



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



VATOR SECURITIES

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med den 8 maj 2021, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

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 bestående av aktier och teckningsoptioner i SciBase med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i Prospektet ("Erbjudandet" eller "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 full-ständighet, 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 Erbjudandet 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. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, 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 Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet 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.

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 prestations avviker 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 investerares 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 utröna 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 istället 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. Avanza Bank 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 vari 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 "Avanza" avses Avanza Bank 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.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

4	HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING
5	SAMMANFATTNING
9	ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET
11	BAKGRUND OCH MOTIV
13	VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT
23	REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL
24	RISKFAKTORER
28	VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN
30	VILLKOR FÖR ERBJUDANDET
33	FÖRETAGSSTYRNING
37	FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL
42	LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN
44	TILLGÄNGLIGA DOKUMENT



HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

SciBase historiska finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018 respektive 2019 samt för perioderna 1 januari – 31 mars 2019 respektive 2020 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i SciBase årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 respektive 2019 samt i Scibase delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår, till vilka hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisning för 2018: Koncernens resultaträkning (sidan 40), koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 41), koncernens rapport över kassaflöden (sidan 43), noter (sidorna 47-66) och revisionsberättelse (sidorna 68-69). Länk till årsredovisning för 2018: <http://investors.scibase.se/afw/files/press/scibase/201904244295-1.pdf>.
- Årsredovisning för 2019: Koncernens resultaträkning (sidan 20), koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 21), koncernens rapport över kassaflöden (sidan 23), noter (sidorna 27-48) och revisionsberättelse (sidorna 50-51). Länk till årsredovisning för 2019: <http://investors.scibase.se/afw/files/press/scibase/202004021453-1.pdf>.
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår: Koncernens resultaträkning (sidan 9), koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 11), koncernens rapport över kassaflöden (sidan 12) och noter (sidorna 15-16). Länk till delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår: <http://investors.scibase.se/afw/files/press/scibase/202005045009-1.pdf>.

SciBase årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 respektive 2019 samt Scibase delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards), såsom de antagits av EU. Scibase årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor. Förutom SciBase reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 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

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet avser units bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption i SciBase Holding AB (publ). ISINkod för aktierna är SE0007045414 och ISIN-kod för teckningsoptionerna är SE0014399689.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets firma är SciBase Holding AB (publ). Bolagets LEI-kod är 5493001Y6ZWVNOV2P455. 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.
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	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.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 8 maj 2020.
1.5	Varning	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 kâränd 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 INLEDNING

2.1 Information om emittenten 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. Bolagets verkställande direktör är Simon Grant.

SciBase utvecklar och säljer instrument för hudcancerdetektion och undersökning av hudsjukdomar. Bolagets huvudprodukt Nevisense har utvecklats för läkare och sjuksköterskor med syfte att underlätta detektion av malignt melanom, den farligaste formen av hudcancer. Tekniken är patenterad och har validerats i en rad olika kliniska studier med goda resultat. Nevisense är godkänd för försäljning inom EU (CE-märkning), i Australien (TGA-godkännande) samt i USA (PMA-godkännande).

Såvitt Bolagets styrelse känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 mars 2020, inklusive därefter kända förändringar.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av kapital och röster
SEB Venture Capital	2 107 295	12,7%
SEB Pensionsstiftelse	2 089 698	12,6%
Fouriertransform Aktiebolag	2 007 250	12,1%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 137 324	6,8%
Strawberry Capital	1 027 342	6,2%
Danske Bank Luxem.	989 821	6,0%

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Koncernen avseende hela räkenskapsåren 2018 och 2019 samt avseende perioderna 1 januari – 31 mars 2019 respektive 2020 i sammandrag.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2019	2018	2020	2019
	1 jan– 31 dec	1 jan– 31 dec	1 jan – 31 mars	1 jan – 31 mars
Belopp i TSEK	<i>Reviderade</i>	<i>Reviderade</i>	<i>Oreviderade</i>	<i>Oreviderade</i>
Nettoomsättning	9 276	6 899	2 496	2 368
Rörelseresultat	-39 405	-44 019	-8 867	-8 925
Periodens resultat	-39 594	-44 215	-8 936	-8 906

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten (forts.)

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	2019	2018	2020	2019
	31 december	31 december	31 mars	31 mars
Belopp i TSEK	Reviderade	Reviderade	Oreviderade	Oreviderade
Summa tillgångar	46 161	81 113	35 952	79 460
Summa eget kapital och skulder	46 161	81 113	35 952	79 460

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

	2019	2018	2020	2019
	1 jan– 31 dec	1 jan– 31 dec	1 jan – 31 mars	1 jan – 31 mars
Belopp i TSEK	Reviderade	Reviderade	Oreviderade	Oreviderade
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 956	-37 482	-7 893	-8 950
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 269	-298	-119	-104
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 781	-4 669	-422	-439
Periodens kassaflöde	-41 006	-42 449	-8 434	-9 493

Nyckeltal för Koncernen

	2019	2018	2020	2019
	1 jan– 31 dec	1 jan– 31 dec	1 jan – 31 mars	1 jan – 31 mars
Belopp i TSEK	Reviderade	Reviderade	Oreviderade	Oreviderade
Nettoomsättning (TSEK)	9 276	6 899	2 496	2 368
Bruttomarginal (%)	54,5	52,0	54,0	52,6
Soliditet (%)	69,4	88,1	64,8	79,0
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,44	0,13	0,54	0,27
Likvida medel (TSEK)	26 456	67 514	17 970	58 057
Kassaflöde från den löpande verksamheten (TSEK)	-37 956	-37 482	-7 893	-8 950
Resultat per aktie (före och efter utspädning) (SEK)	-2,38	-2,66	-0,54	-0,54
Eget kapital per aktie (SEK)	1,93	4,30	1,40	3,78
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	16 618	16 618	16 618	16 618
Antal utestående aktier (tusental)	16 618	16 618	16 618	16 618
Aktiekurs vid periodens utgång (SEK)	4,36	3,10	1,84	4,14
Antal sålda elektroder (styck)	23 724	15 478	6 562	6 080
Genomsnittligt antal anställda	18	19	16	19

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

De huvudsakliga riskerna relaterade till SciBase och dess verksamhet består av:

- risker relaterade till att SciBase är ett bolag i tidig kommersialiseringsfas,
- risker relaterade till utbrottet av coronavirus,
- risker relaterade till beroende av underleverantörer och distributörer,
- risker relaterade till beroende av nyckelpersoner,
- risker relaterade till att SciBase strategi inte blir framgångsrik,
- risker relaterade till framtida vinstgenereringsförmåga,
- risker relaterade till ersättningsystem, klinisk acceptans och kommersialisering,
- risker relaterade till framtida kapitalbehov,
- risker relaterade till transaktions- och omräkningsexponering,
- risker relaterade till regulatorisk miljö och myndighetsgodkännanden, och
- risker relaterade till regulatorisk process för lansering av produkter på marknaden.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Prospektet avser teckning av units bestående av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare i SciBase. Efter Företrädesemissionen kommer aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt. De nya aktierna är av samma slag som befintliga aktier i Bolaget.</p> <p>Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag och är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma. Antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet uppgår till 16 618 101, med ett kvotvärde per aktie om 3,7 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 företrädda 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> <p>Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget i under tidsperioden från och med den 5 oktober 2020 till och med den 16 oktober 2020 till en teckningskurs per aktie motsvarande det högre av (i) 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på First North under en period om 10 handelsdagar omedelbart föregående den 30 september 2020 (30 september 2020 inräknat), dock lägst 1 SEK och högst 1,75 SEK per aktie, och (ii) aktiens kvotvärde vid tidpunkten för utnyttjande av teckningsoptioner.</p> <p>Historiskt har inte någon utdelning utbetalats av Bolaget och förslag om utdelning till aktieägarna kommer inte att lämnas förrän långsiktig lönsamhet har uppnåtts. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.</p>
3.2 Plats för handel med värdepapperen	<p>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 teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket.</p>
3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av	<p>Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
3.4 Huvudsaklig risk som är specifik för värdepapperen	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till värdepapperna och Erbjudandet består av:</p> <ul style="list-style-type: none">• risker relaterade till likviditeten i Bolagets aktier och teckningsoptioner,• risker relaterade till påverkan från större aktieägare,• risker relaterade till framtida emissioner av värdepapper,• risker relaterade till handel i uniträtter och BTU, och• risker relaterade till ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet	<p>Styrelsen i SciBase beslutade den 26 mars 2020, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av units bestående av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för SciBase aktieägare. Styrelsens beslut om nyemission godkändes vid en extra bolagsstämma den 29 april 2020.</p> <p>Avstämningsdag: De som på avstämningsdagen den 7 maj 2020 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 är den 5 maj 2020. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 6 maj 2020.</p> <p>Företrädesrätt: Varje befintlig aktie i SciBase berättigar till sex (6) uniträtter. Fem (5) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit.</p> <p>Teckningsperiod: 11 maj – 26 maj 2020.</p> <p>Teckningskurs: 1,25 SEK per unit, vilket avser aktien. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p>
--	---

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet (forts.)

Tilldelning: För det fallet att inte samtliga units i Företrädesemissionen tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. I sådant fall ska units (i) i första hand tilldelas dem som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till antalet units som tecknats med stöd av uniträtter, (ii) i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse och i den mån detta inte kan ske, genom lottning, (iii) i tredje hand tilldelas investerare som lämnat emissionsgaranti i enlighet med villkoren för sådan garanti.

Utspädning: Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 16 618 101 till 36 559 822, vilket motsvarar en ökning om cirka 120 procent. Aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 54,5 procent av antalet aktier och röster. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som ges ut i emissionen kommer därutöver uppstå en ytterligare utspädningseffekt om maximalt cirka 54,5 procent i förhållande till dagens aktiekapital och antal aktier och röster och cirka 35,3 procent i förhållande till aktiekapitalet och antalet aktier och röster givet att Erbjudandet fulltecknas.

Kostnader: Emissionskostnaderna i samband med Företrädesemissionen beräknas till cirka 5,2 miljoner SEK.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Bolagets styrelse bedömer att Bolagets strategi är väl planerad för att möjliggöra en fortsatt försäljnings-tillväxt och att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att realisera strategin. I syfte att kapitalisera Bolaget och skapa förutsättningar för att realisera strategin beslutade styrelsen den 26 mars 2020 att genomföra Företrädesemissionen, vilken uppgår till högst 24,9 miljoner SEK och är fullt garanterad. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 19,9 – 34,9 miljoner SEK före emissionskostnader (beroende på slutligt fastställt teckningskurs för de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna). Baserat på Bolagets försäljningsprognos och planerade investeringar bedömer styrelsen att nettolikviden från Företrädesemissionen kommer att finansiera SciBase rörelse fram till och med det tredje kvartalet 2021.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 24,9 miljoner SEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 5,2 miljoner SEK. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen, inklusive eventuell likvid från utnyttjandet av teckningsoptionerna, till att öka försäljningsvolymerna genom marknadsexpansion samt till nya applikationer i enlighet med följande prioritetsordning:

- » Cirka 20 procent till utveckling av nya kliniska applikationsområden.
- » Cirka 30 procent till bearbetning av den amerikanska marknaden.
- » Cirka 20 procent till Nevisense Go plattformen, inklusive lansering.
- » Cirka 10 procent till produktion för att uppnå förbättrad produktionskostnad och produktionskapacitet.
- » Cirka 15 procent till allmänna företagsändamål.
- » Cirka 5 procent till rörelsekapitalförändringar.

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 Diana Ferro 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.

RÅDGIVARE

Vator Securities är finansiell rådgivare till SciBase i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå 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 Setterwalls Advokatbyrå 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. Avanza är emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

I egenskap av SciBase finansiella rådgivare respektive emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen erhåller Vator Securities och Avanza en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. 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.

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 utröna 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

- Advanced Dermatology: <https://www.advancedderm.com/about-us>
- 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 Cancer Society, *Cancer Facts and Figures*, 2020.
- American Cancer Society, <https://www.cancer.org/cancer/melanoma-skin-cancer/treating/by-stage.html>.
- Andersen WK, Silvers DN, 'Melanoma? It can't be melanoma': a subset of melanomas that defies clinical recognition. *JAMA* 1991;276:3463-5.
- Arthur D Little, *Market assessment of Scibase assessable market, 2012; Market potential assessment for Nevisense*, 2015.
- Atlanta, American Cancer Society, 2020.
- 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.
- Argenziano et al., *Dermoscopy in General Dermatology*, *Dermatology*, 2006;212:7-18.
- 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.
- Cancerfonden: https://www.cancerfonden.se/minska-risken/solen?qclid=EAAlQobChMI-5G0venvSwVhswYCh1LJQ69EAAVASAAAEgLBwvD_BwE.
- Cancerfondrapporten 2018: [https://static-files.cancerfonden.se/Cancerfonsdrapporten2018_webb_\(2\)_1521607903.pdf](https://static-files.cancerfonden.se/Cancerfonsdrapporten2018_webb_(2)_1521607903.pdf).
- Carli, Paolo, Paolo Nardini, Emanuele Crocetti, Vincenzo De Giorgi, and 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.
- 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. *Ital Dermatol Venereol* 1990;125:173-7.
- DermTech: http://dermtech.com/wp-content/uploads/2015/10/DermTech_Brochure_031416-1.pdf.
- DermTech: <https://dermtech.com/wp-content/uploads/2015/10/dermtech-ifu-skin-collection-v7.pdf>.
- 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.
- Eucerin: <https://www.eucerin.se/hudens-tillstand/atopiskt-eksem-dermatit/on-face-in-flare-up>.
- FDA, Varningsbrev [2015]: <https://www.fda.gov/ICECI/EnforcementActions/WarningLetters/2015/ucm458956.htm>.
- Ferlay J, Soerjomataram I, Ervik M, et al. GLOBOCAN 2012 v1.0, Cancer Incidence and Mortality Worldwide: IARC CancerBase No. 11 Internet. Lyon, France: International Agency for Research on Cancer; 2013. Tillgänglig på: http://globocan.iarc.fr/Pages/fact_sheets_population.aspx.
- 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.
- Genomeweb.com: *DermTech Emphasizes Opportunity of PLA Tech to Lower Cost of Melanoma Testing Oct 02, 2017*.
- 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.
- 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: <https://cancer.se/malignt-melanom/>.
- Healthline: <https://www.healthline.com/health/melanoma-prognosis-and-survival-rates>.
- International Skin Imaging Collaboration: <https://www.isic-archiv.com/#!/topWithHeader/tightContentTop/about/isicArchive>.
- Internetmedicin: <https://www.internetmedicin.se/page.aspx?id=2662>.

Källförteckning (forts.)

Izadi, N., Luu, M., Ong, P. Y., & Tam, J. S. (2015). The role of skin barrier in the pathogenesis of food allergy. *Children*, 2(3), 382-402.

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.

LifeSci Capital, Analyst Report, 2014.

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.

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.

Matsumoto, M., Secrest, A., Anderson, A., Saul, M. I., Ho, J., Kirkwood, J. M., & Ferris, L. K. (2018). Estimating the cost of skin cancer detection by dermatology providers in a large health care system. *Journal of the American Academy of Dermatology*, 78(4), 701-709.

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

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

National Health Service: <https://www.nhs.uk/conditions/non-melanoma-skin-cancer/>.

Neville, J.A., et al. Increase in procedures performed at dermatology office visits from 1995 to 2001. *Dermatol Surg.* 2005;31(2): 160-162.

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

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., Public Health Burden and Epidemiology of Atopic Dermatitis. *Dermatol Clin.* 2017;35(3):283-289.

Silverberg, J., Health Care Utilization, Patient Costs, and Access to Care in US Adults With Eczema.

South East radiation Oncology Group: <https://treatcancer.com/skin-cancer/>.

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.

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

BAKGRUND OCH MOTIV

SciBase teknologiplattform är ett resultat av mer än tio års forskning vid Karolinska Institutet i Stockholm. Plattformen baseras på elektrisk impedansspektroskopi (EIS) samt artificiell intelligens (AI) och syftar till att mäta och karaktärisera hudens egenskaper och avvikelser. Teknologin marknadsförs under plattformsnamnet Nevisense, med flertalet applicerbara indikationer. SciBase första produkt används för att detektera melanom, framförallt i tidigt stadie. Nevisense har 97 procents sensitivitet, vilket innebär en väsentlig förbättring jämfört med dagens subjektiva, visuella metoder. Med Nevisense möjliggör SciBase för hudklinikerna att öka sin kliniska precision och minska antalet onödiga biopsier.

Bolagets strategi är baserad på att kommersialisera Bolagets plattform med fokus på tre områden:

1. Tyskland – Med god försäljningstillväxt och sex konsekutiva kvartal med ökad försäljning sedan lanseringen av den tredje generationen av Nevisense ska Bolaget bygga vidare på sitt försäljningsmomentum.
2. USA – I USA säljs den andra generationen av Nevisense. Med en förkortad undersökningstid väntas den tredje generationen av Nevisense passa bättre in i klinikernas arbetsflöden och därmed möjliggöra för större patientgenomströmning än föregående generation. Bolagets målsättning är att på sikt erhålla kostnadsersättning och etablera partnerskap avseende distribution och försäljning.
3. Lansera nya applikationsområden, initialt icke-melanom hudcancer och hudens barriärfunktion, baserat på Nevisenseplattformen och -teknologin.

Hittills har Bolaget investerat mer än 600 miljoner SEK i den teknologiska plattformen (inklusive kliniska studier, regulatoriskt godkännande och lansering). Den första generationen av Nevisense lanserades 2014 och har, efter löpande feedback från kunder, optimerats till dagens tredje generation. Den andra generationen hade lång undersökningstid som innebar att den passade sämre in i det kliniska arbetsflödet som inom området ofta kännetecknas av höga patientvolym. Den nuvarande tredje generationen har varit avgörande för SciBase då undersökningstiden kunnat reduceras med upp till 90 procent jämfört med föregående generation.

Bolaget har under totalt sju konsekutiva kvartal kunnat uppvisa förbättrad försäljning, vid en jämförelse med motsvarande period föregående år. Nyckelfaktorer för Bolagets omsättningstillväxt kan summeras i:

- Lansering av den tredje generationen av Nevisense i Tyskland, vilket har lett till en väsentligt bättre anpassning till det kliniska arbetsflödet
- Nevisense har inkluderats i tyska kliniska medicinska riktlinjer som stödjer användandet av Nevisense vid utvärdering av lesioner med misstänkt melanom.
- Kostnadsersättning för patienter med privat försäkring har funnits i Tyskland sedan Bolagets första lansering 2014 och har bidragit till att etablera metoden. Den nuvarande kostnadsersättningen täcker såväl kostnader för elektroden som kostnaderna för att utföra undersökningen.
- SciBase har tagit de första stegen till att etablera marknadsnärvaro i USA då de första försäljningarna av Nevisense till större klinikkedjor skedde under 2019.

Vidare har elektrod-försäljningen ökat starkt (53 procent avseende sålda elektroder under 2019 jämfört med 2018) efter lanseringen av den tredje generationen av Nevisense i Tyskland. Avseende fortsatt försäljningstillväxt på den tyska marknaden är det vid tiden för Prospektet för tidigt att säga hur utbrottet av Covid-19 kommer att

påverka SciBase försäljning, men Bolaget har upplevt en minskning i försäljningen från mitten av mars och befarar att denna kan komma att tillta under årets andra kvartal. Det kan dock konstateras att det vid tiden för Prospektet är klart utmanande med nyförsäljning eftersom fysiska möten är allt svårare att genomföra. Bolaget avser att mitigera denna effekt i största möjliga mån genom att assistera existerande kunder samt potentiella nya kunder via virtuella möten alternativt via telefonmöten. I enlighet med Bolagets strategi kommer SciBase härnäst att fokusera Bolagets marknadsinvesteringar i USA och på de nya applikationerna.

Den erfarenhet som Bolaget erhållit från Tyskland kommer att vara en nyckelfaktor i lanseringen av den tredje generationen av Nevisense på den amerikanska marknaden. Sedan tidigare har Bolaget fått ett godkännande från FDA att marknadsföra och sälja Nevisense på den amerikanska marknaden via så kallad Premarket Approval (PMA) och i maj 2020 erhöles godkännande i USA för den tredje generationen av Nevisense. Bolaget bedömer att lanseringen av den tredje generationen av Nevisense i USA kommer ge en positiv effekt på försäljningen med hänsyn till den förbättrade anpassningen till det kliniska arbetsflödet. Den 4 maj 2020 ingick SciBase ett samarbetsavtal med USA:s största¹ dermatologikedja, Advanced Dermatology and Cosmetic Surgery group (ADCS). Styrelsens uppfattning är att samarbetet validerar Bolagets strategi och möjliggör en snabbare penetration av den amerikanska marknaden då det ger SciBase tillgång till en potentiell installationsbas över ett hundra trettio kliniker, varav 20 initieras redan i pilotfas. Därtill är vid tiden för Prospektet de amerikanska studier som Bolaget anser är nödvändiga för att stödja Bolagets kostnadsersättningsprocess i slutfasen inför publicering. Enligt Bolaget förväntas de första studieresultaten publiceras under det första halvåret 2020 (vilket dock kan komma att påverkas av effekterna från Covid-19) och Bolagets bedömning är att den första regionala kostnadsersättningen kan erhållas under 2021.

Utöver det första applikationsområdet melanom arbetar SciBase med ytterligare indikationer såsom icke-melanom hudcancer och hudens barriärfunktion. För båda dessa indikationer har SciBase rönt stort intresse från såväl kliniker som forskare och de första leveranserna inom hudbarriär har genomförts till välnummerade forskare och institutioner. Därtill ser SciBase ett ökat intresse från industriella parter inom exempelvis läkemedelsutveckling och skönhets-/hudvård. Utöver de nya applikationerna avser SciBase att lansera en mindre version av Nevisense kallad Nevisense Go som kan liknas vid en "penna". Genom Nevisense Go kan SciBase adressera en bredare målgrupp inom kliniker och potentiellt även applicera produkten i patienters hem för att övervaka barriärens status.

Sammanfattningsvis har Bolaget tagit fram den tredje generationen av Nevisense som ökar klinikernas precision och är välanpassad till det kliniska arbetsflödet och genomströmning. Den tredje generationen av Nevisense har uppvisat en god försäljningstillväxt sedan lanseringen med sex på varandra följande kvartal av försäljningstillväxt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Hur Covid-19 kan komma att påverka fortsatt försäljning av Nevisense är vid tiden för Prospektet för tidigt att spekulera kring mer än att en kortsiktig effekt kommer att märkas. Med erhållet godkännande för den tredje generationen

1] Advanced Dermatology: <https://www.advancedderm.com/about-us>

Nevisense även i USA har arbetet påbörjats för att replikera Bolagets framgångar på den tyska marknaden. Bolagets plattform kommer att kunna adressera flera indikationer där icke-melanom hudcancer och hudens barriärfunktion ger tillförsikt avseende Bolagets utveckling och kommande nyhetsflöde.

Bolagets styrelse bedömer att Bolagets strategi är väl planerad för att möjliggöra en fortsatt försäljningstillväxt och att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att realisera strategin. I syfte att kapitalisera Bolaget och skapa förutsättningar för att realisera strategin beslutade styrelsen den 26 mars 2020 att genomföra Företrädesemissionen, vilken uppgår till högst 24,9 miljoner SEK och är fullt garanterad. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 19,9 – 34,9 miljoner SEK före emissionskostnader (beroende på slutligt fastställd teckningskurs för de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna). Baserat på Bolagets försäljningsprognos och planerade investeringar bedömer styrelsen att nettolikviden från Företrädesemissionen kommer att finansiera SciBase rörelse fram till och med det tredje kvartalet 2021, givet fullt utnyttjande av teckningsoptionerna till den lägsta emissionskursen inom givet intervall.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 24,9 miljoner SEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 5,2 miljoner SEK. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen, inklusive eventuell likvid från utnyttjandet av teckningsoptionerna, till att öka försäljningsvolymerna genom marknadsexpansion samt till nya applikationer i enlighet med följande prioritetsordning:

- » Cirka 20 procent till utveckling av nya kliniska applikationsområden.
- » Cirka 30 procent till bearbetning av den amerikanska marknaden.
- » Cirka 20 procent till Nevisense Go plattformen, inklusive lansering.
- » Cirka 10 procent till produktion för att uppnå förbättrad produktionskostnad och produktionskapacitet.
- » Cirka 15 procent till allmänna företagsändamål.
- » Cirka 5 procent till rörelsekapitalförändringar.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

KORT OM BOLAGET

SciBase Holding AB (publ), med säte i Sundbyberg, Sverige, är ett medicinteknikbolag med organisationsnummer 556773-4768 och LEI-kod 549300IY6ZWVNOV2P455. 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). Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. SciBase Holding AB (publ) äger samtliga aktier och röster i SciBase AB, organisationsnummer 556777-3899, och SciBase Intressenter AB, organisationsnummer 556773-4768, varav det sistnämnda saknar anställda och har använts för att facilitera incitamentsprogram. SciBase AB äger i sin tur samtliga aktier och röster i SciBase Inc, organisationsnummer 03-0603106 (bildat i USA) samt SciBase GmbH (bildat 2015 i Tyskland) med organisationsnummer HRB 165 351 B. SciBase AB är det rörelse drivande bolaget i Koncernen. Bolagets kommersiella beckning är SciBase, det 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.

AFFÄRSIDÉ

SciBase är ett medicinteknikbolag som utvecklar system för hudcancerdetektion, undersökning av hudsjukdomar och hudens barriärfunktion. Bolagets huvudprodukt Nevisense är det första icke-invasiva detektionsverktyget för malignt melanom som kan göra en icke-visuell analys av hudvävnad. Instrumentet använder en egenutvecklad version av en metodik som kallas elektrisk impedansspektroskopi (Eng. Electrical Impedance Spectroscopy, EIS) och används för att detektera oregelbundenheter i huden.

Bolaget har erhållit CE-märkning samt TGA-godkännande, vilket innebär att Bolaget har rätt att sälja och marknadsföra Nevisense-produkten i Europa och Australien. Sedan juni 2017 har SciBase även rätt att sälja och marknadsföra Nevisense i USA efter att FDA (US Food and Drug Administration [FDA]) godkänt Bolagets PMA-ansökan.

SCIBASES BIDRAG

SciBase metod är objektiv och mer träffsäker än visuella hudundersökningar vilket bidrar till att färre melanom missas och färre icke-elakartade lesioner tas bort, vilket i sin tur skapar potential för väsentliga sjukvårdsbesparingar.

MÅLSÄTTNING

SciBase målsättning är att etablera Nevisense som standard vid utvärdering av atypiska lesioner och av hudens barriärfunktion. SciBase aktiviteter inom detektion av hudcancer fokuserar på dermatologer och allmänläkare med särskilt fokus på dermatologi, vilka är de som genomför en övervägande majoritet av de formella hudundersökningar för hudcancer som sker idag. För att etablera Nevisense som ny behandlingsstandard har SciBase initialt fokuserat på att nå en bred användarbas inom ramen för kliniker som har ett högt patientflöde. Den marknaden som SciBase har fokuserat på är Tyskland.

Bolagets strategi kan delas in i tre huvudsakliga steg, där initialt fokus är att fortsätta utnyttja det momentum Bolaget idag ser på den tyska marknaden. Strategin innefattar att etablera Nevisense som plattform på fler tyska kliniker och utöka användandet på den idag redan installerade användarbasen, delvis genom utökade kliniska applikationer. Efter att Bolaget erhölet ett godkännande från FDA i maj 2020 kommer Bolaget som ett andra steg påbörja lanseringen av den tredje generationen av Nevisense i USA. Målsättningen är att

replikera framgångarna och dra nytta av de erfarenheter som SciBase tillgodogjort sig i och med marknadsbearbetningen i Tyskland och att applicera dessa i USA. Vidare avser Bolaget att lansera nya applikationer för Nevisense-teknologin inom icke-melanom hudcancer och hudens barriärfunktion. Bolaget använder sig av egen personal för direktförsäljning men även av distributörer, agenter och säljkonsejter på de marknader som bearbetas.

Finansiella mål

SciBase har hittills inte uttryckt något mål eller lämnat någon prognos för när Bolaget förväntas bli kassaflödespositivt. För att nå break-even och bli kassaflödespositivt har Bolaget gjort bedömningen att det kommer att krävas en installerad bas på cirka 700-800 Nevisense-system som i genomsnitt används cirka sex gånger i veckan. Den goda försäljningstillväxten sedan lanseringen av den tredje generationen av Nevisense i Tyskland samt en ökad användningsfrekvens på den installerade basen ger SciBase tillförsikt kring sitt erbjudande gentemot marknaden. Dock kan Covid-19 innefatta en förändring av försäljningstrenden men konsekvenserna av utbrottet är vid tiden för Prospektet ännu inte fullt överblickbara. Fram tills dess att SciBase har tillräckligt med rörelseintäkter avses verksamheten att finansieras med likvid från Företrädesemissionen samt eventuellt ytterligare kapitalanskaffningar.

INVESTERINGAR

Sedan SciBase grundades 1998 har totalt över 600 miljoner SEK investerats i verksamheten och teknologin vilket har resulterat i en tekniskt avancerad teknologiplattform och en första FDA-godkänd produkt som är etablerad i Tyskland och redo för accelererad kommersialisering i USA. Teknologin är patenterad och har validerats i en rad olika kliniska studier med goda resultat.¹ Arbetet för att erhålla ett PMA-godkännande för applikationen melanomdetektion som påbörjades under 2008 och färdigställdes under 2017 var ett viktigt och mycket resurskrävande arbete för Bolaget. Efter den amerikanska läkemedelsmyndighetens (US Food and Drug Administration [FDA]) godkännande av Bolagets PMA-ansökan har SciBase kunnat marknadsföra och sälja Nevisense på den amerikanska marknaden.

PRODUKTPORTFÖLJ

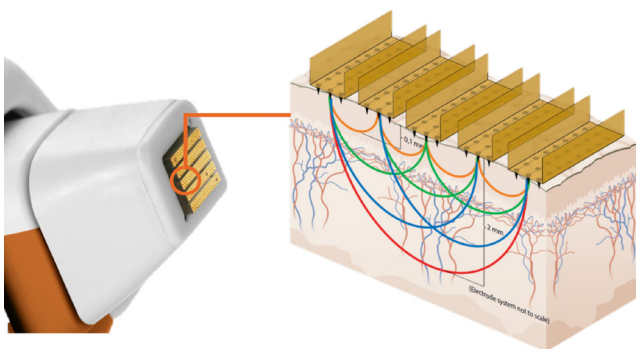
SciBases produktportfölj består av Nevisensesystemet, en teknologiplattform för multipla produktapplikationer som bygger på elektrisk impedansspektroskopi (EIS) och artificiell intelligens (AI). De första produkterna används idag inom Bolagets första lanserade applikationsområde, detektion av malignt melanom.

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

Hudvävnaden har elektriska egenskaper som påverkas av vissa medicinska åkommor. Detta gör det möjligt att upptäcka förändringar i hudvävnad som tyder på vissa sjukdomar, exempelvis malignt melanom.

EIS är ett mått på den övergripande impedans som uppstår i vävnaden vid applicering av växelström i en serie frekvenser. Den mäts genom att en omärkbar växelström skickas mellan balkarna på elektroden som monteras på toppen av sonden och mäter strömmen. Direkt efter mätningen används Bolagets AI-baserade klassificeringsalgoritmer för att utvärdera huden eller klassificera lesionen. Bolaget använder olika algoritmer för olika kliniska applikationer och kan mäta melanom och icke-melanom hudcancer, samt utvärdera hudens barriärfunktion.

1] Se Bolagets publikationslista: <https://scibase.com/publications/>.



Nevisense klassificerare för malignt melanom har en bevisad noggrannhet med en sensitivitet på 97 procent. Med detta kan kliniskt beslutsfattande förbättras. Nevisense-metoden och dess AI-klassificerare är vetenskapligt bevisad genom en prospektiv klinisk studie med nästan 2 000 patienter och 2 400 lesioner,² vilken är världens största kliniska studie i sitt slag. Baserat på resultaten av denna studie har Nevisense, utöver en Class IIa CE märkning, erhållit ett FDA godkännande i USA genom den mycket rigorösa PMA-processen som avser att säkerställa kvaliteten på både de kliniska resultaten och produkten.

För närvarande är SciBase den enda aktör som kan utnyttja EIS för detektion av hudcancer och utvärdering av hudens barriärfunktion. Nevisense är den enda point-of-care-produkt som är tillgänglig för detektering av melanom i USA.

Nevisense generation 2 och 3

Bolagets första produkt är Nevisense som lanserades under 2013 och 2014. Nevisense består av tre delar: en bärbar kontrollenhet som innefattar skärmen och den elektronik som krävs för analysen, en sond som används vid mätningen och en elektrod som kommer i kontakt med huden vid impedansmätningen. Elektroden är för engångsbruk (för upp till 20 lesioner) 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 map*³ 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.

I mitten av 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 alla tyska kunder med den andra generationen av Nevisense uppgraderats till Nevisense 3.0 efter en mjukvaruuppdatering. I november samma år publicerades nya kliniska riktlinjer som stödjer användandet av Nevisense vid utvärdering av lesioner med misstänkt melanom i den tyska tidskriften "Der Deutsche Dermatologe". Artikeln innehåller även en rekommendation om kostnadsersättning från Onkoderm (en tysk dermatologorganisation för hudcancerprevention- och terapi). Lanseringen av Nevisense 3.0 bidrog, tillsammans med inkluderingen i tyska riktlinjer, till en försäljningstillväxt om mer än 40 procent i Tyskland under det fjärde kvartalet 2018 med fortsatt hög tillväxt under efterföljande kvartal 2019. Efter lanseringen av Nevisense 3.0 i Tyskland har Bolagets försäljning ökat sex kvartal i rad (jämfört med motsvarande period föregående år). Efter ett erhållit godkännande av FDA för Nevisense 3.0 i maj 2020 kommer Bolaget påbörjalanseringen av den tredje generationen av Nevisense på den amerikanska marknaden. Under maj 2020 inleddes även ett samarbetsavtal mellan SciBase och USA:s största dermatologikedja, Advanced Dermatology and Cosmetic Surgery group (ADCS). Samarbetet är uppdelat i tre delar:

1. En del avser möjligheten att genomföra kliniska studier i ADCS nätverk i USA.
2. Avtalets andra del avser en pilotfas med 20 kliniker i ADCS nätverk, där SciBase utvärderar hur man bäst kan integrera Nevisense i klinikerna.
3. Tredje delen är en kommersiell fas där Bolagets mål är att installera Nevisense på så många av ADCS kliniker som möjligt.

Förutom melanomdetektion kan Nevisense-teknologin användas för icke-melanom hudcancer och utvärdering av hudens barriärfunktion. I Bolagets pivotala studie upptäckte Nevisense 100 procent av fallen för basalcellscancer och skivepitelcancer,⁵ de två vanligaste formerna av icke-melanom hudcancer. Nevisense är ännu inte godkänd för kliniskt bruk för icke-melanom hudcancer, men Bolaget har sammanställt kliniska data till stöd för indikationen i mars 2020, som i april har lämnats in till Bolagets anmälda organ (TÜV SÜD) som en del av CE-godkännandeprocessen för EU-godkännande. Bolaget möter en stark efterfrågan från kunder avseende icke-melanom hudcancer och har som målsättning att erhålla godkännande under det andra halvåret 2020.

Nevisense 3.0 har även förmågan att mäta grundläggande hudbarriärfunktionsparametrar för forskningsbruk, se vidare under rubriken "Marknadsöversikt" nedan.

Nevisense Go

Genom ett framgångsrikt treårigt utvecklingsprojekt tillsammans med Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm har Bolaget lyckats miniaturisera mätelektroniken i Nevisense till en 5 mm x 5 mm applikationsspecifik integrerad krets (ASIC). Impedansmätningarna med en anpassad ASIC har visat sig vara jämförbara med Nevisenses nuvarande system vilket medför att både storleken och kostnaden har kunnat minskas betydligt. Vidare innebär utvecklingen att samma

2) Malveyh, Joseph & Hauschild, Axel & Curiel-Lewandrowski, Clara & Mohr, Peter & Hofmann-Wellenhop, 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) En översiktlig bild över en patients skador, lesioner eller sår.

4) Advanced Dermatology: <https://www.advancedderm.com/about-us>.

5) Malveyh, Joseph & Hauschild, Axel & Curiel-Lewandrowski, Clara & Mohr, Peter & Hofmann-Wellenhop, 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.

produkt kan komma att användas för samtliga applikationer vilket förenklar processen för användaren. Med hjälp av denna teknik har Bolaget utvecklat Nevisense Go, som är ett portabelt, väsentligt mindre och billigare system än tidigare generationer. Nevisense Go gör det möjligt att utöka Bolagets målgrupp till att innefatta allmänläkare och apotek som ett enklare screeningverktyg för bredare användning samt potentiellt även för patienters hemmabruk. En lansering av Nevisense Go utan klinisk indikation är beräknad till slutet av första halvåret 2020.

PATENTPORTFÖLJ

Ett tidigt fokus på patent från SciBases grundare utgör basen för Bolagets breda patentportfölj. Bolagets patent är indelade i sex godkända patentfamiljer samt två ytterligare familjer under utredning. 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.

Per dagen för Prospektet har Bolaget 63 godkända patent indelade i sex patentfamiljer, samt ytterligare två patentfamiljer under utredning.

Patentfamilj	Beskrivning	Registrerade patent	Patentansökningar	Utgångsdatum
Familj 1	Medicinsk apparat och metod för bestämmande av biologiska tillstånd med impedansmätningar genom användning av spikförsedda elektroder	15 st i Australien, Österrike, Belgien Schweiz, Tyskland, Danmark, Spanien, Finland, Frankrike, Storbritannien, Italien, Nederländerna, Sverige, Kanada och USA.		Samtliga patent löper ut 2023, med undantag för USA-patentet som löper ut 2029.
Familj 2	Medicinsk apparat och metod för bestämmande av biologiska tillstånd med impedansmätningar genom användning av referensdata	Tolv (12) st i Österrike, Belgien, Schweiz, Tyskland, Danmark, Spanien, Finland, Frankrike, Storbritannien, Italien, Nederländerna och Sverige		Samtliga patent löper ut 2023.
Familj 3	Medicinsk apparat för att fastställa biologiska tillstånd genom användning av impedans	16 st i Sverige, Japan, Kina, Österrike, Belgien, Schweiz, Tyskland, Danmark, Spanien, Finland, Frankrike, Storbritannien, Italien, Nederländerna, Sydkorea och USA		Samtliga patent löper ut 2026, med undantag för USA-patentet som löper ut 2029.
Familj 4	Prob för multipla elektrod-mätningar av impedans	Nio (9) st i Australien, Kina, Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Sverige, Japan, USA, Taiwan		Samtliga patent löper ut 2029.
Familj 5	Metod och anordning för att diagnostisera ett sjukdomstillstånd i vävnaden hos ett objekt	Två (2) st i Australien och Japan	En (1) EPO-ansökan	Samtliga patent och ansökningar löper ut 2030.
Familj 6	Metod och anordning för kvalitetsbedömning av en elektrisk impedansmätning i vävnad	Nio (9) st i Japan, Australien, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Italien, Sverige och Kina		Samtliga patent löper ut 2030.
Familj 7	Metod och anordning för att extrahera vävnadsegenskaper från impedansmätning för att hjälpa till vid bedömning av sjukt tillstånd		En (1) PCT-ansökan	PCT-ansökan saknar utgångsdatum.
Familj 8	Barriärmätning med EIS		Två (2) st ansökningar i Sverige och PCT	Sverige-ansökan löper ut 2038. PCT-ansökan saknar utgångsdatum.

MARKNADSÖVERSIKT

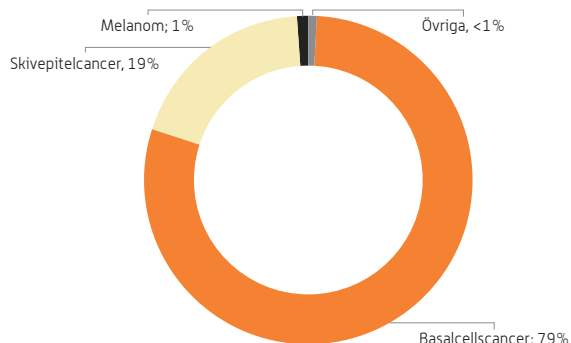
SciBase är verksam inom hudcancerdetektion samt undersökning av hudsjukdomar och hudens barriärfunktion. Bolagets huvudsakliga marknader är vid tiden för Prospektet Tyskland och USA, samt även Japan avseende applikationsområdet hudens barriärfunktion.

Hudcancer

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

Icke-melanom hudcancer

Ickemelanom hudcancer är den vanligaste formen av hudcancer och de två vanligaste formerna är basalcellscancer och skivepitelcancer.⁶ Basalcellscancer är betydligt vanligare (omkring 80 procent av all icke-melanom hudcancer)⁷ och är inte lika farlig då den sällan sprider sig till andra delar av kroppen. Både basalcellscancer och skivepitelcancer är ovanliga innan 40 års ålder men risken att insjukna ökar med ökad ålder. Skivepitelcancer uppstår vanligen i ansiktet, på huvudet eller händerna. Skivepitelcancer är mer benägen att sprida sig i kroppen genom att bilda dottertumörer och därmed är det viktigt att cancer upptäcks så tidigt som möjligt.⁸ Båda formerna av icke-melanom hudcancer är starkt associerade med exponering för UV-strålning från både solen och solarium.⁹ Fördelningen av prevalensen för de olika formerna av hudcancer illustreras nedan.¹⁰



Melanom

Melanom eller malignt melanom hudcancer innebär att tumören är elakartad och är den dödligaste formen av hudcancer. Trots att malignt melanom endast utgör omkring 1 procent av alla registrerade

hudcancerfall i USA står malignt melanom för majoriteten av alla dödsfall relaterade till hudcancer.¹¹ Malignt melanom uppstår oftast i födelsemärken men kan även uppstå i slemhinnor och ögon. Malignt melanom bildas 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 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 (metastaser) ökar varför det är viktigt att upptäcka cancer så snabbt som möjligt.¹² När tumören uppnått stadie IV (tumörens mest utvecklade stadie) har cancer spridit sig och metastaser finns i både lymfkörtlar och andra delar av kroppen.¹³

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 lesionen/tumören upptäcks i tid. Varje år diagnostiseras globalt omkring 232 000 personer med melanom och 24 procent av dessa beräknas att dö till följd av sjukdomen.¹⁴ Den årliga behandlingskosten för hudcancerrelaterade sjukdomar uppskattas till omkring 8,1 miljarder USD i USA. Trots att incidensen av malignt melanom endast utgör en bråkdel av det totala antalet hudcancerfall står melanom för nästan hälften av alla hudcancerrelaterade behandlingskosten i USA.¹⁵ Förklaringen till den oproportionerliga fördelningen beror på den aggressiva naturen hos cancer som gör den mycket resurskrävande och dyr att behandla. Bolagets bedömning är att dessa kostnader kommer fortsätta stiga i framtiden med anledning av höga kostnader relaterade till immunterapi-behandlingar. Malignt melanom kan i hög grad behandlas om den upptäcks på ett tidigt stadium, men det är svårt att avgöra om en hudförändring beror på melanom eller ej. Identifieringsmetoderna är för närvarande begränsade till visuella undersökning som vanligtvis utförs av allmänläkare eller dermatologer. En definitiv diagnos kräver att hela eller delar av hudförändringen opereras bort och skickas på histopatologisk undersökning.¹⁶ Även med hjälp av verktyg som dermatoskop¹⁷ har många läkare relativt låg sensitivitet när de använder visuella metoder.¹⁸ 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 cancerartade.¹⁹ Trots den höga andelen excisioner visar studier att melanom missas i upp till 13 procent av fallen.²⁰ 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 vid detektion av melanom.²¹ SciBase har som mål att förbättra undersökningen i framförallt lesioner med viss atypi genom användning av Nevisense, ett instrument för att förbättra och underlätta detektionen av melanom jämfört med de visuella metoder som används idag.

6) National Health Service: <https://www.nhs.uk/conditions/non-melanoma-skin-cancer/>.

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

8) Internetmedicin: <https://www.internetmedicin.se/page.aspx?id=2662>.

9) Cancerfonden: https://www.cancerfonden.se/minska-risken/solen?gclid=EAlaIqobChMI-5G0venv5wIVhswYCh1LJQ69EAAVASAAEgLbwwD_BwE.

10) South East radiation Oncology Group: <https://treatcancer.com/skin-cancer/>

11) American Cancer Society: Cancer Facts and Figures 2020; Atlanta: American Cancer Society; 2020.

12) Healthcare Media: <https://cancer.se/malignt-melanom/>.

13) American Cancer Society: <https://www.cancer.org/cancer/melanoma-skin-cancer/treating/by-stage.html>.

14) 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 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.

15) 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.

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

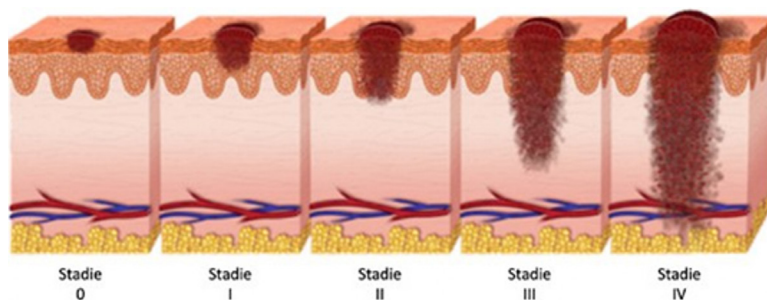
17) Dermatoskop – Användningen av ett upplyst förstöringsglas för att få en tydligare bild av hudförändringen.

18) 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.

19) 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.

20) 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 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; Argenziano et al., Dermoscopy in General Dermatology, *Dermatology* 2006;212:7-18; Argenziano et al., Accuracy in melanoma detection: A 10-year multicenter survey, *J Am Acad Dermatol*. 2012 Jul;67(1):54-59.

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

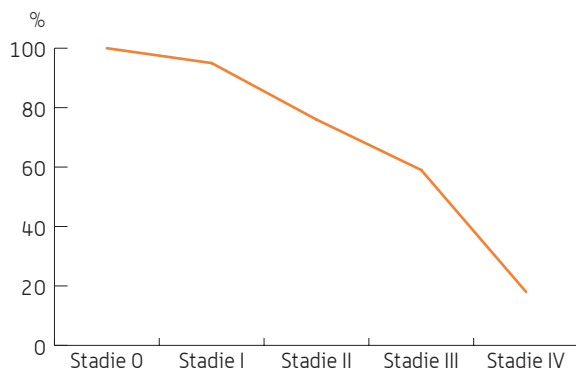


Förmågan att titta på strukturen under ytan på huden är viktig eftersom melanom mestadels sprids nedåt när de utvecklas.

Dödlighet och prevalens

Cirka 2,2 procent av alla människor i USA kommer att bli diagnostiserade med malignt melanom under sin livstid. Antalet nya fall (incidensen) av malignt melanom i USA har ökat med över 300 procent mellan 1975 och 2016²² och förväntas nära dubbleras igen fram till 2030.²³

Dödligheten i 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 utvecklat.²⁴ Centralt för ökad överlevnadsgrad är därför att ett malignt melanom upptäcks tidigt.²⁵ 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. Den femåriga överlevnaden under olika stadier av melanom hudcancer framgår nedan.²⁶



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 SciBases målgeografier.²⁷ Givet en estimerad

genomsnittlig kostnad om 1 200–1 500 SEK per undersökning (inklusive biopsi- och patologikostnader)²⁸ beräknar Bolaget därmed att marknaden för hudcancerdetektion uppgår till cirka 6–9 miljarder SEK årligen.

Processen för att undersöka hudcancer

De primära undersökningarna genomförs vanligen av allmänläkare, som ofta skickar misstänkta fall på remiss till en dermatolog, eller av dermatologerna själva, beroende på hur stor tillgång det är på dermatologer i det aktuella geografiska området.²⁹ Undersökningen sker oftast visuellt, alltså med blotta ögat, eller med dermatoskopi, vilket innebär att ett speciellt förstoringsglas försett med belysning används för att få en mer detaljerad bild av hudförändringen. Okulärbesiktningen omfattar en utvärdering av hudförändringens storlek, form, färg och kanter för att upptäcka oregelbundenheter, som tillsammans med kliniska riskfaktorer utgör utvärderingsgrund. Eftersom de tecken som syns på hudytan indirekt orsakas av en tumör som ligger under ytan kan det emellertid vara mycket svårt att upptäcka ett malignt melanom, särskilt i tidiga stadier. Visuella undersökningars begränsningar och skillnader i detektionsnoggrannhet mellan olika läkare innebär att cirka 10 procent av alla melanomundersökningar leder till biopsi eller att hudförändringen avlägsnas på grund av misstanke om melanom.³⁰ 86–97 procent av dessa biopsier visar sig senare inte vara melanom.³¹

Hudens barriärfunktion

Utvärdering av hudens barriärfunktion omfattar många potentiella kliniska applikationer och en skadad eller defekt hudbarriär är bland annat en kritisk faktor vid utvecklandet av atopisk dermatit (eksem) och matallergi. Barriären kan även ha en inverkan vid utvecklingen av andra atopiska sjukdomar som exempelvis allergisk rinit och astma. Atopisk dermatit är den vanligaste, mest komplexa kroniska inflammatoriska hudsjukdomen, och kännetecknas av återkommande torr, irriterad hud som kliar, förtjockas, spricker och ibland börjar blöda.³² Atopisk dermatit är den hudsjukdom vars behandling representerar den största bördan globalt³³ och totalt sett är upp till 20 procent av alla barn och mellan 1–10 procent av alla vuxna drabbade av sjuk-

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

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

24) 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.

25) 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.

26) Healthline: <https://www.healthline.com/health/melanoma-prognosis-and-survival-rates>.

27) Bolagets estimat baserat på en marknadsuppskattning utförd av Arthur D. Little.

28) Bolagets estimat baserat på Matsumoto, M., Secrest, A., Anderson, A., Saul, M. I., Ho, J., Kirkwood, J. M., & Ferris, L. K. (2018). Estimating the cost of skin cancer detection by dermatology providers in a large health care system. *Journal of the American Academy of Dermatology*, 78(4), 701-709.

29) Bolagets estimat baserat på en marknadsuppskattning utförd av Arthur D Little.

30) Neville J.A., et al. Increase in procedures performed at dermatology office visits from 1995 to 2001. *Dermatol Surg.* 2005;31(2): 160-162.; Bolagets estimat baserat på en marknadsuppskattning utförd av Arthur D. Little.

31) 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.

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

33) 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.

domen.³⁴ En förståelse för hudbarriärens tillstånd kan hjälpa kliniker att förutsäga, diagnostisera och hantera barriärrelaterade sjukdomar såsom eksem. Med Nevisense bedömer SciBase att patienter som lider av atopisk dermatit lättare ska kunna hantera och eventuellt förebygga att eksem blossar upp. Studier tyder på att behandlingen av atopisk dermatit i USA kostar över 5 miljarder USD årligen.³⁵

Adresserbar marknad

Inom malignt melanom

SciBase uppskattar att minst 50 miljoner formella hudcancerundersökningar utförs årligen på Bolagets adresserbara marknader.³⁶ SciBase uppskattar att minst 10 procent, eller fler än 5 miljoner, av lesionerna är tillräckligt suspekta för att tas bort och undersökas för melanom.³⁷ Utöver dessa 5 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 lågrisk-lesioner uppskattar Bolaget att gruppen sannolikt innehåller missade melanom och representerar därmed en stor marknadsmöjlighet som ingår i Bolagets omedelbara adresserbara marknader. Tillsammans med de 5 miljoner lesioner som årligen avlägsnas ger detta en total marknadspotential för SciBase om cirka 2,0–2,4 miljarder SEK per år, givet en genomsnittlig kostnad per elektrod om 340 SEK.

På Bolagets primära marknad, Tyskland, finns totalt cirka 2 600 kliniker. Av dessa bedöms 800 vara av särskilt intresse för Bolaget baserat på att de har höga flöden av privatförsäkrade patienter, vilket möjliggör kostnadsersättning för undersökningen. Av dessa 800 initiala fokuskliniker har Bolaget per dagen för Prospektet 241 kliniker som kunder. Bolaget bedömer att den årliga försäljningspotentialen på dessa 800 fokuskliniker uppgår till cirka 50 miljoner SEK.

Inom icke-melanom hudcancer

Antalet patienter med icke-melanom hudcancer är över tio gånger fler än antalet patienter med melanom hudcancer. SciBase uppskattar att antalet undersökningar som utgör en potential för användning av Nevisense uppgår till minst 4 miljoner årligen.³⁸ Givet detta beräknas icke-melanom hudcancer utgöra en total marknadspotential om cirka 1,4 miljarder SEK årligen.

Inom hudens barriärfunktion

Inom applikationsområdet hudens barriärfunktion bedöms behandling av atopisk dermatit utgöra den enskilt största potentiella marknaden, men Bolaget ser även potential för att tillföra värde inom andra atopiska sjukdomar såsom matallergi, allergisk rinit, esofagit och astma. Upp till 20 procent av alla barn och mellan 1–10 procent av alla vuxna är drabbade av atopisk dermatit³⁹ och applikationsområdet inkluderar sjukdomsprediktion i spädbarn, diagnostiska- och terapeutiska selektionstester i klinisk miljö, och kontinuerliga tester i hemmet i syfte att övervaka och hantera sjukdomen. Vidare finns många områden inom

forskningen där förmågan att utvärdera hudbarriären i klinisk miljö eller i hemmet har en betydande potential. Givet detta kan det totala antalet mätningar för alla patienter med atopisk dermatit potentiellt överstiga 100 miljoner per år.

Om man endast ser till ett mindre antal specifikt utvalda grupper för att illustrera den potentiella marknadstorleken, kan antalet patienter med kroniskt återkommande episoder av svår eksem bedömas uppgå till över 5 miljoner människor på Bolagets adresserbara marknader.⁴⁰ Av dessa är Bolagets konservativa estimat att cirka 15 procent är föremål för förebyggande undersökning i hemmet. Givet att varje patient genomför i snitt en undersökning varannan vecka beräknas endast marknaden för patienters egen screening i hemmet uppgå till över 10 miljoner undersökningar årligen. En annan applikation med stor potential är undersökning av alla, eller undergrupper av, spädbarn för att identifiera de spädbarn med störst sannolikhet för att utveckla atopisk dermatit. Bolaget bedömer att denna marknad har potential för att utgöra över 10 miljoner mätningar per år.

I marknadsestimaten för hudens barriärfunktion räknar Bolaget med lägre elektrodpriser än övriga applikationsområden då segmentet omfattas av andra ersättningsstrukturer för kliniska procedurer. Den totala adresserbara marknaden för applikationsområdet hudens barriärfunktion, baserad på endast dessa grupper, bedöms till cirka 3 miljarder SEK årligen.

TRENDER

Ökande incidens av melanom och icke-melanom hudcancer

Hudcancer i form av både malignt melanom och övrig hudcancer är den cancerform som ökar mest för både män och kvinnor i Sverige och antalet fall har ökat med 4–6 procent per år de senaste tio åren.⁴¹ Hudcancer utgör således ett växande problem och aktualiserar frågan om hur hudcancer bäst ska kunna detekteras i ett tidigt stadiet.

Konsolidering av SciBase kunder i USA

En pågående trend på den amerikanska marknaden är att riskkapitalinvesteringar driver en konsolidering av dermatologikliniker till större kedjor.⁴² Konsolideringen på marknaden innebär att en större potentiell kundbas kan nås med begränsade säljinsatser. Genom att komma in i en kedja genom en initial punkt för den första försäljningen är potentialen stor till att kunna rulla ut systemen vidare i kedjan med mycket begränsad kundbearbetning. De första försäljningarna kan liknas vid ett pilottest som vid lyckat utfall trycks vidare ut i kedjans övriga kliniker. Detta motiverar mer koncentrerade försäljningsinsatser för Bolaget och har lett till att SciBase har kunnat fokusera på ett antal av dessa kedjor som ett sätt att få fotfäste på den amerikanska marknaden. Dessa insatser har resulterat i att SciBase i oktober 2019 erhölet en initial order om sex system och elektroder från Advanced Dermatology, P.C., en av de största dermatologikedjorna i New York tri-state området med över 40 kliniker.

34) 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.

35) 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.

36) Antal formella melanomundersökningar är baserat på Arthur D Littles marknadsundersökning. Kostnader är estimerade av SciBase.

37) Bolagets estimat baserat på marknadsdata från Arthur D Little.

38) Bolagets estimat baserat på marknadsdata från Arthur D Little.

39) 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.

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

41) Cancerfonderapporten 2018: https://static-files.cancerfonden.se/Cancerfondersrapporten2018_webb_2_1521607903.pdf.

42) 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.

Ökat fokus på barriär, initialt utifrån ett forskningsperspektiv

Hudens barriärfunktion och barriärfunktion i allmänhet är ett nytt applikationsområde för vilket SciBase ser en stor potential. Ett flertal vanliga sjukdomar, såsom eksem och allergier, är kopplade till hudens barriär och Bolaget har erhållit ett stort intresse från bland annat dermatologer och allergispecialister avseende möjligheten att utvärdera barriären kliniskt eller i hemmet. Under 2019 har system och elektroder sålts till forskare i Asien, USA och Europa och SciBase ser ett ökat intresse från industrin.

Vid tiden Prospektet pågår ett flertal studier,⁴³ initierade och finansierade av Bolagets kunder, för att utvärdera hudens barriär med EIS. Dessa studier representerar en blandning av olika applikationer och möjliga kliniska användningsområden.

MARKNADSDRIVKRAFTER

Behov av förbättrad diagnostisk träffsäkerhet

Framgången vid behandling av malignt melanom påverkas i hög grad av när melanomet upptäcks. För att behandla melanom är det av stor vikt att den upptäcks tidigt.⁴⁴ Dagens visuella metoder är subjektiva och har relativt låg sensitivitet, vilket leder till onödiga excisioner och i värsta fall till att melanom missas. SciBase bedömer att skillnaden i diagnostisk träffsäkerhet mellan läkare varje år kostar betalarna, i form av privata försäkringsbolag och det allmänna, 1,5 miljarder USD i onödiga kostnader. Beräkningen är baserad på en uppskattad total biopsi- eller excisionskostnad på 1,6 miljarder USD varav cirka 95 procent har visat sig vara icke-maligna.⁴⁵ Resultat från de kliniska studier som Bolaget genomfört visar att Nevisense kan bidra till att minska antalet onödiga biopsier med omkring 34–38 procent.

SciBase har som mål att förbättra detektionsprecisionen vid melanomundersökningar genom sitt kliniskt beprövade instrument Nevisense, och på så vis minska risken för missade melanom och dessutom minska antalet onödiga excisioner av godartade lesioner. Nevisense är objektiv och kan hjälpa till att höja den övergripande standarden för klinisk melanomdetektion, då instrumentets noggrannhet inte är beroende av kompetensnivån hos användaren. Dessutom har Nevisense en sensitivitet som kan överträffa även erfarna dermatologer. En förbättrad detektionsprecision och minskad andel onödiga biopsier eller excisioner väntas även frigöra tid för dermatologer, allmänläkare och patologer och på så sätt bidra till att minska sjukvårdsbördan.

Förståelse för barriären och dess implikationer på sjukdomstillstånd

En skadad eller defekt hudbarriär är en kritisk faktor vid utvecklandet av atopisk dermatit eller eksem. En nedsatt barriärfunktion under ett nyfött barns första månader innebär en ökad risk för att utveckla atopisk dermatit.⁴⁶ Det kan även innebära en ökad risk för att utveckla födoämnesallergier, då en nedsatt hudbarriärfunktion tillåter allergiframkallande ämnen att penetrera huden och leder till systemisk allergen sensibilisering.⁴⁷ Möjligheten att på ett enkelt sätt identifiera en nedsatt hudbarriär har stor potential att kunna hjälpa detektera, hantera och behandla atopiska sjukdomar. Bolaget bedömer att det även är möjligt att identifiera spädbarn med risk för att utveckla atopisk dermatit innan sjukdomen utvecklas eller det uppstår sensibilisering.

Bolaget ser ett stort intresse från forskarvärlden som söker förståelse för barriärens implikationer på sjukdomstillstånd. Ett bevis på det stora intresset är att samtliga av SciBases studier inom området är ledda, initierade och finansierade av forskare och institutioner, och representerar en blandning av olika applikationer och möjliga kliniska användningsområden. SciBase omedelbara mål är att inledningsvis sälja Nevisense system och elektroder inom detta forskningssegment och att använda dessa data för att utveckla användbara kliniska indikationer. Bolaget ser även ett initialt intresse från industriella aktörer och den första applikationen för Nevisense Go förväntas vara utvärdering av hudbarriärens funktion, potentiellt i samarbete med en industriell partner.

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. Klass III-produkter måste gå igenom en process för förhandsgodkännande (Premarket Approval, PMA). Det innebär fördjupade studier under FDA:s överinseende. Detta krävs på grund av en betydande risk med produkten eller för att det inte finns någon likhet med tidigare godkända produkter. Nevisense har klassificerats som en klass III-produkt av FDA på grund av att den inte liknar någon redan godkänd produkt.

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 som går igenom processen. Efter godkännandet av Bolagets PMA i juni 2017 är SciBase numera ett av endast en handfull svenska bolag som framgångsrikt gått igenom en PMA-process. Varje företag som önskar komma in på marknaden med en liknande point of care 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. Bolaget erhöll i maj 2020 godkännande från FDA för Nevisense 3.0.

CE/MDR

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) måste produkter som definieras i direktivet som medicintekniska produkter (Direktiv 93/42/EEG med ändringar, "Medicintekniska direktivet") vara försedda med CE-märkning samt en EG-försäkran om överensstämmelse. Bolagets produkt har klassificerats som en produkt i klass IIa. Nevisense är CE-märkt för försäljning på den europeiska marknaden för medicintekniska produkter och enligt Bolagets bedömning står SciBase väl rustat för den nya Medical Device Regulation (MDR). MDR var ursprungligen planerat att börja tillämpas i maj 2020, men i april 2020 beslutades om senareläggning av tillämpningen till maj 2021 till följd av spridningen av COVID-19. SciBase har en tydlig bild över vilka justeringar som krävs för Bolagets nuvarande och framtida produkter och har arbetat med att implementera de förändringar i regulatoriska krav som påverkar Bolagets verksamhet.

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

44] Healthcare Media: <https://cancer.se/malignt-melanom>.

45] 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.

46] Journal of Allergy Clin Immunology 2015;135:930-5.

47] Izadi, N., Luu, M., Ong, P. Y., & Tam, J. S. (2015). The role of skin barrier in the pathogenesis of food allergy. Children, 2(3), 382-402.

KONKURRERANDE METODER

Inom melanom

Nuvarande metoder för att detektera malignt melanom är begränsade till visuell undersökning som vanligtvis utförs av allmänläkare eller dermatologer. En definitiv diagnos kräver att en del eller hela hudförändringen opereras bort och skickas på histopatologisk undersökning. Även med hjälp av verktyg som dermatoskop har de flesta läkare relativt låg sensitivitet vid användning av visuella metoder.⁴⁸ Studier tyder dessutom på att 86–97 procent av alla lesioner som tas bort inte är elakartade, det vill säga icke cancerartade.⁴⁹ Trots den höga andelen excisioner visar studier att melanom ofta missas.⁵⁰

Utöver visuella undersökningar finns en teknologi för melanomdetektion baserad på ett tygigt test med ett gentrycksplåster som erbjuds av DermTech. Metoden kräver att en läkare tar ribonukleinsyraprov (RNA) från huden med hjälp av plåster, 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 procent.⁵¹ Det tar fem dagar innan resultat från testet erhålls, och en betydande andel av lesionerna i studien kunde inte analyseras på grund av att man fått en otillräcklig mängd RNA på plåstren. Kostnaden per test med DermTechs lösning är 400-500 USD.⁵² Den höga kostnaden, behovet av att skicka iväg RNA-proverna samt den långa väntan tills patienten får ett resultat bidrar till att SciBase anser att testet är mindre lämpat för ett kliniskt rutinarbete.

Caliber Imaging & Diagnostics erbjuder Vivascope, ett system för reflektans konfokalmikroskopi (RCM). RCM är ett verktyg som tillåter högupplösta bilder, in vivo,⁵³ av hudskador på cellulär nivå och liknar histopatologi. Liksom Nevisense kan systemet användas för utvärdering av lesioner där melanom misstänks även om systemet i USA enbart är godkänt för att ta bilder på vävnaden och inte för att diagnostisera hudcancer.⁵⁴ Även om Calibers RCM-system har god noggrannhet och kan användas kliniskt, används det främst vid forskning. SciBase bedömning är att de främsta orsakerna till det begränsade kliniska kommersiella upptaget är den tid det tar att genomföra en undersökning, den omfattande träning som krävs för att använda enheten och den höga kostnaden för utrustningen.

Mobilappar för melanomdetektion har blivit allt vanligare på senare tid. Med dessa appar kan patienten fotografera misstänkta lesioner och låta dem utvärderas direkt i appen utifrån en algoritm, alternativt följa lesionens utveckling på egen hand, eller låta bilden skickas vidare till en hudläkare för bedömning.⁵⁵ Studier visar dock att dagens algoritmbaserade mobilappar har en relativt låg sensitivitet (0–80 procent),⁵⁶ varför Bolaget anser det troligt att kliniker inte kommer kunna rekommendera dessa alternativ för patienter.

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 saknar tillgängliga praktiska verktyg för att göra en objektiv bedömning av hudbarriärens funktion. På grund av ett antal praktiska mätproblem har TEWL aldrig ansetts lämpad för kliniska miljöer. EIS har visat sig korrelera omvänt med TEWL och hudbarriärens funktion⁵⁷ och därmed finns potential för att använda EIS som en objektiv och praktisk metod för att utvärdera hudbarriärens funktion och exempelvis eksem.

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

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

Icke-melanom hudcancer

Slutlig diagnos av icke-melanom hudcancer fastställs vanligen, precis som för melanom, genom biopsi som därefter analyseras av en patolog. Flera problem kan uppstå vid denna hantering och detektion och klassificering kan vara svårt, varför dermatologer vanligen vill undvika en eller flera biopsier.

En annan metod för detektering av icke-melanom hudcancer är Optical Coherence Tomography (OCT). OCT är ett icke-invasivt avbildningstest som använder ljusvågor för att ta tvärsnittsbilder av biologiska vävnader.⁵⁸ Michelson Diagnostics erbjuder VivoSight, ett hudavbildnings- och mätsystem baserat på OCT, vilket enligt SciBase uppfattning är den ledande OCT-produkten på marknaden. OCT-system kan användas för att detektera icke-melanom hudcancer, men är dyra⁵⁹ 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.⁶⁰ Resultat från studier fokuserade på icke-melanom hudcancer sammanställdes i april 2020 och förväntas utgöra grunden för godkännandet av den nya kliniska applikationen.

48) Dermatoskop – Användningen av ett upplyst förstöringsglas för att få en tydligare bild av hudförändringen.

49) DalPozzo V, Podenzani S, Cavichini S. A clinical contribution to guideline criteria in the excision of pigmented lesions. *G Ital Dermatol Venereol* 1990;125:173-7.

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

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

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

53) *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.

54) FDA, Varningsbrev (2015): <https://www.fda.gov/ICECI/EnforcementActions/WarningLetters/2015/ucm458956.htm>.

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

56) Freeman, K., Dinnes, J., Chuchu, N., Takwoingi, V., 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.

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

58) 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.

59) Marknadpris 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.

60) Malvehy, Joseph & Hauschild, Axel & Curjel-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.

STRATEGI OCH AFFÄRSPLAN

Strategi

Sedan lanseringen av Nevisense 3.0 har Bolaget rönt framgångar på den tyska marknaden vilket manifesterats genom sex på varandra efterföljande kvartal med ökande försäljning jämfört med motsvarande period föregående år samt att användningsfrekvensen på den installerade basen ökat markant. Den reducerade undersökningstiden innebar en avsevärt förbättrad anpassning till en klinisk miljö med stora patientflöden.

Utöver uppdateringen av Nevisense-plattformen har framgångarna i Tyskland även drivits av att Bolaget kort efter lanseringen inkluderats i nya kliniska riktlinjer som stödjer användandet av Nevisense vid utvärdering av lesioner med misstänkt melanom.⁶¹ Därtill har Bolagets kunder tidigt kunnat få kostnadsersättning för patienter med privat försäkring.⁶²

I dagsläget finns Nevisense installerat på 241 privata dermatologikliniker runt om i Tyskland och det är Bolagets främsta målsättning att etablera sig hos den primära målgruppen om cirka 800 kliniker med hög andel privatförsäkrade patienter [av totalt cirka 2 600 kliniker runt om i Tyskland].

I maj 2020 erhöll Bolaget godkännande för Nevisense 3.0 för den amerikanska marknaden. Den uppdaterade versionen kommer innebära en bättre anpassning till den kliniska miljö med höga patientflöden som kännetecknar Bolagets huvudsakliga målgrupp. Vidare inkluderar Bolagets strategi att vidareutveckla befintliga nätverk av Key Opinion Leaders (KOLs) i nordöstra delen av USA för att sprida kunskap och erfarenhet om Nevisense samt fortsätta driva processen kring kostnadsersättning. Kostnadsersättning är av stor vikt för att nå en bredare patientbas och mot bakgrund av utformningen av kostnadsersättningsprocessen är det Bolagets bedömning att den första regionala kostnadsersättningen kan erhållas under 2021. Redan idag accepteras en majoritet av de manuellt inskickade försäkringskraven. De hittills accepterade ersättningsnivåerna är i linje med Bolagets mål för framtida kostnadsersättning.

Totalt på den amerikanska marknaden finns cirka 7 000–8 000 dermatologikliniker. Den amerikanska marknaden karaktäriseras av en pågående konsolidering av individuella kliniker till större kedjor, en utveckling som drivs av riskkapitalbolag. Det finns idag drygt 20 större kedjor på den amerikanska marknaden med i snitt 40 kliniker per kedja, vilket ger drygt 800 kliniker som ingår i de större kedjorna. Dessa kedjor utgör de primära mälkunderna för SciBase då färre initiala kontakter möjliggör försäljning till en stor volym av kliniker. Per dagen för Prospektet har SciBase två av dessa kedjor som kunder.

I försäljningsarbetet på den amerikanska marknaden framhålls primärt den ökade diagnostiska precisionen i och med användande av Nevisense samt möjligheten att på ett tidigt stadie kunna identifiera och diagnosticera maligna melanom.

Nästa steg för SciBase är att utnyttja Nevisense-plattformen för nya applikationer, vilka inkluderar detektion av icke-melanom hudcancer och utvärdering av hudbarriärens funktion. Under det tredje kvartalet 2019 skedde den första försäljningen av SciBase produkter för utvärdering av hudbarriärens funktion och ytterligare system och elektroder har därefter sålts i både USA och Europa. Kommersiell-

ringen av SciBase applikation för icke-melanom hudcancer väntas påbörjas under det andra halvåret 2020.

Försäljningsmodell

SciBase tillämpar en försäljningsmodell som bygger på att kunder initialt köper en Nevisense huvudenhet. Inköpet innebär en initial investering på omkring 4 500–6 500 EUR. Därefter drivs försäljningen av elektroder för engångsbruk, där en elektrod krävs per patient men kan användas på upp till tjugo olika lesioner eller mätningar på samma patient. En elektrod kostar omkring 35 EUR i Europa och något mer i USA. För att minska investeringströskeln för kunderna är marginalen för huvudenheten relativt låg medan SciBase mål är att marginalen för elektroderna ska vara hög.

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 elektrodvolym när användarbasen växer. Elektroder som andel av total försäljningsvolym har ökat stadigt sedan 2015 och utgjorde 86 procent av Bolagets intäkter helåret 2019. Majoriteten av Bolagets framtida intäkter och vinst beräknas även fortsättningsvis komma från försäljning av elektroder. Bolaget har som målsättning att nå en bruttomarginal på omkring 70 procent på medellång sikt.

Nya applikationer baserat på EIS-plattformen

Icke-melanom hudcancer

Delar av Bolagets strategi är att utveckla nya användningsområden för kärnteknologin, impedans. Icke-melanom hudcancer diagnostiseras vanligen, precis som för melanom, genom biopsi som därefter analyseras av en patolog. Flera problem kan uppstå vid denna hantering och detektion och klassificering kan vara svårt, och dermatologer vill vanligen undvika en eller flera biopsier. SciBase har genomfört ett flertal studier inom området. I Bolagets pivotala studie⁶³ upptäckte Nevisense 100 procent av fallen för basalcancers och skivepitelcancer. SciBase planerar att lansera en applikation för icke-melanom hudcancer under det andra halvåret 2020. För Bolagets befintliga kundbas kommer den nya applikationen endast innebära en mjukvaruuppdatering av det befintliga systemet.

Barriär

SciBase genomför för närvarande kliniska tester tillsammans med SIAF (Swiss Institute of Allergy and Asthma Research, Davos Schweiz) inom dermatologi för att undersöka hudens barriärfunktion. De första resultaten från en djurstudie publicerades i april 2019 och visade att Nevisense har potential för att användas för att snabbt och enkelt bedöma hudens barriär i en klinisk miljö. Preliminära resultat från en klinisk studie som jämförde patienter med atopisk dermatit med friska referenspatienter har även presenterats och genererat ett stort intresse från forskare och potentiella industripartners.

SciBase har påbörjat en initial kommersialisering där Bolaget under det tredje kvartalet 2019 levererade den första ordern av produkter för utvärdering av hudens barriärfunktion till ett prestigefyllt sjukhus i Japan följt av ytterligare försäljning i USA och Europa under efterföljande kvartal.

Utveckling

Även om SciBase idag har produkter i kommersiell fas är en kontinuerlig utveckling av Bolagets produktportfölj och metod en nödvändighet

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

62] Ibid.

63] Malveyh, 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.

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 och även lanserat två uppdaterade versioner av produkten Nevisense med tillhörande mjukvaruuppdateringar. Bolaget har även fokuserat på utvecklandet av nya applikationer och andra användningsområden för produktplattformen Nevisense. Utvecklingsarbetet har lett till framtagandet av Nevisense Go, som planeras att lanseras under första halvåret 2020, samt till anpassningen av produktplattformen för detektion av icke-melanom hudcancer och undersökning av hudens barriärfunktion.

FRAMTIDSUTSIKTER

Efter lanseringen av Nevisense 3.0 i Tyskland under det tredje kvartalet 2018 har Bolaget fram tills tiden för Prospektet haft sex på varandra efterföljande kvartal med ökad försäljning jämfört med motsvarande period föregående år. Med erhållet godkännande för den tredje generationen av Nevisense även i USA har arbetet påbörjats för att replikera Bolagets framgångar på den tyska marknaden. Bolagets teknologiplattform är kliniskt välbeprövad och kunderna använder nu Nevisense på fler och fler patienter. Den vid tiden för Prospektet pågående pandemin kring Covid-19 samt dess potentiella effekter på SciBase har vid tiden för Prospektet inte kunnat kvantifieras.

Vidare arbetar Bolaget kontinuerligt med utveckling av nya applikationsområden och har nyligen lanserat Nevisense som forskningsapplikation för utvärdering av hudens barriärfunktion. Bolaget avser även att lansera Nevisense för detektion av icke-melanom hudcancer under andra halvåret 2020. Dessa båda nya applikationsområden beräknas, i kombination med den sedan tidigare existerande applikationen för melanomdetektion, utöka Bolagets adresserbara marknad till över 6 miljarder SEK.

ORDLISTA

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.
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).
Dermatoskop	Ett speciellt förstöringsglas försett med belysning för att få en tydligare bild av hudförändringen.
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.

Histopatologi	Avser mikroskopisk undersökning av vävnad i syfte att studera sjukdomsmanifestationer.
Ickemelanom hudcancer	Basalcells och Skivepitelcancer (skiljer sig från melanom hudcancer).
Trans Epidermal 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.
Malignt melanom	Den farligaste formen av hudcancer och består av cancer i pigmentbildande melanocyter.
Metastas	En tumör som spridit sig till andra organ än där den primära tumören finns.
Nevisense	Registrerat varumärke.
Point of care	Ett instrument som kan användas vid undersökningstillfället och i undersökningsrummet, det vill säga ingen separat plats eller tillfälle behövs.
Patolog	En specialist i patologi; specifikt en läkare som tolkar och diagnostiserar de förändringar som orsakas av sjukdomar i vävnader och kroppsvätskor.
PMA (Pre-Market Approval)	Förhandsgodkännande krävs för alla klass Illenheter för godkännande från FDA i USA.
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.
TGA (Therapeutic Goods Administration)	Regleringsorganet för terapeutiska varor (läkemedel, medicinsk utrustning, genteknik och blodprodukter) i Australien.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Mot bakgrund av SciBase pågående verksamhet samt den strategi och de aktiviteter som beskrivs i avsnittet "Bakgrund och motiv" bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera SciBase verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Per dagen för Prospektet beräknas Bolagets underskott på rörelsekapital uppgå till cirka 40 miljoner SEK under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten till och med det tredje kvartalet 2020.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 24,9 miljoner SEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 5,2 miljoner SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 19,9 – 34,9 miljoner SEK före emissionskostnader (beroende

på slutligt fastställd teckningskurs för de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna). Baserat på Bolagets försäljningsprognos och planerade investeringar bedömer styrelsen att nettolikviden från Företrädesemissionen kommer att finansiera SciBase rörelse fram till och med det tredje kvartalet 2021, givet fullt utnyttjande av teckningsoptionerna till den lägsta emissionskursen inom givet intervall.

För det fall Företrädesemissionen inte genomförs, inte tecknas till fullo eller om teckningsoptionerna inte utnyttjas kan Bolaget bli tvunget att revidera användningen av emissionslikviden från Företrädesemissionen, söka andra finansieringsalternativ eller revidera Bolagets affärsplan. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.

RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömningen av SciBase framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och dess värdepapper. Det gäller bland annat risker hänförliga till SciBase verksamhet och bransch samt risker relaterade till värdepapperna och Erbjudandet, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. 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

SciBase befinner sig i en inledande kommersialiseringsfas och har hittills enbart genererat begränsade försäljningsintäkter och förväntar sig att redovisa en förlust under de närmaste åren. Bolaget är därför, i högre utsträckning än ett bolag med etablerad försäljning, beroende av ett framgångsrikt utvecklings- och kommersialiseringsarbete. Om kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördröjas eller misslyckas skulle det kunna leda till försenad lönsamhet och större framtida kapitalbehov. Effekterna av detta skulle för Bolaget vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

SciBase är föremål för risker relaterade till utbrottet av coronavirus

I slutet av december 2019 upptäcktes ett utbrott av ett nytt coronavirus, som kan orsaka infektionssjukdomen COVID-19 hos människor. Utbrottet startade i provinsen Hubei i Kina, men har därefter spridits till andra kinesiska provinser och sedermera till andra länder. Den 11 mars 2020 meddelade Världshälsoorganisationen (WHO) att spridningen av coronaviruset kommit att klassas som en pandemi. I syfte att begränsa spridningen av coronaviruset har myndigheter över hela världen vidtagit ingripande åtgärder såsom införande av karantäner, restriktioner mot större sammankomster och stängningar av landsgränser. Även privata aktörer såsom anordnare av mässor, konferenser och andra evenemang har valt att ställa in dessa evenemang och många företag strävar efter att eliminera externa möten. Bolagets marknadsförings- och försäljningsstrategi bygger i hög utsträckning på att Bolaget genom forum såsom konferenser och mässor kan nå ut till potentiella kunder och samarbetspartner, aktörer involverade i utformning av kliniska riktlinjer avseende behandlingsmetoder och andra intressenter. Bolaget arbetar även intensivt med försäljnings- och informations-sessioner gentemot potentiella intressenter i syfte att öka marknads kändedom av Bolagets produkter och deras applikationer, samt för att attrahera kundunderlag. Virusutbrottets följdverkningar försvårar Bolagets arbete med att sprida kändedomen om Bolagets varumärke, produkter och applikationer, och kan därigenom bromsa Bolagets framtida försäljningstillväxt. Om följdverkningarna av virusutbrottet inklusive åtgärder som vidtas av myndigheter och företag i smittbegränsningssyfte skulle sträcka sig över flera kvartal skulle effekterna för utvecklingen av Bolagets försäljningstillväxt vara medelhöga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög.

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 SciBases åtaganden gentemot sina kunder. Detta skulle kunna skada SciBases 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 SciBase

är beroende av tekniskt specialiserade underleverantörer, vilka i sin tur kan antas vara beroende underleverantörer, medför att Bolagets komponentförsörjningskedja är särskilt exponerad för risker rörande lokala eller globala produktionsavbrott till följd av sjukdomsfall eller karantäner, samt för import- och exporthinder eller andra direkta eller indirekta följder av det virusutbrott som beskrivs rubriken "SciBase är föremål för risker relaterade till utbrottet av coronavirus" ovan. 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 för Bolaget vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Beroende av nyckelpersoner

SciBase är i stor utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner. En eventuell förlust av någon eller några av dessa personer kan medföra att SciBase produktutveckling och kommersialisering av produkter 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 kunna leda till förseningar i utvecklingsprojekt och kommersialiseringen av nya produkter, vilket på kort sikt kunna leda till medelhöga effekter för Bolaget. 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 atopiska sjukdomar såsom 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 det kunna leda till en försenad lönsamhet eller ett större framtida kapitalbehov och effekterna för Bolaget skulle vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Risker förenade med framtida vinstgenereringsförmåga

Sedan verksamheten startade har Bolaget redovisat förlust. SciBases 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-melanom hudcancer samt andra indikationer relaterade till hudens barriärfunktion. Det finns en risk att Bolagets metod inte i tillräckligt stor utsträckning inkluderas i nationella ersättningssystem och nationella kliniska riktlinjer för att Bolaget ska nå en framtida lönsamhet.

Bolaget har vidare två pågående projekt 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, vilket skulle innebära att de marginalförbättringar som Bolaget prognosticerar inte skulle realiseras, med lägre potentiell lönsamhet till följd. Bolaget bedömer att effekterna av ett misslyckande med att framgångsrikt genomföra projekten 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 för Bolaget skulle vara medelhöga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Försening av lanseringar

SciBase arbetar löpande med att vidareutveckla sitt produkterbjudande 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, vilket medför att utförande och resultat från dessa prövningar, och därigenom risken för förseningar, delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Om sådana förseningar skulle uppkomma skulle effekterna för Bolaget vara medelhöga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

RISKER RELATERADE TILL SCIBASE BRANSCH OCH MARKNAD

Ersättningssystem, klinisk acceptans och kommersialisering

Att de som använder SciBases 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 Bolaget skulle vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

SciBases verksamhet baseras på att en stor del av Bolagets framtida försäljning sker utanför Sverige. En internationell expansion är förknippad med osäkerhet och ställer stora krav på organisation och resurser. Kostnaderna för att etablera egna lokala säljbolag, om så beslutas vara rätt strategi, är betydande.

Konkurrens

Det finns konkurrenter inom Bolagets verksamhet för diagnos av malignt melanom, icke-melanom hudcancer 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 för Bolaget skulle vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

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. Det pågående utbrott av coronavirus som beskrivs under rubrik "SciBase är föremål för risker relaterade till utbrottet av coronavirus" ovan kan ha betydande inverkan på den allmänna ekonomiska utvecklingen, både globalt och regionalt. En konjunkturnedgång på de marknader där Bolaget verkar skulle kunna minska efterfrågan på Bolagets produkter, varvid effekterna för Bolaget skulle vara medelhöga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

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, om den realiseras, skulle vara medelhög.

FINANSIELLA RISKER

Risker förenade med framtida kapitalbehov

Även om Företrädesemissionen kommer att stärka SciBases 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, i synnerhet till följd av det virusutbrott som beskrivs i rubriken "SciBase är föremål för risker relaterade till utbrottet av coronavirus" ovan, 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 för Bolaget vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Valutarisker relaterade till transaktions- och omräkningsexponering

Valutarisk föreligger genom att valutakursförändringar påverkar Bolagets resultat och eget kapital. Valutaexponering förekommer i samband med betalningsflöden i annan valuta än Bolagets funktionella valuta, det vill säga svenska SEK (transaktionsexponering) och vid omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar. Koncernens valutaexponering avser för närvarande primärt EUR och USD. Negativa kursfluktuationer i EUR och USD skulle därför kunna få

medelhög effekt på Bolagets intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken för att SciBase på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller får minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. SciBase likviditet påverkas bland annat av betalningsvillkor i krediter till kunder och krediter från leverantörer. Det kan inte uteslutas att Bolaget som en följd av idag okända händelser kan komma att få brist på likvida medel, varvid effekterna för Bolaget skulle vara höga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

LEGALA RISKER

Regulatorisk miljö och myndighetsgodkännanden

SciBases 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 får marknadsföras för användning inom dess nuvarande indikation detektion av malignt melanom 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 efterlevnad 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 med att erhålla de tillstånd och godkännanden som Bolaget behöver för att vidareutveckla sina produkter. 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 för Bolaget 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 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 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.

Får SciBase problem med att erhålla nya tillstånd, eller om processen för att erhålla godkännanden väsentligen försenas eller fördröjas, skulle effekterna för Bolaget 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, försäkringssystem eller tillståndsregler, upptäckt av problem med en produkt eller hos tillverkaren skulle kunna leda till höga effekter för Bolaget. 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 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 SciBases konkurrenter, med eller utan avsikt, gör intrång i Bolagets patent. Om det bedöms påkallat 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 för Bolaget 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 för Bolaget 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.

Tvister

Det finns en risk att Bolaget blir inblandat i rättsprocesser förknippade med dess löpande verksamhet. Sådana rättsprocesser skulle kunna

vara tvister gällande bland annat intrång i immateriella rättigheter, vissa patents giltighet samt kommersiella tvister. Det skulle även kunna vara tvister hänförliga till personer som undersökts med hjälp av Bolagets produkter.

Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader, varvid effekterna för Bolaget skulle vara medelhöga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

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 ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därför Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras.

Bolaget och SciBase AB har ackumulerade skattemässiga förluster (underskott) från tidigare beskattningsår. 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 följderna 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 för Bolaget vara medelhöga. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPERNA OCH ERBJUDANDET

Likviditeten i Bolagets aktier och teckningsoptioner

Begränsad likviditet i Bolagets värdepapper kan bidra till att förstärka fluktuationer i handelskurserna. Beroende på utvecklingen av det pågående virusutbrott som beskrivs ovan under rubriken "SciBase är föremål för risker relaterade till utbrottet av coronavirus" kan kursutvecklingen på värdepappersmarknaden i stort, och för sådana värdepapper som handlas med begränsad likviditet i synnerhet, bli osedvanligt volatil. Värdepappernas begränsade likviditet kan även resultera i svårigheter för enskilda innehavare att avyttra större värdepappersposter. Det finns en risk att Bolagets aktier och teckningsoptioner inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

Påverkan från större aktieägare

Bolagets tre största aktieägare äger tillsammans cirka 37,3 procent av Bolagets aktier och röster. Dessa större aktieägare kan komma att, med stöd av sina röster, utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som rör Bolaget. Detta kan gynna Bolaget men också vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de större aktieägarna. Betydande försäljningar av värdepapper som görs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljning kommer att genomföras, kan påverka kursen för Bolagets värdepapper negativt.

Framtida emissioner av värdepapper

Bolaget kan i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital, särskilt mot bakgrund av att Bolaget alltjämt befinner sig i utvecklings- och kommersialiseringsfas. Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för aktieägare som inte deltar i sådana emissioner. Detsamma gäller om en emission riktas till andra än aktieägare. Minskningar i det proportionella ägandet påverkar även vinst per aktie i Bolaget och nyemissioner kan ha negativ inverkan på aktiernas marknadspris.

Handeln i uniträtter och BTU

Uniträtter och betalda tecknade units ("BTU") kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på First North. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter och/eller BTU. Det innebär att innehavare av uniträtter riskerar att inte kunna kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär, och att innehavare av BTU riskerar att inte kunna realisera värdet av sina BTU innan dessa instrument har omregistrerats till aktier och teckningsoptioner. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för uniträtter och/eller BTU. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Genom avtal ingånget med Vator Securities har Bolagets styrelse- ordförande respektive VD samt en av Bolagets huvudägare åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet upp till ett värde om cirka 4,1 miljoner SEK, motsvarande cirka 16,5 procent av Erbjudandet. Därutöver har sex externa investerare lämnat garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 21 miljoner SEK, motsvarande 84,2 procent av Erbjudandet, vilket innebär att Erbjudandet är fullt garanterat. Varken tecknings- eller garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller på annat sätt. Det finns därmed en risk att Erbjudandet inte fulltecknas samt att tecknings- eller emissionsgaranterna inte infriar sina åtaganden och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av dessa åtaganden inte inflyter till Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPAREN

ALLMÄN INFORMATION

Prospektet avser teckning av units bestående av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare i SciBase. Efter Företrädesemissionen kommer aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt. De nya aktierna är av samma slag som befintliga aktier i Bolaget. Såväl aktierna som teckningsoptionerna 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 och ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0014399689.

EMISSIONSBESLUT

Styrelsen i SciBase beslutade den 26 mars 2020, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en emission av units bestående av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för SciBase aktieägare. Styrelsens emissionsbeslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 29 april 2020. Emissionen omfattar högst 19 941 721 nya aktier och högst 19 941 721 teckningsoptioner, vilka endast ska kunna tecknas och tilldelas i units där varje unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. SciBase aktiekapital kommer, mot bakgrund av övriga beslut vid den extra bolagsstämman den 29 april 2020, genom emissionsbeslutet att kunna öka med högst 3 988 344 kronor och 20 öre, varav 1 994 172 kronor och 10 öre avser de nya aktierna och 1 994 172 kronor och 10 öre avser de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna. Aktieägare i SciBase erhåller sex (6) uniträtter för var på avstämningsdagen den 7 maj 2020 innehavd aktie. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit till en teckningskurs om 1,25 SEK per unit, vilket avser aktien. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Teckningsperioden löper under perioden från och med den 11 maj 2020 till och med den 26 maj 2020. De nya aktierna förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring den 5 juni 2020. Datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

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 denne ägda och företrädde 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 avstämningsdagen 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.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONERNA

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget i under tidsperioden från och med den 5 oktober 2020 till och med den 16 oktober 2020 till en teckningskurs per aktie motsvarande det högre av (i) 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på First North under en period om 10 handelsdagar omedelbart föregående den 30 september 2020 (30 september 2020 inräknat), dock lägst 1 SEK och högst 1,75 SEK per aktie, och (ii) aktiens kvotvärde vid tidpunkten för utnyttjande av teckningsoptioner.¹ De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.scibase.com.

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 Erbjudandet 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 i Erbjudandet. 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 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.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande 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 försämma 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.

¹ Vid extra bolagsstämma den 29 april 2020 fattades beslut avseende bland annat minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier samt fondemission. Genom registrering av dessa beslut kommer aktiekapitalet efter Företrädesemissionens genomförande, förutsatt att den fulltecknas, att uppgå till 61 786 099,18 SEK fördelat på 36 559 822 aktier, innebärande ett kvotvärde om 1,69 SEK per aktie. Vid samma bolagsstämma fattades även beslut om ytterligare minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier villkorat av att tillstånd meddelas av Bolagsverket eller allmän domstol. Förutsatt att sådant tillstånd erhålls och att den beslutade minskningen genomförs kommer det medföra en ytterligare minskning av aktiekapitalet till ett belopp som medför att kvotvärdet på Bolagets aktie uppgår till 5 öre.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande 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 lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 19 941 721 units, bestående av högst 19 941 721 nya aktier och högst 19 941 721 teckningsoptioner, motsvarande en total emissionslikvid om 24,9 miljoner SEK exklusive det ytterligare kapitaltillskott som kan tillkomma vid utnyttjande av teckningsoptionerna. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 19,9 – 34,9 miljoner SEK före emissionskostnader (beroende på slutligt fastställd teckningskurs för de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna, enligt vad som beskrivs ovan i avsnittet "Villkor för värdepapperen" under rubriken "Villkor för teckningsoptionerna"). Vid full teckning i Erbjudandet kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 16 618 101 till 36 559 822 aktier. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som ges ut i företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare högst 19 941 721 aktier. Erbjudandet är fullt garanterat genom emissionsgarantier.

FÖRETRÄDESRÄTT OCH UNITRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 7 maj 2020 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. Sådana aktieägare i SciBase erhåller sex (6) uniträtter för varje på avstämningsdagen innehavd aktie, varvid fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Endast ett helt antal units kan tecknas.

TECKNINGSKURS

Units emitteras till en teckningskurs om 1,25 SEK per unit, vilket avser aktien. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen infaller den 7 maj 2020. Sista dag för handel i aktierna inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 maj 2020. Aktierna handlas exklusivt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 6 maj 2020.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units i Företrädesemissionen ska ske under tiden från och med den 11 maj 2020 till och med den 26 maj 2020. SciBase styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden, vilket i förekommande fall kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 26 maj 2020.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, som på avstämningsdagen den 7 maj är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

AKTIEÄGARE I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av uniträtter och tilldelning av nya aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion i vilken det inte vore tillåtet att erbjuda uniträtter, nya aktier eller teckningsoptioner, inte att erhålla några uniträtter eller tillåtas teckna units. I andra länder än Sverige som också är medlemmar av EES och som har implementerat Prospektförordningen kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter kommer att äga rum på First North under perioden från och med den 11 maj 2020 till och med den 22 maj 2020 under beteckningen "SCIB UR". Vid försäljning av uniträtter övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten. ISIN-kod för uniträtterna är SE0014399705.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom betalning under perioden från och med den 11 maj 2020 till och med den 26 maj 2020. Efter teckningsperiodens utgång förfaller outnyttjade uniträtter och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto. För att inte förlora värdet på uniträtterna måste innehavaren antingen:

1. utnyttja uniträtterna för att teckna units senast den 26 maj 2020 eller enligt instruktioner från innehavarens förvaltare, eller
2. sälja de uniträtter som inte ska utnyttjas senast den 22 maj 2020.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Direktregistrerade aktieägares teckning av units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Avanza tillhanda senast den 26 maj 2020 kl. 17:00 (CET), genom ett av följande alternativ:

A. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga erhållna uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

B. Särskild anmälningsedel (I) – teckning med stöd av uniträtter

I de fall uniträtter har förvärvats eller avyttrats eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än det som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, ska anmälningsedel (I) för teckning med stöd av uniträtter användas som underlag för teckning genom betalning. Särskild anmälningsedel kan beställas från Avanza via telefon eller e-post enligt nedan. Särskild anmälningsedel ska, tillsammans med betalning, vara Avanza tillhanda senast klockan kl. 17:00 (CET) den 26 maj 2020. Anmälningsedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande och inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan, liksom anmälningsedel som inte åtföljs av

erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera anmälningsedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:
Avanza Bank AB
Att: Emissionsavdelningen/Scibase
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103, 111 39 Stockholm
Telefon: +468-409 421 22
E-post: corpemissioner@avanza.se (inskannad anmälningsedel)

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen kan vända sig till Avanza på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna units i Företrädesemissionen med stöd av uniträtter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sina respektive förvaltare.

BETALDA TECKNADE UNITS (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 den 5 juni 2020. Därefter kommer BTU bokas om till aktier och teckningsoptioner. Leverans av de nya aktierna och teckningsoptionerna väntas ske vecka 23 2020. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas ske på First North under perioden från och med den 11 maj 2020 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner under beteckningen "SCIB BTU". ISIN-kod för BTU är SE0014399713.

TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Teckning av units kan även ske utan stöd av uniträtter, det vill säga teckning utan företrädesrätt. Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 11 maj 2020 till och med den 26 maj 2020.

Direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Avanza enligt kontaktuppgifter ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Avanza via telefon eller e-post

enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.scibase.com samt erhållas från Avanza efter förfrågan via e-post till corpemissioner@avanza.se. Anmälningssedeln ska vara Avanza tillhanda senast kl. 17:00 (CET) den 26 maj 2020. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en 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 ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna units utan stöd av uniträtter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina förvaltare.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

För det fallet att inte samtliga units i Företrädesemissionen tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. I sådant fall ska units:

- I första hand tilldelas dem som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till antalet units som tecknats med stöd av uniträtter;
- I andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse och i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- I tredje hand tilldelas investerare som lämnat emissionsgaranti i enlighet med villkoren för sådan garanti.

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 till direktregistrerade aktieägare och övriga med VP-konto. Likvid ska erläggas kontant till Avanza senast tre (3) bankdagar efter besked om tilldelning enligt anvisningar på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal units komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Ingen handel kommer att inledas innan besked om tilldelning har lämnats.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Sådan ombokning beräknas ske vecka 23 2020. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 28 maj 2020. Pressmeddelande kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.scibase.com).

HANDEL MED NYA AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Aktierna i SciBase är upptagna till handel på First North. Aktierna

handlas under kortnamnet SCIB och har ISIN-kod SE0007045414. Även teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på First North under kortnamnet SCIB TO 1 och ha ISIN-kod SE0014399689. De nya aktierna och teckningsoptionerna tas upp till handel i samband med omvandling av BTU till aktier respektive teckningsoptioner, vilket beräknas ske vecka 23 2020.

UTSPÄDNING

Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 16 618 101 till 36 559 822, vilket motsvarar en ökning om cirka 120 procent. Aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädnings-effekt motsvarande maximalt cirka 54,5 procent av antalet aktier och röster. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen kommer därutöver uppstå en ytterligare utspädnings-effekt om maximalt cirka 54,5 procent i förhållande till dagens aktiekapital och antal aktier och röster och cirka 35,3 procent i förhållande till aktiekapitalet och antalet aktier och röster givet att Erbjudandet fulltecknas.

LOCK UP-ARRANGEMANG

Bolagets tre största aktieägare (SEB Venture Capital, SEB Pensionsstiftelse och Fouriertransform Aktiebolag), som sammanlagt innehar omkring 37,3 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, samt styrelseordföranden och tre ledande befattningshavare (däribland VD och ekonomichef), har åtagit sig gentemot den finansiella rådgivaren i Företrädesemissionen att, med sedvanliga förbehåll avseende bland annat accept vid offentligt uppköpserbjudande eller Bolagets erbjudande om återköp av egna aktier samt avseende överföring till vissa i förhållande till aktieägaren närstående bolag (förutsatt att dessa åtagit sig att omfattas av motsvarande lock up-arrangemang), inte avyttra sina befintliga aktier i Bolaget eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt under 180 dagar från offentliggörandet av Företrädesemissionen.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för SciBase äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden 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 inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast tillkommit Avanza tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Såvitt Bolaget känner till har aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare för avsikt att utnyttja erhållna uniträtter för att teckna units i Erbjudandet. Aktieägaren Fouriertransform AB har lämnat teckningsåtagande motsvarande sin pro rata-andel om 12,1

procent av Erbjudandet, medan aktieägarna SEB Venture Capital och SEB Pensionsstiftelse till följd av en förändrad förvaltningsinriktning beslutat att inte delta i Erbjudandet. Se avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden" under rubriken "Ägarförhållanden och större aktieägare" för mer information om större aktieägares deltagande i Erbjudandet.

LIKVIDITETSGARANT

Bolaget ingick 2015 ett avtal enligt vilket Pareto Securities AB åtar sig att agera likviditetsgarant för Bolagets aktie på First North genom att ställa en köp- respektive säljvolym om vardera minst 20 000 SEK i orderboken med en spread om maximalt 4 procent mellan köp- och säljkurs.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Genom avtal ingånget med Vator Securities har Bolagets styrelse-ordförande respektive VD samt en av Bolagets huvudägare åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet upp till ett värde om cirka 4,1 miljoner SEK, motsvarande cirka 16,5 procent av Erbjudandet. Därutöver har sex externa investerare lämnat garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 21 miljoner SEK, motsvarande 84,2 procent av Erbjudandet, vilket innebär att Erbjudandet är fullt garanterat.¹

Emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till tio procent av det garanterade beloppet. Ingen ersättning utgår till de parter som har lämnat teckningsförbindelser. Garantivtalen och teckningsåtagandena ingicks i mars 2020. Varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Utställare av teckningsåtagande	Åtagande, SEK	Andel av Erbjudandet
Tord Lendau	600 000	2,4%
Simon Grant	500 000	2,0%
Fouriertransform AB	3 010 875	12,1%
Summa	4 110 875	16,5%

Garant	Åtagande, SEK	Andel av Erbjudandet
Formue Nord Markedsneutral A/S ²	10 000 000	40,1%
John Fällström ³	4 500 000	18,1%
Iraj Arastoupour ⁴	3 000 000	12,0%
Polynom Investment AB ⁵	1 500 000	6,0%
Extract Holding AB ⁶	1 000 000	4,0%
Ulti AB ⁷	1 000 000	4,0%
Summa	21 000 000	84,2%

1) Då summan av tecknings- och garantiåtagandena sammanlagt uppgår till cirka 25,1 miljoner SEK, vilket överstiger Erbjudandet om 24,9 miljoner SEK, förväntas garanterna, med antagande om att utställda teckningsåtaganden infrias, faktiskt garantera cirka 20,8 miljoner SEK, vilket motsvarar 83,5 procent av Erbjudandet.

2) Adress: Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark.

3) Nära via Bolagets huvudkontor med adress: Landsvägen 39, 172 63 Sundbyberg.

4) Nära via Bolagets huvudkontor med adress: Landsvägen 39, 172 63 Sundbyberg.

5) Adress: Rostvingegatan 10, 21833 Bunkeflostrand.

6) Adress: Centralvägen 33, 26261 Ängelholm.

7) Adress: Floragatan 14, 114 31 Stockholm.

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 tre ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelsens ordförande. Samtliga styrelseledamöter är valda fram till slutet av kommande årsstämma.

TORD LENDAU – FÖDD 1957, STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2014

Utbildning och 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 SandvikMedTech. Tord är utbildad gymnasieingenjör och har studerat industriell ekonomi i Linköping.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande i EPTI AB, ENCare AB, APR Technologies AB, Simpell Gig AB och Embedded Nano Europe AB. Styrelseledamot i SwedNanoTech AB, Seafire AB och Lendau Capital AB.

Innehav i SciBase

Innehavare av 71 975 aktier genom det helägda bolaget Lendau Capital AB samt 55 386 teckningsoptioner av serie 2015/2020 personligen.

Oberoende

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

DIANA FERRO – FÖDD 1966, STYRELSELEDAMOT SEDAN 2017

Utbildning och erfarenhet

Diana arbetar som VD för Medskin Solutions Dr Suwelack AG, ett bolag med över 130 anställda i Europa, USA och Asien. 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 Los Angeles).

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i 4Sigma GmbH.

Innehav i SciBase

Innehavare av 11 000 aktier.

Oberoende

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

THOMAS TAAPKEN – FÖDD 1965, STYRELSELEDAMOT SEDAN 2017

Utbildning och erfarenhet

Thomas har över 20 års erfarenhet från seniora positioner i privata och noterade bolag inom life science-sektorn. Thomas har arbetat som CFO hos Medigene AG, där han ledde två publika kapitalanskaffningar om sammanlagt över 50 MEUR. Dessförinnan arbetade han bland annat 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. Thomas har också arbetat på Sanofi och en rad riskkapitalbolag i Tyskland och USA. 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

Arbetande styrelseordförande i Imcyse SA, verkställande direktör i och Bluehaven therapeutics AG samt ledamot i den rådgivande kommittén vid Advanced Marker Discovery SL.

Innehav i SciBase

Innehavare av 4 000 aktier.

Oberoende

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

LEDNING

SIMON GRANT – FÖDD 1967, VD SEDAN 2014

Utbildning och erfarenhet

Simon har bred erfarenhet från MedTech-branschen, särskilt från positioner relaterade till kommersialisering av diagnostikprodukter. Simon har innehaft ledande operationella befattningar på såväl MedTech-bolag i uppstartsfas, såsom Synectics Medical AB och Neoventa Medical AB, som etablerade multinationella företag såsom Medtronic Inc. Simon har en civilingenjörsexamen inom elektroteknik från Canterbury University.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i ExScale Biospecimen Solutions AB och styrelsesuppleant i Inanga AB.

Innehav i SciBase

Innehavare av 12 269 aktier och 166 159 teckningsoptioner av serie 2015/2020.

MICHAEL COLÉRUS – FÖDD 1962, CFO SEDAN 2014

Utbildning och erfarenhet

Michael rekryterades till Bolaget inför listningen av Bolagets aktier på First North 2015. Michael var dessförinnan 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 5 555 aktier och 55 386 teckningsoptioner av serie 2015/2020.

TOBIAS BERGENBLAD – FÖDD 1973, GLOBAL SALES DIRECTOR SEDAN 2015

Utbildning och erfarenhet

Tobias har mångårig erfarenhet inom försäljning och marknadsföring av MedTech-produkter vid multinationella företag. Han har tidigare arbetat på Hudson RCI, Maquet Critical Care AB och Aerocrine AB (publ). Inom Aerocrine arbetade Tobias som International Sales Director för AsiaPac-regionen. Tobias har en tvåårig utbildning i ekonomi från Edinburgh Business School.

Övriga pågående uppdrag

-

Innehav i SciBase

Innehavare av 2 136 aktier.

ANNA DANSTRÖM – FÖDD 1976, DIRECTOR SUPPLY CHAIN & PRODUCTION SEDAN 2016

Utbildning och erfarenhet

Anna har 15 års erfarenhet från MedTech-branschen och har haft positioner på såväl svenska och internationella MedTech-bolag. Anna har bland annat jobbat på St. Jude Medicals med flera globala technology transfer-projekt och har erfarenhet från FDA-reglerade projekt. Innan Anna tillträdde sin nuvarande tjänst var hon ansvarig för utveckling av elektroder på SciBase. Anna har en civilingenjörsexamen i teknisk biologi från Linköpings Tekniska Högskola.

Övriga pågående uppdrag

-

Innehav i SciBase

Innehavare av 5 555 aktier. Annas make är innehavare av 89 aktier.

NIKLAS JAKOBSSON – FÖDD 1968, DIRECTOR QUALITY ASSURANCE & REGULATORY AFFAIRS SEDAN 2016

Utbildning och erfarenhet

Niklas har cirka 20 års erfarenhet från MedTech-branschen med särskild erfarenhet från bolag verksamma på den amerikanska marknaden. Niklas har erfarenhet inom forskning och utveckling, produktion och kvalitetssäkring på bland annat Siemens Elema, HotSwap AB och Millicore AB. Niklas arbetade innan sin övergång till Bolaget som kvalitetsansvarig på Cinolis AB vilka tidigare ansvarade för tillverkningen av SciBases elektrod före det att tillverkningen övertogs av Bolaget. Niklas är utbildad civilingenjör inom teknisk fysik och elektroteknik från Linköpings Universitet.

Övriga pågående uppdrag

-

Innehav i SciBase

Innehavare av 5 555 aktier genom bolaget Raise-In AB.

DAVID MELIN – FÖDD 1985, DIRECTOR PRODUCT DEVELOPMENT SEDAN 2017

Utbildning och erfarenhet

David har arbetat med produktutveckling på SciBase sedan år 2013 med särskilt fokus på hårdvaruutveckling och system-design. David har även tidigare erfarenhet av produktutveckling och testautomatisering som konsult. David är utbildad civilingenjör inom maskinteknik med inriktning mot mekatronik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag

-

Innehav i SciBase

Innehavare av 1 000 aktier och 5 000 teckningsoptioner av serie 2015/2020.

PER SVEDENHAG – FÖDD 1958, VP BUSINESS DEVELOPMENT, CLINICAL & MARKETING SEDAN 2014

Utbildning och 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 2 068 aktier och 25 000 teckningsoptioner av serie 2015/2020.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och/eller teckningsoptionsinnehav. Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av uppdrag eller tjänst.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Inga reglerings-, eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkes-sammanslutningar) 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.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Enligt beslut på årsstämma i Bolaget den 16 maj 2019 utgår ett årligt styrelsearvode om 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 150 000 SEK till övriga styrelseledamöter som inte är anställda av större aktieägare i Bolaget. I nedanstående tabell redovisas ersättningar för utfört styrelsearbete och övrig ersättning som utgick till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter under räkenskapsåret 2019 (TSEK).

Namn och funktion	Styrelsearvode	Konsultarvode	Summa
Tord Lendau, styrelseordförande	333	-	333
Diana Ferro, styrelseledamot	150	-	150
Thomas Taapken, styrelseledamot	150	-	150
Thomas Eklund ¹	238	.	238
Summa	871	0	871

1) Avgick från positionen som styrelseledamot den 13 november 2019.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas de ersättningar och övriga förmåner som utgick till Koncernens ledande befattningshavare under 2019 (TSEK). Ersättning till medlemmar av koncernledningen utgörs av löner och andra ersättningar, pension samt eventuellt avgångsvederlag.

Namn och funktion	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Avgångsvederlag	Summa
Simon Grant, VD	1 778	457	-	2 235
Övriga ledande befattningshavare (7 stycken i genomsnitt)	6 287	1 150	-	7 437
Totalt	8 065	1 608	0	9 672

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för SciBase avseende hela räkenskapsåren 2018 och 2019 samt avseende perioden 1 januari – 31 mars för räkenskapsåren 2019 och 2020. Den historiska finansiella informationen är hämtad ur SciBase årsredovisningar för 2018 och 2019, respektive från Scibase delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår, vilka samtliga har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards), såsom de antagits av EU. Historisk finansiell information avseende hela räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor, medan historisk finansiell information avseende perioderna 1 januari – 31 mars 2019 och 2020 inte har varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med nämnda årsredovisningar och delårsrapport med tillhörande noter, vilka delvis har införlivats i Prospektet genom hänvisning. 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.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	2019	2018	2020	2019
	1 jan– 31 dec	1 jan– 31 dec	1 jan – 31 mars	1 jan – 31 mars
Belopp i TSEK	Reviderade	Reviderade	Oreviderade	Oreviderade
Nettoomsättning	9 276	6 899	2 496	2 368
Kostnad för sålda varor	-4 216	-3 313	-1 147	-1 122
Bruttoresultat	5 060	3 586	1 348	1 246
Försäljningskostnader	-23 268	-24 002	-5 185	-5 435
Administrationskostnader	-8 264	-8 849	-2 156	-1 989
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 288	-10 395	-2 558	-2 573
Övriga rörelseintäkter	-20	183	-1	-50
Övriga rörelsekostnader	-1 625	-4 542	-315	-123
Rörelseresultat	-39 405	-44 019	-8 867	-8 925
Finansiella intäkter	95	2	0	98
Finansiella kostnader	-285	-199	-69	-79
Resultat före skatt	-39 594	-44 215	-8 936	-8 906
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-39 594	-44 215	-8 936	-8 906
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-39 594	-44 215	-8 936	-8 906
Resultat per aktie räknat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (uttryckt i SEK per aktie)				
Resultat per aktie, SEK (före och efter utspädning)	-2,38	-2,66	-0,54	-0,54

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i TSEK	2019	2018	2020	2019
	31 december	31 december	31 mars	31 mars
	Reviderade	Reviderade	Oreviderade	Oreviderade
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella tillgångar	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	8 791	3 881	7 973	10 704
Finansiella anläggningstillgångar	1 207	1 211	1 207	1 161
Summa anläggningstillgångar	9 998	5 092	9 181	11 865
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	5 003	3 878	4 582	4 945
Aktuell skattefordran	548	548	697	697
Kundfordringar	2 153	1 575	1 963	2 072
Övriga fordringar	704	1 651	1 559	1 823
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 300	855	-	-
Likvida medel	26 456	67 514	17 970	58 057
Summa omsättningstillgångar	36 163	76 021	26 771	67 594
SUMMA TILLGÅNGAR	46 161	81 113	35 952	79 460
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	61 487	61 487	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	463 393	463 393	-	-
Reserver	-21	-151	-	-
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-492 846	-453 251	-	-
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	32 014	71 478	23 308	62 775
<i>Långfristiga skulder</i>				
Uppskjuten skatteskuld	20	21	20	20
Övriga långfristiga skulder	3 501	-	3 016	4 843
Summa långfristiga skulder	3 521	21	3 036	4 863
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	2 760	1 445	2 289	2 351
Övriga kortfristiga skulder	3 261	2 016	7 319	9 471
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 605	6 153	-	-
Summa kortfristiga skulder	10 626	9 614	9 607	11 822
Summa skulder	14 147	9 635	12 644	16 685
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 161	81 113	35 952	79 460

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i TSEK	2019	2018	2020	2019
	1 jan– 31 dec	1 jan– 31 dec	1 jan – 31 mars	1 jan – 31 mars
	Reviderade	Reviderade	Oreviderade	Oreviderade
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-39 594	-44 215	-8 936	-8 906
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	2 852	841	-	-
Realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-78	4 620	-	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 123	163	-	-
Betald inkomstskatt	0	0	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-35 697	-38 593	-7 780	-8 058
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Förändring i varulager	-1 125	636	420	-1 067
Förändring i kundfordringar och övriga rörelsefordringar	-76	-1 175	486	36
Förändring i leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-1 057	1 648	-1 019	138
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 956	-37 482	-7 893	-8 950
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 347	-298	-119	-104
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	78	-	0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 269	-298	-119	-104
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	-	-	-	-
Kostnader i samband med emissioner	-	-4 669	-	0
Amortering leasingkulder	-1 781	-	-422	-439
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 781	-4 669	-422	-439
Periodens kassaflöde	-41 006	-42 449	-8 434	-9 493
Likvida medel vid periodens början	67 514	110 015	26 456	67 514
Effekter av valutakursförändringar i likvida medel	52	52	-52	36
Likvida medel vid periodens slut	26 456	67 514	17 970	58 057

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.

Belopp i TSEK	2019	2018	2020	2019
	1 jan– 31 dec	1 jan– 31 dec	1 jan – 31 mars	1 jan – 31 mars
	Reviderade	Reviderade	Oreviderade	Oreviderade
Nettoomsättning (TSEK)	9 276	6 899	2 496	2 368
Bruttomarginal (%)	54,5	52,0	54,0	52,6
Soliditet (%)	69,4	88,1	64,8	79,0
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,44	0,13	0,54	0,27
Likvida medel (TSEK)	26 456	67 514	17 970	58 057
Kassaflöde från den löpande verksamheten (TSEK)	-37 956	-37 482	-7 893	-8 950
Resultat per aktie (före och efter utspädning) (SEK)	-2,38	-2,66	-0,54	-0,54
Eget kapital per aktie (SEK)	1,93	4,30	1,40	3,78
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	16 618	16 618	16 618	16 618
Antal utestående aktier (tusental)	16 618	16 618	16 618	16 618
Aktiekurs vid periodens utgång (SEK)	4,36	3,10	1,84	4,14
Antal sålda elektroder (styck)	23 724	15 478	6 562	6 080
Genomsnittligt antal anställda	18	19	16	19

NYCKELTALSDEFINITIONER

Nyckeltal	Definition	Motivering för användning av nyckeltal
Bruttomarginal (%)	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 (%)	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 (ggr)	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. Resultat per aktie efter utspädning är detsamma som före utspädning beroende på att potentiella stamaktier inte ger upphov till utspädningseffekt.	Visar på det underliggande värdet per aktie av Koncernens verksamhet.
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.
Genomsnittligt antal anställda	Vägt snitt av antalet anställda under respektive period.	Genomsnittligt antal anställda ger en mer rättvisande bild av antalet anställda då antalet kan förändras under ett år.

HÄRLEDNING AV VISSA NYCKELTAL

	2019	2018	2020	2019
	1 jan– 31 dec	1 jan– 31 dec	1 jan – 31 mars	1 jan – 31 mars
Belopp i TSEK	Reviderade	Reviderade	Oreviderade	Oreviderade
BRUTTOMARGINAL (%)				
Bruttoresultat	5 060	3 586	1 348	1 246
Nettoomsättning	9 276	6 899	2 496	2 368
Bruttomarginal (%)	54,5	52,0	54,0	52,6
SOLIDITET (%)				
Totalt eget kapital	32 014	71 478	23 308	62 775
Totala tillgångar	46 161	81 113	35 952	79 460
Soliditet (%)	69,4	88,1	64,8	79,0
SKULDSÄTTNINGSGRAD (GGR)				
Summa skulder	14 147	9 635	12 644	16 685
Eget kapital	32 014	71 478	23 308	62 775
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,44	0,13	0,54	0,27
RESULTAT PER AKTIE (FÖRE OCH EFTER UTSPÄDNING) (SEK)				
Periodens resultat	-39 594	-44 215	-8 936	-8 906
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	16 618	16 618	16 618	16 618
Resultat per aktie (före och efter utspädning) (SEK)	-2,38	-2,66	-0,54	-0,54
EGET KAPITAL PER AKTIE (SEK)				
Eget kapital	32 014	71 478	23 308	62 775
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	16 618	16 618	16 618	16 618
Eget kapital per aktie (SEK)	1,93	4,30	1,40	3,78
GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER (TUSENTAL)				
IB antal aktier	16 618	16 618	16 618	16 618
UB antal aktier	16 618	16 618	16 618	16 618
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	16 618	16 618	16 618	16 618

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte antagit någon uttalad utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Historiskt har inte någon utdelning utbetalats 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 MARS 2020

Det har inte skett några betydande förändringar av SciBase finansiella ställning sedan utgången av den senaste perioden för vilken finansiell information har lämnats.

LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 18 000 000 SEK och högst 72 000 000 SEK, fördelat på lägst 4 900 000 och högst 19 600 000 aktier. Under hela räkenskapsåret 2019 och vid tidpunkten för Prospektet uppgår aktiekapitalet i SciBase till 61 486 973,70 SEK fördelat på 16 618 101 aktier, vardera med ett kvotvärde om 3,7 SEK¹. 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.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman i Bolaget den 16 maj 2019 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 betalnings ska kunna ske antingen kontant och/eller genom apport, kvittning eller eljest med villkor. 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, ska vara högst 1 661 810 (motsvarande cirka 10 procent av antalet aktier i Bolaget vid kallelens utfärdande).

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Per dagen för Prospektets offentliggörande 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 "Företagsstyrning". Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt. 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. Ledande befattningshavare i SciBase och Bolagets huvudägare (SEB Venture Capital, SEB Pensionsstiftelse och Fouriertransform Aktiebolag) har åtagit sig att, med sedvanliga förbehåll, inte sälja sina respektive innehav eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt under 180 dagar från avstämningsdagen i Företrädesemissionen. Se avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Lock up-arrangemang".

Större aktieägare

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av kapital och röster
SEB Venture Capital	2 107 295	12,7%
SEB Pensionsstiftelse	2 089 698	12,6%
Fouriertransform Aktiebolag	2 007 250	12,1%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 137 324	6,8%
Strawberry Capital	1 027 342	6,2%
Danske Bank Luxem.	989 821	6,0%

Bolagets två största ägare SEB Venture Capital och SEB Pensionsstiftelse äger innan Företrädesemissionen aktier i SciBase som motsvarar cirka 25,25 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Under 2019 övergick ansvaret för förvaltningen i SEB Venture Capital och SEB Pensionsstiftelse till Fairpoint Capital AB, vilket föranledde en förändrad förvaltningsinriktning till ett större fokus på investeringar i teknologibolag. Mot bakgrund av detta har SEB Venture Capital och SEB Pensionsstiftelse beslutat att inte utnyttja sina uniträter eller på annat sätt delta i Företrädesemissionen.

Fouriertransform Aktiebolag är ett statligt riskkapitalbolag som sedan 2009 investerat i svenska bolag inom tillverkningsindustrin, med en övertikt mot fordonsrelaterade företag. Efter beslut i Sveriges riksdag 2017 är Fouriertransform ett dotterbolag till riskkapitalbolaget Saminvest, ägt av svenska staten. Fouriertransforms innehav ska under de kommande åren avyttras för att finansiera Saminvests fondinvesteringar och sedan 2017 gör Fouriertransform inga nyinvesteringar.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER M.M.

Utöver vad som angivits nedan under rubriken "Aktierelaterade incitamentsprogram" finns det per dagen för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Bolaget eller dess dotterbolag.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Vid extra bolagsstämma i SciBase den 28 april 2015 beslutades att införa ett aktierelaterat incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare, vissa anställda och framtida nyckelpersoner i Bolaget samt styrelseledamöterna Tord Lendau, Carsten Browall och Stig Ollmar. Incitamentsprogrammet omfattar 553 863 teckningsoptioner, varav 392 317 teckningsoptioner har överlåtits till programmets deltagare. Resterande teckningsoptioner innehas av Bolagets helägda dotterbolag SciBase Intressenter AB. I samband med utgivandet berättigade varje teckningsoption till teckning av en (1) aktie för en kurs om 65 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya aktier den 1 juni 2020. Enligt villkoren för programmet ska i vissa fall omräkning ske avseende teckningskurs och det antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkning har skett, varefter teckningskursen är 52,85 SEK per aktie och varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,3 aktier. Den maximala utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår till cirka 4,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet. För incitamentsprogrammet gäller i övrigt sedvanliga villkor.

¹ Vid extra bolagsstämma den 29 april 2020 fattades beslut avseende bland annat minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier samt fondemission. Genom registrering av dessa beslut kommer aktiekapitalet efter Företrädesemissionens genomförande, förutsatt att den fulltecknas, att uppgå till 61 786 099,18 SEK fördelat på 36 559 822 aktier, innebärande ett kvotvärde om 1,69 SEK per aktie. Vid samma bolagsstämma fattades även beslut om ytterligare minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier villkorat av att tillstånd meddelas av Bolagsverket eller allmän domstol. Förutsatt att sådant tillstånd erhålls och att den beslutade minskningen genomförs kommer det medföra en ytterligare minskning av aktiekapitalet till ett belopp som medför ett kvotvärdet på Bolagets aktie uppgår till 5 öre.

VÄSENTLIGA AVTAL

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

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTLIGA 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 och teckningsoptioner.

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.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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 31 december 2019 till och med datumet för Prospektet fakturerat det helägda dotterbolaget SciBase AB motsvarande 100 procent av Bolagets omsättning. Bolaget har även ställt ut en kapitaltäckningsgaranti gentemot SciBase AB om maximalt 55 miljoner SEK gällande till och med utgången av räkenskapsåret 2020. Motsvarande avtal fanns även för räkenskapsåren 2014–2019. I övrigt har inga väsentliga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit sedan den 31 december 2019 till och med datumet för Prospektet.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Bolagets bolagsordning, stiftelseurkund och registreringsbevis kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets huvudkontor på Landsvägen 39, 172 63 Sundbyberg under ordinarie kontorstid. Bolagets bolagsordning finns även tillgänglig på Bolagets hemsida, www.scibase.com.

