen.
Dermatoskopi	Undersökning av hudskador med ett dermatoskop, ett inbyggt förstoringsglas med lampa.
Elektrisk impedansspektroskopi, Electrical Impedance Spectroscopy (EIS)	Ett mått på den övergripande impedans som uppstår i vävnaden vid växelström i en serie frekvenser. Den mäts genom att man skickar en omärkbar växelström mellan balkarna på elektroden som monteras på toppen av sonden och mäter strömmen.
FDA	U.S. Food and Drug Administration är den amerikanska myndighet som kontrollerar alla aspekter inom utveckling, tillverkning och kommersialisering av läkemedelsprodukter och medicintekniska produkter i USA.
Fee Schedules (Sv. Ersättningsnivåer)	Ersättningsnivåer för sjukdomsbehandlingar, där olika MACs beslutar om ersättningsnivåer för en viss behandling i sin region.
Histopatologi	Avser mikroskopisk undersökning av vävnad i syfte att studera sjukdomsmanifestationer.
Icke-melanom hudcancer	Basalcells och Skivepitelcancer (skiljer sig från melanom hudcancer).
In vivo	In vivo är ett latinskt begrepp som betyder "i den levande kroppen" och syftar här till att bilderna även visar hur vävnaden ser ut under huden.
Trans Epidermal Water Loss/ (Sv. Vattenförlust) (TEWL)	Avser mätning av hastigheten som vatten avdunstar genom huden. TEWL kan användas för att identifiera skador på hudbarriären.
IDE Investigational Device Exemption	En IDE tillåter prövningsenheten att användas i en klinisk studie för att samla in säkerhets och effektivitetsdata som krävs för att stödja ett Pre Market Approval (förhandsgodkännande) ansökan i USA.
Incidens	Antalet nya fall.
Key opinion leaders (KOL) (Ledande Opinionsbildare)	Läkare som anses vara opinionsledare inom området.
Medicare Administrative Contractor (MAC)	Privata hälsovårdsförsäkringsgivare som tilldelats en geografisk jurisdiktion för att behandla Medicare medicinska anspråk för Medicare förmånstagare.
Malignt melanom	Den farligaste formen av hudcancer och består av cancer i pigmentbildande melanocyter.
MDD - Medical Device Directive (Sv. Direktiv för medicintekniska enheter i EU)	Regelverk kring medicintekniska enheter i EU, detta är en äldre lagstiftning som kompletterats med MDR – Medical Device Regulation (Se beskrivning nedan).

Medicare	Ett amerikanskt hälsovårdsförsäkringssystem för människor som är 65 år och äldre, även yngre med särskilda funktionsnedsättningar eller andra hämmande förutsättningar, systemet verkar på en federal nivå.
Medicare Administrative Contractors – MACs	Privata hälsovårdsförsäkringsgivare som tilldelats en geografisk jurisdiktion för att behandla Medicare medicinska anspråk för Medicare förmånstagare.
Medical Device Regulation (MDR)	Den tidigare lagstiftningen för aktiva medicintekniska implantat (direktiv 90/385/EEG), och lagstiftningen för andra medicintekniska produkter (direktiv 93/42/EEG), har sammanförts till förordningen om medicintekniska produkter (MDR).
Metastas	En tumör som spridit sig till andra organ än där den primära tumören finns.
Nevisense	Registrerat varumärke.
NMSC- Non-melanoma Skin Cancer (Sv. Icke-melanom hudcancer)	Basalcells och Skivepitelcancer (skiljer sig från melanom hudcancer).
OCT - Optical Coherence Tomography (Sv. optisk koherenstomografi)	Icke-invasivt system som använder ljusvågor för att ta tvärsnittsbilder av biologiska vävnader.
Onödig excision	Borttagandet av godartade hudförändringar/födelsemärken.
Peer-reviewed (Sv. kollegial granskning)	Peer-review är en process där vetenskapliga publikationer läses och granskas av ämnesexperter innan de accepteras för publicering.
Patolog	En specialist i patologi; specifikt en läkare som tolkar och diagnostiserar de förändringar som orsakas av sjukdomar i vävnader och kroppsvätskor.
Point of care	Ett instrument som kan användas vid undersökningstillfället och i undersökningsrummet, det vill säga ingen separat plats eller tillfälle behövs.
PMA (Pre-Market Approval)	Förhandsgodkännande krävs för alla klass III enheter för godkännande från FDA i USA.
Point-of-care	Refererar till patientnära test.
Proof of principle	Proof of Principle är ett tidigt stadium i utvecklingen när en metodik har visat sig ha den basala effekt man eftersträvar.
Sensitivitet	Antalet melanom som korrekt identifieras utav det totala antal melanom som undersöks.
Specificitet	Antalet godartade lesioner som korrekt identifieras utav det totala antal godartade lesioner som undersöks.
RCM - reflektans konfokalmikroskopi	Teknik för bildsystem som används inom dermatologi. RCM utnyttjar skillnader i naturlig reflektans hos olika subcellulära strukturer, vilket vid bildanalys visar celler/vävnader i olika färgskalor.

TGA (Therapeutic Goods Administration)	Regleringsorganet för terapeutiska varor (läkemedel, medicinsk utrustning, genteknik och blodprodukter) i Australien.
--	---

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen i SciBase bedömer att det befintliga rörelsekapitalet före genomförandet av Företrädesemissionen inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektets offentliggörande. Bolagets totala rörelsekapitalbehov bedöms uppgå till cirka 44 MSEK för den kommande tolv månadersperioden och ett underskott beräknas uppkomma i juli år 2024. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang SciBase förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina förpliktelser, i den takt de förfaller till betalning.

I syfte att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med rörelse- och utvecklingskapital för den kommande tolv månadersperioden har styrelsen den 5 april 2024 beslutat att genomföra Kapitalanskaffningen om totalt cirka 48 MSEK före emissionskostnader. Kapitalanskaffningen genomförs i två steg, dels genom den Riktade Emissionen som uppgår till totalt cirka 33 MSEK före emissionskostnader, dels genom Företrädesemissionen som uppgår till totalt cirka 15 MSEK före emissionskostnader.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet efter planenligt genomförande av Kapitalanskaffningen är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella rörelsekapitalbehov, baserat på nuvarande strategiska plan, under den kommande tolv månadersperioden.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att söka alternativa finansieringslösningar, till exempel genom företrädesemission, riktad emission eller lån, alternativt tvingas Bolaget bedriva verksamheten i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering och i det fall kommer det påverka Bolagets möjlighet att utveckla sina produkter enligt plan vilket i sin tur kan komma att påverka Bolagets tillväxt och ställning negativt. Det finns vidare en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i nedläggning av viss verksamhet eller att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

RISKFaktorER

Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolaget och dess värdepapper. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Risker relaterade till SciBase verksamhet

SciBase är ett bolag i tidig kommersialiseringsfas

Även om SciBase idag har produkter i kommersiell fas är en kontinuerlig utveckling av Bolagets produktportfölj och metod en nödvändighet för långsiktig framgång. Bolaget har ingen uttalad policy för utveckling men har under de senaste åren fokuserat på bland annat utveckling av nya applikationsområden, lanserat två uppdaterade versioner av produkten Nevisense med tillhörande mjukvaru-uppdateringar samt presenterat ett handhållet instrument, Nevisense Go, initialt för forskningsändamål inom området hudens barriär. Eftersom SciBase befinner sig i en inledande kommersialiseringsfas och enbart genererar begränsade försäljningsintäkter förväntar sig SciBase att redovisa förluster under de närmaste åren. Bolaget är därför, i högre utsträckning än ett etablerat bolag med etablerad försäljning, beroende av ett framgångsrikt utvecklings- och kommersialiseringsarbete. Om kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördröjas eller misslyckas skulle effekterna på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Beroende av underleverantörer och distributörer

SciBase är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten med andra aktörer för tillverkning av Bolagets produkter. Om en eller flera av Bolagets leverantörer skulle avbryta samarbetet med SciBase eller om produktionsstörningar såsom försenade

eller uteblivna leveranser, förseningar i processen avseende en mer kostnadseffektiv tillverkning av elektroder, förseningar relaterade till en uppskalning av produktionskapaciteten eller kvalitetsproblem skulle uppstå kan det orsaka följdproblem i SciBase åtaganden gentemot sina kunder. Detta skulle kunna skada SciBase rykte och resultera i förlust av både kunder och intäkter. Flera av Bolagets leverantörer kännetecknas även av en hög grad av teknisk specialisering, vilket kan göra dem särskilt omständliga och kostsamma att ersätta. Att som SciBase ha distributionsavtal för försäljning av Bolagets produkter medför också en risk att distributören inte uppfyller sina åtaganden eller att dessa avtal kan sägas upp. Ett uppsagt avtal kan leda till en oförutsedd försäljningsminskning. Vidare finns det en risk för att Bolagets produkter inte erhåller erforderligt fokus hos de valda distributörerna för att nå tillräcklig framtida försäljningstillväxt. Om dessa risker skulle materialiseras skulle effekterna på Bolagets resultat och finansiella ställning vara höga. Under 2021 drabbades Bolaget exempelvis av störningar inom halvledarindustrin vilket innebar försenade leveranser av vissa komponenter och störningar i planerad produktion. Det finns en risk att det kommer ta längre tid än förväntat att återgå till en normal leveranssäkerhet vilket kan påverka Bolagets möjlighet att tillverka enligt plan. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Beroende av nyckelpersoner

SciBase är i stor utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner som har varit verksamma inom Koncernen under en längre tid och därmed innehar kunskap om Bolagets produkter samt har utvecklat viktiga relationer med samarbetspartners och en god förståelse för Bolagets verksamhet. En eventuell förlust av någon eller några av dessa personer kan medföra att SciBase produktutveckling och kommersialisering av Nevisense och Nevisense Go kan fördröjas eller reduceras. SciBase förmåga att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare är av betydelse för att säkerställa kompetensnivån i SciBase. Det finns det en risk för att SciBase inte kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner och ett bortfall av någon av nyckelpersonerna skulle på kort sikt kunna leda till medelhöga effekter på Bolagets

verksamhet, resultat och framtidsutsikter. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Risk att SciBase strategi inte blir framgångsrik

Bolaget har en strategi med fokus på utvärdering av olika hudsjukdomar såsom hudcancer och atopisk dermatit. Strategin medför betydande investeringskostnader. Det finns en risk att implementeringen av strategin försenas eller att strategin medför oförutsett höga kostnader. Det finns vidare en risk att Bolagets strategi inte når framgång på grund av, exempelvis, bristande marknadsacceptans för Bolagets produkt inom nuvarande indikation, ogynnsamma resultat av pågående studier avseende nya indikationer eller bristande marknadsacceptans för Bolagets produkt inom nya indikationer. Om SciBase misslyckas med att implementera strategin, antingen i sin helhet eller till viss del, skulle effekterna på Bolagets verksamhet, försäljningstillväxt och framtidsutsikter vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Risker förenade med framtida vinstgenereringsförmåga

Sedan verksamheten startade har Bolaget redovisat förlust. SciBase framtida tillväxt och lönsamhet är bland annat beroende av att användarna av Bolagets metod erhåller ersättning från nationella försäkringssystem samt att metoden införs i nationella kliniska riktlinjer för diagnos och uppföljning av malignt melanom, icke-melanomhudcancer samt andra indikationer relaterade till hudens barriärfunktion. Det finns en risk att Bolagets metod inte i tillräckligt stor utsträckning inkluderas i nationella ersättningsystem och nationella kliniska riktlinjer för att Bolaget ska nå en framtida lönsamhet. Bolaget har vidare ett pågående förbättringsprojekt med syfte att minska tillverkningskostnaderna för Bolagets förbrukningsartikel, elektroden, genom att effektivisera tillverkningsprocessen avseende densamma. Det finns emellertid en risk att projekten inte kan slutföras med ett för Bolaget gynnsamt utfall, varvid effekterna på Bolagets resultat och finansiella ställning skulle vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Produktansvar och försäkringsskydd

SciBase verksamhet inbegriper tester, marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter, vilket innebär att SciBase riskerar att tvingas åtgärda, ersätta, återkalla eller återköpa produkter som inte fungerar som de ska. Det finns en risk för att Bolaget ställs inför produktansvarskrav om en produkt orsakar skada på en person eller egendom. Bolaget har tecknat produktansvarsförsäkringar, men det finns en risk att Bolagets nuvarande eller framtida försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka de eventuella krav som kan komma att ställas kring produktansvar. Det kan även visa sig att Bolaget inte heller i övrigt har tillräckligt omfattande försäkringar och Bolaget kanske inte är fullt försäkrat mot alla risker, varvid effekterna på Bolagets verksamhet och resultat skulle vara medelhöga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Försening av lanseringar

SciBase arbetar löpande med att vidareutveckla sitt produktbudande samt med att introducera detta på nya marknader. En eventuell försening i utvecklings- och marknadsaktiviteterna eller med att erhålla regulatoriska godkännanden skulle även kunna medföra försening av lanseringen av Bolagets nuvarande och framtida produkter. När Bolaget utvecklar nya produkter görs det ofta i samarbete med andra aktörer. Bolaget har exempelvis ett samarbete med Kenvue (tidigare Johnson & Johnson Consumer Inc.) om att samarbeta kring utvecklingen av ett AI-baserat screeningverktyg (en produkt som kan undersöka huden). Vid samarbeten med externa parter ligger utförande och resultat, inklusive eventuella förseningar, till viss del utanför SciBase kontroll. Om sådana förseningar skulle uppkomma skulle effekterna på Bolagets verksamhet och resultat vara medelhöga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Risker relaterade till SciBase bransch och marknad

Ersättningsystem, klinisk acceptans och kommersialisering

Att de som använder SciBase metod får ersättning från nationella försäkringssystem och att metoden införs i enlighet med

nationella kliniska riktlinjer för diagnos och hantering av patienter med risk för malignt melanom, icke-melanom hudcancer samt andra indikationer relaterade till hudens barriärfunktion är nyckelförutsättningar för en bred användning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets metod och produkter inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersättning från nationella försäkringssystem på de olika marknader som SciBase är verksamt inom. Det finns vidare en risk att tillräckligt fördelaktig ersättning från dessa försäkringssystem inte erhålls och att systemen inte kommer att betala ut någon sådan ersättning inom en viss tidsrymd. Det finns även en risk att befintliga eller kommande ersättningsnivåer kan sänkas efterhand beroende på besparingskrav från myndigheter eller andra organ. Varje marknad har sin egen process för kostnadsersättning och den mängd data och den tid det tar att erhålla detta varierar. Det finns även en risk för att Bolagets produkter och metod inte får klinisk acceptans och införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer. Om det på vissa marknader inte blir någon ersättning från försäkringssystemen och inte heller någon klinisk acceptans för metoden kommer det ha avsevärd negativ påverkan på den framtida försäljningstillväxten varvid effekterna för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning skulle vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Konkurrens

Det finns konkurrenter inom Bolagets verksamhet för diagnos av malignt melanom, icke-melanom hudcancer, såsom DermTech Inc., samt andra indikationer relaterade till hudens barriärfunktion och det finns en risk att det kan starta nya bolag med större kapital och kompetens än SciBase. Hårdare konkurrens kan bidra till lägre priser och därmed försämrade marginaler för SciBase, varvid effekterna på Bolagets försäljningstillväxt, resultat och finansiella ställning skulle vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Konjunkturutveckling

SciBase framtida försäljning är till viss del beroende av den generella konjunkturen. På

marknader där Bolagets metod ännu inte är inkluderad i de nationella kliniska riktlinjerna är SciBase försäljningsutveckling särskilt känslig för konjunkturförändringar. En konjunkturedgång på de marknader där Bolaget verkar skulle kunna minska efterfrågan på Bolagets produkter, varvid effekterna på Bolagets försäljningstillväxt och resultat skulle vara medelhöga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Effekter av pandemier, såsom Covid-19, eller krig, såsom kriget i Ukraina, kan få stora konsekvenser på den allmänna konjunkturen och påverka SciBase försäljningsutveckling på både kort och lång sikt. Även om Covid-19-pandemin får sägas ha normaliserats kan Covid-19-pandemin fortfarande påverka tillgången till elektroniska komponenter och leveranser, vilket i sin tur kan ha en negativ påverkan på SciBase tillverkning och leveranser till kund. Påverkan kan också ske på tillgång till kapital vilket skulle kunna påverka SciBase möjligheter att erhålla nödvändig finansiering av verksamheten. Även om effekterna av Covid-19 och kriget i Ukraina är svåra att överblicka finns det en hög risk att effekterna kommer att fortsätta påverka SciBase försäljningsutveckling under 2024 och möjligheterna att erhålla nödvändigt kapital. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Nya metoder

Betydande resurser satsas idag på att finna nya metoder inom cancerdiagnostik och det kan komma nya metoder som kan konkurrera med Bolagets metod för diagnos av malignt melanom eller icke-melanom hudcancer. Avseende Bolagets nya applikationsområde hudens barriärfunktion finns det i dagsläget inga kliniskt fungerande metoder men det kan komma andra metoder som kan konkurrera med Bolagets metod. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg och att effekten av risken på Bolagets försäljningstillväxt och finansiella ställning, om den realiserar, skulle vara medelhög.

Finansiella risker

Risker förenade med framtida kapitalbehov

Bolaget har historiskt varit beroende av extern finansiering för utveckling av Bolagets produkter och projekt. Även om

Företrädesemissionen kommer att stärka SciBase finansiella ställning finns det en risk att det i framtiden kan komma att uppstå behov av ytterligare finansiering av Bolaget. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsvillkor, den generella tillgången på krediter samt SciBase kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Det finns även en risk att Bolaget framgent inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden för att upprätthålla verksamheten. Om Bolaget inte får tillgång till finansiering på för SciBase acceptabla villkor skulle effekterna på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter vara höga eftersom Bolaget i sådana fall skulle behöva bedriva verksamheten i en lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det finns vidare en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i nedläggning av viss verksamhet eller att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Legala risker

Regulatorisk miljö och myndighetsgodkännanden

SciBase produkt Nevisense är ur ett regulatoriskt perspektiv klassificerad som en medicinteknisk produkt. Medicintekniska produkter är föremål för omfattande regleringar världen över och Bolaget står under övervakning av myndigheter såsom Läkemedelsverket i Sverige och US Food and Drug Administration i USA. Nevisense är CE-märkt och godkänt i enlighet med Medical Device Regulation (MDR) och får marknadsföras för användning inom dess nuvarande indikationer detektion av malignt melanom och icke-melanom hudcancer inom EES. Bolaget erhöll i juni 2017 ett så kallat Pre-Market Approval från US Food and Drug Administration vilket innebär att Bolaget får marknadsföra Nevisense i USA inom samma indikation. Medicintekniska produkter är föremål för omfattande regleringar och regulatoriska krav omfattande samtliga delar av Bolagets verksamhet. Kostnader för att följa regler, krav och riktlinjer kan vara betydande och misslyckanden med att

efterleva krav kan leda till sanktioner såsom exempelvis viten, beslag eller återkallande av produkter, delvis upphävande av produktion samt åtal. Vidare kan Bolaget få problem med att behålla de tillstånd och godkännanden som Bolaget har och att erhålla de tillstånd och godkännanden som Bolaget behöver för att vidareutveckla sina produkter. Vidare finns det en risk att Bolagets produkt kan komma att omklassificeras, exempelvis från klass III (högrisk) som kräver en så kallad PMA (Pre-Market Approval) från US Food and Drug Administration i USA till klass II (lägre risk), vilket skulle innebära att det blir något enklare för konkurrenter att ta sig in på Bolagets marknad. Det troliga resultatet av en omklassificering skulle vara att nya produkter måste uppnå vissa standardiserade krav. Dessa krav skulle kunna vara omfattande, men nya produkter skulle inte behöva genomgå den betungande PMA-processen. Om någon av dessa risker skulle infrias skulle det kunna medföra ökade kostnader, försenad kommersialisering av produkter samt en begränsad möjlighet att generera intäkter och nå lönsamhet varvid effekterna på Bolagets resultat och finansiella ställning skulle vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Regulatorisk process för lansering av produkter på marknaden

Som en del av sin strategi avser Bolaget vidare utöka användningsområdet för Nevisense för användning inom nya kliniska indikationer, vilket i sin tur kräver att Bolaget måste utöka omfattningen av sina erhållna marknadsföringsgodkännanden. Bolaget planerar även att i framtiden lansera nya produkter, vilket kommer att kräva att Bolaget erhåller nya produkt- och marknadsföringsgodkännanden.

För att få marknadsföra Nevisense för användning inom nya kliniska indikationer, exempelvis inom området "hudens barriärfunktion", behöver Bolaget utöka omfattningen av sina erhållna marknadsföringsgodkännanden, vilket i sin tur bland annat kräver att Bolaget genom fortsatt insamling av kliniska data kan påvisa produktens kliniska nytta vid användning inom nya indikationer. Inför eventuella framtida lanseringar av nya produkter kan vidare komma att krävas att Bolaget

genomför mer omfattande kliniska studier för att erhålla marknadsföringsgodkännanden. Det finns en risk att positiva utfall vid insamling av kliniska data uteblir, vilket i sin tur kan leda till att ansökningar om utökade eller nya godkännanden inte erhålls.

Processen för att erhålla produkt- och marknadsföringsgodkännanden är vidare tids- och kostnadskrävande och utfallet av en ansökan, samt tidpunkten vid vilken ett godkännande kan erhållas, är svår att förutse. Varje myndighet kan ställa egna krav och kräva att ytterligare information ges innan godkännande lämnas, även om myndigheter i andra jurisdiktioner redan har lämnat godkännanden. Vidare kan godkännandeprocesser ändras på grund av nya regelverk, vilket i sin tur riskerar att medföra ökade kostnader eller försenat marknadsinträde för nuvarande produkter inom nya indikationer, eller för framtida produkter. Det finns vidare en risk att ansökningar om utökade eller framtida produkt- och marknadsföringsgodkännanden inte leder till ett godkännande. För SciBase problem med att erhålla nya tillstånd, eller om processen för att erhålla godkännanden väsentligen försenas eller fördröjas, skulle effekterna på Bolagets verksamhet och resultat vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Tillstånd och lagstiftning

Eftersom SciBase forsknings- och utvecklingsarbete, produktion och marknadsföring är föremål för kontinuerlig tillsyn från myndigheter finns det en risk för att Bolagets nuvarande tillstånd i framtiden inte kommer att kunna förnyas på samma villkor som tidigare. Det finns också en risk för att sådana tillstånd skulle kunna komma att dras in eller begränsas. Ändringar i lagstiftning, försäkringsystem eller tillståndsregler, upptäckt av problem med en produkt eller hos tillverkaren skulle kunna leda till höga effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Patent och andra immateriella rättigheter samt skydd av dessa

SciBase är beroende av möjligheten att registrera och bevara patent, såsom de underliggande patenten till Nevisense och Nevisense Go, samt att skydda andra

immateriella rättigheter och specifik kunskap. SciBase söker kontinuerligt patent och varumärkesskydd för den metod och de produkter som Bolaget utvecklar på utvalda marknader om det bedöms vara väsentligt för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att nuvarande eller framtida patentansökningar inte leder till godkända patent.

Det finns alltid en risk för att SciBase konkurrenter, med eller utan avsikt, gör intrång i Bolagets patent. Om det bedöms erforderligt kommer Bolaget att skydda sina patent och andra immateriella rättigheter genom juridiska processer. Det finns dock en risk att SciBase inte kan hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess, varvid effekterna på Bolagets resultat och finansiella ställning skulle vara medelhöga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Vidare finns en risk att SciBase oavsiktligt kan anses göra intrång i annans patent och/eller andra immateriella rättigheter. Det finns även en risk att SciBase dras in i domstolsprocesser av konkurrenter för påstådda intrång i konkurrenters patent eller rättigheter. Intrångstvister kan vara kostsamma och tidskrävande, även om utgången av en sådan tvist är till Bolagets fördel, varvid effekterna på Bolagets resultat och finansiella ställning skulle vara medelhöga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Vidare utmärks den bransch som SciBase verkar inom av snabb teknisk utveckling. Det finns därför alltid en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Bolagets nuvarande och framtida patent eller andra immateriella rättigheter.

SciBase är även beroende av know-how och företagshemligheter. Bolaget eftersträvar att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda Bolaget mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan ha nytta av den know-how som utvecklats av SciBase.

Skatterisk

SciBase verksamhet bedrivs i flera länder och såvitt styrelsen känner till sker detta i enlighet med gällande skattelagstiftning för såväl den verksamhet som bedrivs i Sverige som den som bedrivs utomlands. Det finns dock en risk att Bolagets tolkning av dessa skatteregler är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därför Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras, vilket kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Per den 31 december 2022 hade Koncernen ackumulerade skattemässiga förluster (underskott) från tidigare beskattningsår om cirka 652,6 MSEK. Koncernens möjlighet att använda sådana underskott kan begränsas, helt eller delvis, vid ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över SciBase förändras. Det finns en risk att Skatteverket omprövar föregående års deklARATIONER med följden att de skattemässiga underskotten reduceras. En sådan omprövning kan meddelas inom sex år från utgången av det kalenderår då beskattningsåret har gått ut. Möjligheterna att använda underskotten kan även påverkas av ändrad lagstiftning eller rättspraxis.

Koncernen har inte redovisat någon uppskjuten skattefordran med anledning av underskotten. Det bör dock noteras att Koncernen kan hamna i en skattebetalande position tidigare än beräknat om möjligheten att använda underskotten begränsas. Om dessa risker skulle materialiseras skulle effekterna på Bolagets resultat och finansiella ställning vara medelhöga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

Volatil aktiekurs

Det finns en risk att Bolagets aktiekurs kommer att falla, bland annat på grund av Företrädesemissionen i Bolaget samt misslyckanden i utvecklingen av Bolagets produkter. SciBase aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets aktie noterades på Nasdaq First North Growth Market. Under perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023 har

SciBase aktiekurs uppgått till som lägst cirka 0,73 SEK och som högst cirka 3,84 SEK. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i SciBase leder till en aktiv handel med aktierna eller teckningsoptionerna av serie TO 2 eller hur handeln med aktierna eller teckningsoptionerna av serie TO 2 kommer att fungera framledes. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det även innebära svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier eller teckningsoptioner av serie TO 2.

Framtida emissioner

Bolaget har historiskt varit beroende av extern finansiering för utveckling av Bolagets produkter och projekt. Bolaget kan i framtiden ha behov av ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Sådan finansiering kan kräva anskaffning av medel genom emissioner av finansiella instrument. Det finns en risk att framtida finansieringsbehov inte kan tillgodoses på acceptabla villkor. Det finns också en risk att framtida emissioner av aktier kommer spåda ut aktieägandet och påverka priset på aktieägarnas innehav. Om dessa risker skulle realiseras kan det få en väsentlig negativ effekt på investerares placerade kapital och priset på Bolagets aktier.

Risker förknippade med Företrädesemissionen

Bolagets Företrädesemission av aktier innebär att befintliga aktieägare, som huvudregel, har företrädesrätt att teckna Units i förhållande till sitt aktieinnehav vid tidpunkten för emissionen. Det finns en risk att handeln i uniträtter kommer att vara begränsad. En begränsad handel i uniträtter kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter och därigenom innebära att innehavaren inte kan ekonomiskt kompensera sig för den utspädning som Företrädesemissionen innebär.

Aktieägare i vissa andra länder, såsom USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, kan vara föremål för inskränkningar som förhindrar dem från att delta i Företrädesemissionen, eller så kan deras deltagande på annat sätt vara försvårat eller begränsat. Innehavare som har rätt att teckna Units men som inte deltar i

Företrädesemission före utgången av teckningsperioden kommer gå miste om rätten att teckna Units. Ingen kompensation kommer utgå till aktieägare vars uniträtter förfaller.

Aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige som är förhindrade att företrädesvis teckna nya Units i aktuell Företrädesemission och aktieägare som går miste om rätten att teckna Units riskerar att deras innehav av aktier och röster i Bolaget kommer bli utspädda, vilket kan leda till att deras innehav minskar i värde.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Medlemmar av Bolagets styrelse och ledning samt aktieägaren Morningside Group AB har

åtagit sig att teckna Units motsvarande cirka 16,6 procent av Företrädesemissionen, vilket motsvarar cirka 2,5 MSEK. Teckningsåtagandena ingicks i april 2024. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden.

Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Uppfylls inte ovannämnda teckningsåtaganden skulle det få en väsentlig negativ effekt på SciBases möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information

Prospektet avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i SciBase. De nya aktierna är av samma slag som befintliga aktier i Bolaget (stamaktier). Aktierna är fritt överlåtbara och emitteras i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är nominerad i SEK. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0007045414. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie TO 2 är SE0021923877.

Emissionsbemyndigande och emissionsbeslut

Vid årsstämman i Bolaget den 17 maj 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Nyemission av aktier och emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler får ske med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare och betalning ska kunna ske antingen kontant och/eller genom apport, kvittning eller eljest förenas med villkor. Genom beslut om emission fattade med stöd av bemyndigandet - med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt - ska det antal aktier som kan emitteras med stöd av bemyndigandet, eller de aktier som kan tillkomma vid nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner, alternativt tillkommer vid utbyte av konvertibler, motsvara högst 20 procents utspädning av aktiekapitalet och antalet aktier och röster efter sådan(a) emission(er).

Styrelsen beslutade den 5 april 2024 att genomföra Kapitalanskaffningen om totalt cirka 48 MSEK. Kapitalanskaffningen genomförs i två steg, dels genom den Riktade Emissionen om cirka 33 MSEK före emissionskostnader, villkorad av bolagsstämmans efterföljande godkännande, dels genom Företrädesemissionen om cirka 15 MSEK före emissionskostnader. Styrelsen i Bolaget har kallat till extra bolagsstämma den 13 maj 2024 och föreslagit att extra bolagsstämman ska godkänna den Riktade Emissionen.

Företrädesemissionen omfattar utgivandet av högst 35 949 429 Units. Antalet aktier i

Bolaget kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen, att öka med högst 35 949 429 aktier från 119 831 437 aktier till 155 780 866 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med högst 1 797 471,45 SEK från 5 991 571,85 SEK till 7 789 043,30 SEK. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 från Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier att öka med ytterligare högst 179 747 145 aktier till 335 528 011 aktier. Aktieägare i SciBase erhåller en (1) uniträtt för var på avstämningsdagen den 19 april 2024 innehavd aktie. Tio (10) uniträtter berättigar till teckning av tre (3) Units till en teckningskurs om 0,42 SEK per Unit, motsvarande 0,42 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Teckningsperioden löper under perioden från och med den 23 april 2024 till och med den 7 maj 2024. De nya aktierna och teckningsoptionerna av serie TO 2 förväntas bli registrerade vid Bolagsverket omkring vecka 21 2024. Datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

För det fall den Riktade Emissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 som emitteras i den Riktade Emissionen utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare högst 467 350 614 aktier till totalt 802 878 625 aktier och Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare högst 23 367 530,70 SEK till 40 143 931,25 SEK.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktieägarnas rättigheter, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst på bolagsstämma, och varje aktieägare har rätt att rösta för det fulla antalet av denna ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Beslut om eventuell vinstutdelning fattas vanligen vid bolagsstämma på förslag av styrelsen. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker

ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillfaller den som på av stämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning och det föreligger inte några särskilda restriktioner för aktieägare bosatta utanför Sverige att ta del av utdelning. Eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktier, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear för mottagande av utdelning kvarstår aktieägares fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription, enligt vilka fordran som huvudregel förfaller efter tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade på innehavaren i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Även teckningsoptionerna i Företrädesemissionen kommer att registreras i avstämningsregistret, vilket förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.

Beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om

kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller även för vissa typer av skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner eller uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentligt uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris

som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som blir föremål för tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Om Företrädesemissionen

Företrädesemissionen omfattar utgivandet av högst 35 949 429 Units, som utges till teckningskursen 0,42 SEK per Unit, motsvarande 0,42 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 2 utges vederlagsfritt. Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt, vid full teckning, cirka 15 MSEK före emissionskostnader. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget tillföras en ytterligare likvid om cirka 75 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 19 april 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till en (1) uniträtt. Tio (10) uniträtter berättigar till teckning av tre (3) Units. En Unit består av en (1) aktie och fem (5) teckningsoptioner av serie TO 2.

Emissionsvolym

Företrädesemissionen omfattar utgivandet av högst 35 949 429 Units, motsvarande totalt cirka 15 MSEK.

Teckningskurs

Units emitteras till en teckningskurs om 0,42 SEK per Unit, motsvarande 0,42 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO 2 utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO 2

Teckningsoptioner av serie TO 2 ger innehavaren rätt att under perioden från och med den 3 april 2029 till och med den 17 april 2029 teckna nya aktier i Bolaget. En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 uppgår till 0,42 SEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla

uniträtter i Företrädesemissionen är den 19 april 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 17 april 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission var den 18 april 2024.

Teckningsperiod

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 23 april 2024 till och med den 7 maj 2024. Under denna period kan också anmälan om teckning av Units göras utan stöd av uniträtter. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av Units senast den 7 maj 2024 eller säljas senast den 2 maj 2024. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden den 7 maj 2024. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på SciBase webbplats, www.Scibase.com.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Företrädesemissionen. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Uniträtter

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till en (1) uniträtt. Tio (10) uniträtter berättigar till teckning av tre (3) Units.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 23 april 2024 till och med den 2 maj 2024 under beteckningen SCIB UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0021923851. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod

ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 2 maj 2024 eller utnyttjas för teckning av Units senast den 7 maj 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av Uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 19 april 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.Scibase.com för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av uniträtter

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 23 april 2024 till och med den 7 maj 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg

eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande. Förtryckt betalningsavi ska vara Euroclear tillhanda senast den 7 maj 2024. Endast en förtryckt inbetalningsavi per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en förtryckt inbetalningsavi insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt nedan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats www.Scibase.com. Särskild anmälningssedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 7 maj 2024. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Vator Securities AB
Ärende: SciBase Holding
Kungsgatan 34
111 35 Stockholm
Tfn: +46 (0)8-5800 6591
Email: emissioner@vatorsec.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 23 april 2024 till och med den 7 maj 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Vator Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats www.scibase.com.

Anmälningssedeln ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 7 maj 2024. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NCI-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en

värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Vator Securities vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Vator Securities inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning av konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av units kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan företrädesrätt

Om inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande Units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat Units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av Units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna Units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av Units; och i andra hand till annan som tecknat Units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som tecknaren totalt anmält

sig för teckning av. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan tecknade Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar Units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Vator Securities på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter

betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 21. ISIN-kod för BTU är SE0021923869.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTU att utfärdas varvid den första serien benämns "BTU 1" i Euroclear. BTU 1 kommer att omvandlas till aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTU ("BTU 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade Units inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 så snart Företrädesemissionen slutligt registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 21.

Handel med BTU

Handel med BTU avses äga rum på Nasdaq First North Growth Market mellan den 23 april 2024 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner av serie TO 2.

Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställs i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimaktier i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av utfallet av Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 10 maj 2024 genom pressmeddelande från Bolaget.

Handel i aktien

SciBase aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet SCIB och har ISIN-kod SE0007045414. De nya aktierna som tillkommer från Företrädesemissionen avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 22 2024.

Handel i teckningsoptionerna av serie TO 2

Teckningsoptionerna av serie TO 2, med kortnamn SCIB TO 2 och ISIN-kod SE0021923877, avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandlingen av BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 sker, givet att förutsättningarna för upptagande till handel, bland annat avseende spridning, är uppfyllda.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 21 2024, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utspädning

Antalet aktier i Bolaget kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen, att öka med högst 35 949 429 aktier från 119 831 437 aktier till 155 780 866 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med högst 1 797 471,45 SEK från 5 991 571,85 SEK till 7 789 043,30 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädningseffekt om cirka 23 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 från Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier att öka med ytterligare högst 179 747 145 aktier till 335 528 011 aktier, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 54 procent.

Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 från

Företrädesemissionen, kommer utspädningen uppgå till cirka 64 procent.

Vid full teckning i den Riktade Emissionen och vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 som utges i den Riktade Emissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare högst 467 350 614 aktier till 802 878 625 aktier, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 58 procent.

Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 2, kommer utspädningen uppgå till cirka 85 procent.

Övrig information

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade Units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Vator Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 21, 2024.

Lock-up

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i SciBase har genom avtal förbundit sig gentemot Vator Securities att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator Securities. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator Securities och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan

bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-åtagandena omfattar endast de aktier som innehas före Företrädesemissionen och lock-up-perioden varar under 180 dagar från likviddagen i den Riktade Emissionen.

Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal 2 324 262 aktier och röster i Bolaget före Företrädesemissionens genomförande. Lock-up-åtagandena omfattar endast de aktier som innehas före Företrädesemissionen. De sedvanliga undantagen omfattar bland annat koncerninterna överlåtelser, inlösen av aktier i Bolaget samt accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med tillämpliga Takeover-regler. Efter utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

Teckningsåtaganden

SciBase har erhållit teckningsåtaganden från medlemmar av Bolagets styrelse och ledning samt aktieägaren Morningside Group AB uppgående till cirka 2,5 MSEK, motsvarande cirka 16,6 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. För vidare beskrivning, se avsnittet "*Risikfaktorer – Ej säkerställda teckningsåtaganden*".

Parter som ingått teckningsåtaganden framgår av tabellen nedan.

Teckningsåtagare	Belopp (SEK)	Andel av Företrädesemissionen
Morningside Group AB ¹⁾	2 000 000	13,25%
Tord Lendau*	200 000	1,32%
Michael Colérus*	108 000	0,72%
Pia Renaudin*	60 000	0,40%
Per Svedenhag*	49 000	0,32%
Angelica Korsfeldt*	27 500	0,18%
Linn Olsen*	27 500	0,18%

Alf Laurell*	27 500	0,18%
Diana Ferro*	8 246	0,05%
Thomas Taapken*	3 690	0,02%
Totalt	2 511 436	16,6%

*Fysiska personer som ingått teckningsåtaganden kan nås via Vator Securities på Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm.
1) c/o Stockholms Elbolag AB, Box 36, 246 21, Löddeköpinge

Överlåtelsebegränsningar

Företrädesemissionen i SciBase i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Företrädesemissionen eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga uniträtter, BTU, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av SciBase har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller något provinslag i Kanada. Därför får inga uniträtter, BTU, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av SciBase överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

FÖRETAGSSTYRNING

Styrelse

Enligt bolagsordningen ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst sju suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelsens ordförande. Samtliga styrelseledamöter är valda fram till slutet av kommande årsstämma.

Tord Lendau – född 1957, styrelseordförande sedan 2014

Utbildning/erfarenhet: Tord har lång erfarenhet från uppdrag som VD i ett flertal MedTech-bolag och från styrelseuppdrag hos både svenska och internationella noterade och ägarledda bolag. Tord har bland annat varit VD på Synectics Medical Inc., Synectics Medical AB, Dantec AS och Artimplant AB och har haft ledande befattningar på Medtronic och Sandvik MedTech. Tord är utbildad gymnasieingenjör och har studerat industriell ekonomi i Linköping.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Seafire AB, Adverda Succession AB och Lendau Capital AB.

Innehav i SciBase: Innehavare av 427 491 aktier per dagen för Prospektet.

Oberoende: Tord är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, samt till Bolagets större aktieägare.

Diana Ferro – född 1966, styrelseledamot sedan 2017

Utbildning/erfarenhet: Diana har bred erfarenhet från seniora positioner inom läkemedels- och MedTech-industrin i såväl USA som Europa. Diana har en MBA från University of Hamburg och har även läst diverse fortsättningsutbildningar, bland annat Medical Marketing vid UCLA (University of California - Los Angeles).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i 4Sigma GmbH. VD för Medskin Solutions Dr Suwelack AG.

Innehav i SciBase: Innehavare av 37 400 aktier per dagen för Prospektet.

Oberoende: Diana är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, samt till Bolagets större aktieägare.

Thomas Taapken – född 1965, styrelseledamot sedan 2017

Utbildning/erfarenhet: Thomas är en oberoende rådgivare till bolag verksamma inom Life Science sektorn. Han har över 25 års erfarenhet från seniora positioner i privata och noterade bolag inom denna sektor. Thomas har tidigare arbetat som CFO hos Medigene AG (noterat i Tyskland), som VD och CFO på Epigenomics AG där han ledde processen för marknadsföringsgodkännande av bolagets produkt hos FDA samt dess efterföljande lansering på den amerikanska marknaden samt som CFO vid Biotie Therapies (Åbo, Finland) och tidigare bolag. Före det tillbringade han sju år som investerare av riskkapital vid Deutsche Venture Capital (DVC) och Burrill & Co. i USA. Thomas påbörjade sin karriär vid Hoechst AG (numera Sanofi). Thomas har en Ph.D. i organisk kemi från Technical University of Berlin och har också studerat ekonomi, kemi och fysik vid University of Göttingen.

Övriga pågående uppdrag: CFO vid InflaRx NV (noterat på NASDAQ), VD i tomtaa GmbH, styrelseordförande i Imcyse SA, styrelseledamot i Memo Therapeutics AG samt ledamot i den rådgivande kommittén vid Advanced Marker Discovery SL.

Innehav i SciBase: Innehavare av 16 738 aktier per dagen för Prospektet.

Oberoende: Thomas är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, samt till Bolagets större aktieägare.

Matt Leavitt – född 1959, styrelseledamot sedan 2021

Utbildning/erfarenhet: Dr Leavitt är en certifierad hudläkare och hårrestaurerings/håravfallsspecialist. Han är läkare, kirurg, pedagog, klinisk forskare, föreläsare, författare och humanitär. Han är medlem i en mängd professionella organisationer, inklusive American Academy of Dermatology, American Board of Hair

Restoration Surgery (grundare), The American Osteopathic Association och American Osteopathic College of Dermatology (tidigare ordförande).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Advanced Dermatology and Cosmetic Surgery (ADCS).

Innehav i SciBase: Innehavare av 239 000 aktier per dagen för Prospektet.

Oberoende: Matt är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, samt till Bolagets större aktieägare.

Jvalini Dwarkasing – född 1986, styrelseledamot sedan 2021

Utbildning/erfarenhet: Dr. Dwarkasing har över 10 års life science- erfarenhet med en internationell meritlista inom onkologi och har innehaft både forsknings- och chefspositioner. Dr. Dwarkasing har en stark akademisk bakgrund och en doktorsexamen i medicinsk näringslära och farmakologi.

Övriga pågående uppdrag: Chief Scientific Officer på SkylineDx BV.

Innehav i SciBase: Innehavare av 0 aktier per dagen för Prospektet.

Oberoende: Jvalini är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, samt till Bolagets större aktieägare

Ledning

Pia Renaudin – född 1967, VD sedan 2023

Utbildning/erfarenhet: Pia har en bred erfarenhet av life science-branschen med fokus på marknadsföring och försäljning samt har erfarenhet från ledande befattningar både globalt och regionalt i Sverige och Frankrike. Pia ledde i tidigare befattningar flera strategiska produkt lanseringar för globala företag så som AstraZeneca, Bristol Myers Squibb Gilead Sciences Stryker och Senzime. Hon har en MBA från Handelshögskolan i Göteborg, utexaminerad från INSEAD.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Segulah Medical Acceleration AB och Suturion AB.

Innehav i SciBase: Innehavare av 50 000 aktier per dagen för Prospektet.

Michael Colérus – född 1962, CFO sedan 2014

Utbildning/erfarenhet: Michael var tidigare CFO på Aerocrine AB (publ) i samband med att bolaget noterades på Nasdaq OMX Stockholm år 2007. Innan Michael tillträdde som CFO för Aerocrine arbetade han som business controller för olika affärsområden inom Pharmacia & Upjohn-koncernen. Michael har en civilekonomexamen från Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav i SciBase: Innehavare av 71 639 aktier per dagen för Prospektet.

Linn Olsen – född 1977, Director Supply Chain & Production sedan 2020

Utbildning/erfarenhet: Linn Olsen har erfarenhet från både medicinteknik och högteknologiska industriområden, där hon varit fokuserad på produktion, industrialisering, kvalitet och leveranskedjan. Hennes bakgrund inkluderar flera roller hos hjärtpacemakertillverkaren St Jude Medical där hon arbetade som kvalitetsingenjör, produktions- och utvecklingsingenjör och som chef inom Pacemaker Leads Manufacturing. Hennes senaste roll har varit som Operational Excellence Manager på positionsteknikföretaget Trimble. Linn har en civilingenjörsexamen i Industriell Ekonomi.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Projectivity AB.

Innehav i SciBase: Innehavare av 30 693 aktier per dagen för Prospektet.

Per Svedenhag – född 1958, VP Business Development, Clinical & Marketing sedan 2014

Utbildning/erfarenhet: Per har cirka 30 års erfarenhet från arbete med produktledning, marknadsföring och affärsutveckling inom

MedTech-sektorn och har tidigare bland annat arbetat vid Gambro Engström, RacalRedac Ltd., Siemens-Elementa AB, XCounter AB (publ) och Innoventus Project AB. Per har en civilingenjörsexamen i elektroteknik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav i SciBase: Innehavare av 56 596 aktier per dagen för Prospektet.

Alf Laurell – född 1981, Director of Quality & Regulatory affairs sedan 2021

Utbildning/erfarenhet: Mer än 10 års erfarenhet inom kvalitets- och regulatoriska frågor. Alf arbetade tidigare med regulatoriska frågor hos Elekta.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Bogaczka AB.

Innehav i SciBase: Innehavare av 8 743 aktier per dagen för Prospektet.

Angelica Korsfeldt – född 19xx, Director of Product development 2023

Utbildning/erfarenhet: Mer än 8 års erfarenhet av produktutveckling inom medicinteknikbranschen. Angelica var tidigare Manager System Design and Test på SciBase Angelica har en MSc i medicinsk teknik med en magisterexamen i teknisk fysik.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden till styrelseordförande och styrelseledamöter fastställs på årsstämman. På årsstämman den 18 maj 2022 beslutades att arvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och med 150 000 SEK till var och en av styrelsens övriga ledamöter som inte är anställda av större aktieägare i Bolaget.

Något avtal har inte slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan styrelsens ordförande, någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om pensioner eller förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i TSEK.

Belopp i TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Konsultarvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pensionskostnader	Summa
Tord Lendau, styrelseordförande	200	964	-	-	-	1 164

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav i SciBase: Innehavare av 21 517 aktier per dagen för Prospektet.

Övriga upplysningar

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Inga reglerings-, eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) har under de senaste fem åren officiellt bundit någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare vid brott, eller utfärdat påföljd mot en sådan person för brott. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget har heller under de fem senaste åren förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Landsvägen 39, 172 63 Sundbyberg.

Diana Ferro, styrelseledamot	150	-	-	-	-	150
Thomas Taapken, styrelseledamot	150	-	-	-	-	150
Matt Leavitt, styrelseledamot ²⁾	150	3 183	-	-	-	3 333
Jvalini Dwarkasing, styrelseledamot	150	-	-	-	-	150
Simon Grant, tidigare verkställande direktör	1 980	-	-	85	540	2 605
Pia Renaudin, verkställande direktör	-	-	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare	5 334	-	-	150	1 340	6 824
Summa	8 077	3 037	0	235	1 880	14 376

1) Övriga förmåner består av bilförmån, drivmedelsförmån, sjukvårdsförsäkringsförmån, kostförmån m.m.

2) Vänligen se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information – Närståendetransaktioner" för mer information om Matt Leavitts konsulteravode.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Historisk finansiell information för SciBase avseende räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023 är införlivad i Prospektet genom hänvisning. Hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisning för 2021: Koncernens resultaträkning (sidan 36), Koncernens rapport över totalresultat (sidan 36), Koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 37), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 38), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 39), noter (sidorna 43-63) och revisionsberättelse (sidorna 65-66). Länk till årsredovisning för 2021: <https://investors.scibase.se/sites/scibase/files/pr/202204216108-1.pdf?ts=1699014632>.
- Årsredovisning för 2022: Koncernens resultaträkning (sidan 40), Koncernens rapport över totalresultat (sidan 40), Koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 41), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 42), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 43), noter (sidorna 47-67) och revisionsberättelse (sidorna 69-70). Länk till årsredovisning för 2022: <https://investors.scibase.se/sites/scibase/files/pr/202304203177-2.pdf?ts=1699014389>.
- Bokslutskommuniké för 2023: Koncernens resultaträkning (sidan 10), Koncernens rapport över totalresultat (sidan 10), Koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 11), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 12), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 12) och noter (sidorna 15-17). Länk till bokslutskommunikén för 2023: <https://investors.scibase.se/sites/scibase/files/pr/202402202343-1.pdf?ts=1708499033>.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

SciBase årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2023 har inte varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor. SciBase årsredovisningar för 2021 och 2022 har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards), såsom de har antagits av EU. Bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Förutom SciBase reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nyckeltal

Med undantag för nettoomsättning, likvida medel, kassaflöde från den löpande verksamheten, resultat per aktie (före och efter utspädning) samt genomsnittligt antal aktier, är nyckeltalen som redovisas nedan ej definierade eller specificerade enligt IFRS. Detta innebär att dessa inte nödvändigtvis är jämförbara med motsvarande nyckeltal för liknande bolag. Nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS har inkluderats för att underlätta för investerare så att de enklare kan skapa sig en rättvisande bild av Bolaget.

	2023	2022	2021
	Ej reviderade		
	23	17 890	
Nettoomsättning (TSEK) ¹⁾	245		11 727
Bruttomarginal (procent) ²⁾	69,0	62,8	56,1
Soliditet (procent) ²⁾	66,9	56,2	82,8
Skuldsättningsgrad (gångar) ²⁾	0,49	0,78	0,21
	34	18 832	
Likvida medel (TSEK) ¹⁾	121		65 607

	-51	-44 466	
Kassaflöde från den löpande verksamheten (TSEK) ¹⁾	984		-39 501
Resultat per aktie (före och efter utspädning) (SEK) ²⁾	-0,51	-0,63	-0,67
Eget kapital per aktie (SEK) ²⁾	0,40	0,37	1,13
	107	68 475	
Genomsnittligt antal aktier (tusental) ²⁾	980		62 739
	119	68 475	
Antal utestående aktier (tusental) ¹⁾	831		68 475
Aktiekurs vid periodens utgång (SEK) ¹⁾	0,83	3,82	5,52
	51	41 712	
Antal sålda elektroder (styck) ¹⁾	920		29 792
Genomsnittligt antal anställda ¹⁾	23	20	17

1) Ej alternativt nyckeltal

2) Alternativt nyckeltal. För definition och avstämning, såsom tillämpligt, hänvisas till avsnitten "Definitioner av alternativa nyckeltal" och "Härledning av alternativa nyckeltal" nedan.

Definitioner av alternativa nyckeltal

ALTERNATIVT NYCKELTAL DEFINITION		MOTIVERING FÖR ANVÄNDNING AV ALTERNATIVT NYCKELTAL
Bruttomarginal (procent)	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.	Bruttomarginalen visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor i procent av omsättningen. Bruttomarginalen påverkas av flera faktorer såsom produktmix, prisutveckling, valutakursförändringar, effektivitet i tillverkningsprocesser etc. Det är ett viktigt mått då det visar och ger läsaren en bättre förståelse av utvecklingen av Koncernens verksamhet.
Soliditet (procent)	Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning.	Visar på Koncernens finansiella uthållighet och hur stor andel som är finansierad av eget kapital.
Skuldsättningsgrad (gångar)	Totala skulder i förhållande till eget kapital.	Visar på hur stor andel av Koncernens som är finansierad med "lånat" kapital. Är nära kopplat till Koncernens soliditet.
Resultat per aktie (före utspädning) (SEK)	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.	Visar på det underliggande värdet per aktie av Koncernens verksamhet.
Resultat per aktie (efter utspädning) (SEK)	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.	Visar på det underliggande värdet per aktie av Koncernens verksamhet.
	Resultat per aktie efter utspädning är detsamma som före utspädning beroende	

på att potentiella
stamaktier inte ger
upphov till
utspädningseffekt.

Eget kapital per aktie (SEK) Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Ger ett mått på Koncernens substansvärde per aktie och kan ställas i relation till faktisk börskurs.

Genomsnittligt antal aktier (tusental) Genomsnittligt antal utgivna aktier. Genomsnittligt antal aktier ger en mer rättvisande bild av resultat och eget kapital per aktie då antal aktier kan förändras under ett år.

Härledning av alternativa nyckeltal

TSEK	2023	2022	2021
Ej reviderade			
BRUTTOMARGINAL (procent)			
Bruttoresultat	16 037	11 235	6 579
Nettoomsättning	23 245	17 890	11 727
Bruttomarginal (procent)	69,0	62,8	56,1
SOLIDITET (procent)			
Totalt eget kapital	43 056	25 237	70 796
Totala tillgångar	64 334	44 910	85 456
Soliditet (procent)	66,9	56,2	82,8
SKULDSÄTTNINGSGRAD (gångar)			
Summa skulder	21 278	19 673	14 661
Eget kapital	43 056	25 237	70 796
Skuldsättningsgrad (gångar)	0,49	0,78	0,21
RESULTAT PER AKTIE (FÖRE OCH EFTER UTSPÄDNING) (SEK)			
Periodens resultat	-55 585	-43 174	-41 778
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	107 980	68 475	62 739
Resultat per aktie (före och efter utspädning) (SEK)	-0,51	-0,63	-0,67
EGET KAPITAL PER AKTIE (SEK)			
Eget kapital	43 056	25 237	70 796
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	107 980	68 475	62 739
Eget kapital per aktie (SEK)	0,40	0,37	1,13
GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER (TUSENTAL)			
IB antal aktier	68 475	68 475	54 780
UB antal aktier	119 831	68 475	68 475
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	107 980	68 475	62 739

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon uttalad utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Historiskt har inte någon utdelning utbetalts av Bolaget och förslag om utdelning till aktieägarna kommer inte att lämnas förrän långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

Betydande förändring av SciBase finansiella ställning efter den 31 december 2023

Det har inte skett några betydande förändringar av SciBase finansiella ställning sedan den 31 december 2023.

**LEGALA FRÅGOR,
ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH
KOMPLETTERANDE INFORMATION**

Aktie och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 5 990 000 kronor och högst 23 960 000 kronor, fördelat på lägst 119 800 000 och högst 479 200 000 aktier. Vid utgången av 2023 och vid tidpunkten för Prospektet uppgår aktiekapitalet i SciBase till 5 991 571,85 SEK fördelat på 119 831 437 aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna i SciBase är denominerade i SEK. Aktierna har emitterats i enlighet med svensk rätt och är av samma slag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Per den 20 februari 2023, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar, finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier och röster i SciBase utöver vad som framgår av tabellen nedan. Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Bolaget har inga kontrollerande aktieägare. Styrelsen känner inte heller till att det finns några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare eller andra arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras vid ett senare datum eller som innebär att sådan ändring av kontrollen kan förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Gell Group	15 063 346	12,6
Avanza Pension	11 297 703	9,4

SIX SIS AG (CH)	11 150 820	9,3
Stockholms Elbolag AB	8 473 730	7,1
Swedbank försäkring	6 672 099	5,6

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Per dagen för Prospektet finns det inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Bolaget eller dess dotterbolag.

Väsentliga avtal

Bolaget eller annat koncernbolag har, utöver avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten, inte ingått något avtal som enskilt är av väsentlig betydelse för Koncernen under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

SciBase har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på SciBase finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i SciBase har genom avtal förbundet sig gentemot Vator Securities att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator Securities. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator Securities och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan

bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-åtagandena omfattar endast de aktier som innehas före Företrädesemissionen och lock-up-perioden varar under 180 dagar från likviddagen i den Riktade Emissionen. Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal 2 324 262 aktier och röster i Bolaget före Företrädesemissionens genomförande. Lock-up-åtagandena omfattar endast de aktier som innehas före Företrädesemissionen. De sedvanliga undantagen omfattar bland annat koncerninterna överlåtelser, inlösen av aktier i Bolaget samt accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med tillämpliga Takeover-regler. Efter utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Närstående transaktioner

Den operativa verksamheten i Bolaget består av konsultstöd till de helägda dotterbolagen i Koncernen i form av VD, CFO och övrig ekonomifunktion. Bolagets huvudsakliga uppgift är av finansiell karaktär för att finansiera Koncernens operativa verksamhet. Bolaget har sedan den 1 januari 2020 till och med datumet för Prospektet fakturerat det helägda dotterbolaget SciBase AB motsvarande 100 procent av Bolagets nettoomsättning. Nedan följer en sammanställning av fakturerad nettoomsättning.

Period	Belopp, TSEK
2021	4 306
2022	4 744
2023	4 744

Bolaget har även ställt ut en kapitaltäckningsgaranti gentemot SciBase AB om maximalt 55 miljoner SEK gällande till och med utgången av räkenskapsåret 2024. Motsvarande avtal fanns även för räkenskapsåren 2014 – 2023.

I februari 2021 ingick Bolaget ett konsultavtal med styrelseledamoten Matt Leavitt. Avtalet ingicks innan han tillträdde som styrelseledamot och avser konsultstöd för regionala kostnadsersättningsfrågor, marknadsintroduktion i USA och vägledning för utrullningen av Nevisense efter erhållna positiva kostnadsersättningsbesked i USA. Under perioden från och med den 1 januari 2022 till och med den 31 december 2022 erhöll Matt Leavitt ett konsultarvode om 300 TUSD. Under perioden från och med den 1 januari 2023 till och med den 31 december 2023 erhöll Matt Leavitt ett konsultarvode om 300 TUSD. Under perioden från och med den 1 januari 2024 till och med datumet för Prospektet erhöll Matt Leavitt ett konsultarvode om 75 TUSD.

Under 2023 och rekryteringsprocessen för en ny VD tog styrelsens ordförande Tord Lendau över vissa operativa delar av VD-rollen och har för detta fakturerat ett konsultarvode. Totalt uppgick detta under 2023 till KSEK 964.

Utöver vad som anges ovan har inga väsentliga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit sedan den 1 januari 2021 till och med datumet för Prospektet.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Bolagets (i) bolagsordning, (ii) registreringsbevis från Bolagsverket, (iii) villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 samt (iv) dokument införlivade genom hänvisning i Prospektet (se avsnittet "*Handlingar som införlivas genom hänvisning*") kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets huvudkontor på Landsvägen 39, 172 63 Sundbyberg, under ordinarie kontorstid. Dokumenten kan även nås på Bolagets webbplats, www.Scibase.com.