

Erbjudande till aktieägarna
i **Dignitana AB**

Viktig information

Allmänt

Paxman AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 559079-3898, ("Paxman"), har den 18 mars 2025 lämnat ett offentligt uppköpserbjudande ("Erbjudandet") till aktieägarna i Dignitana AB, ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556730-5346, ("Dignitana" eller "Bolaget") i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling och som uppfyller kraven på en erbjudandehandling enligt Aktiemarknadens Självregleringskommittés Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Erbjudandet" respektive "Erbjudandehandlingen" och "Takeover-reglerna"). Dignitanas aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North") som är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med direktiv 2014/65/EU, som drivs av Nasdaq Stockholm AB. Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är därför tillämpliga på Erbjudandet.

Aktieägare i Dignitana bör endast förlita sig på information i Erbjudandehandlingen och sådan information till vilken Paxman uttryckligen hänvisat. Paxman har inte bemyndigat någon att tillhandahålla aktieägare i Dignitana annan eller kompletterande information utöver informationen i denna Erbjudandehandling. Informationen i denna Erbjudandehandling avses vara korrekt endast per dagen för Erbjudandehandlingen och det lämnas ingen försäkran om att den varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte förlitas på i något annat syfte. Om det sker väsentliga förändringar av information i denna Erbjudandehandling kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med Takeover-reglerna och tillämplig lag.

Prospektförordningen och Bilaga IX

Detta dokument utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen"). Erbjudandehandlingen har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen i enlighet med reglerna i Prospektförordningen Erbjudandehandlingen upprättas separat från det undantagsdokument, en så kallad Bilaga IX, ("Bilaga IX"), som upprättas och offentliggörs separat i enlighet med artikel 1.4 da i Prospektförordningen. Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har inte godkänt eller granskat Bilaga IX.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Paxman och Dignitanas aktieägare med anledning av Erbjudandet ska

regleras av och tolkas enligt, svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Framåtriktade uttalanden

Uttalanden i Erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive uttalanden om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktade uttalanden. Sådana uttalanden kan generellt sett, men inte undantagslöst, kännetecknas av användande av ord såsom "bedöms", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom de avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Faktiska förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i framtidsinriktade uttalanden på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Paxmans kontroll. Alla sådana framtidsinriktade uttalanden gäller endast per den dag de lämnades och Paxman har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera och revidera dem, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom i enlighet med vad som krävs av tillämplig lagstiftning och annan tillämplig reglering.

Erbjudanderestriktioner

Distribution av denna Erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exemplar av denna Erbjudandehandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna Erbjudandehandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iaktta, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Paxman avsägar sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelse av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna Erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningsnedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Sydafrika eller USA, eller någon annan jurisdiktion där Erbjudandet, distribution av denna Erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling har inte upprättats eller godkänts av en sådan "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i den vid var tid gällande UK Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA eftersom det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

Presentation av finansiell information


Viss finansiell information har avrundats och annan information som presenteras i Erbjudandehandlingen har sammanfattats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av revisor.

Erbjudandehandlingens tillgänglighet

Erbjudandehandlingen och Bilaga IX kommer finnas tillgängliga på Paxmans webbplats, se vidare avsnittet "Kontaktuppgifter", samt Finansinspektionens webbplats www.fi.se.

Innehållsförteckning

2	Viktig information
6	Erbjudande till aktieägarna i Dignitana AB
9	Villkor och anvisningar
12	Bakgrund och motiv till Erbjudandet
13	Rekommendation från Dignitanas styrelse
17	Beskrivning av Paxman
20	Beskrivning av Dignitana
25	Redogörelse från styrelsen i Dignitana
26	Den Nya Koncernen
29	Proformaredovisning
33	Redogörelse från styrelsen i Paxman
34	Dignitanas finansiella information i sammandrag
38	Dignitanas bolagsordning
40	Skattefrågor i Sverige
42	Kontaktuppgifter
43	Dignitanas bokslutskommuniké/delårsrapport avseende Q4



Erbjudandet i sammandrag

Vederlag

Paxman erbjuder samtliga aktieägare i Dignitana att, såsom betalning för varje aktie i Dignitana erhålla cirka 0,0307 nyemitterade aktier i Paxman.

Acceptperiod

14 april 2025 till och med den 5 maj 2025

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

8 maj 2025

Beräknad dag för utbetalning av vederlag

13 maj 2025

¹ Utan avrundning erhålls såsom betalning för varje aktie i Dignitana 0,0307443365695793 nyemitterade aktier i Paxman.

Erbjudande till aktieägarna i Dignitana AB

Inledning

Den 18 mars 2025 offentliggjorde Paxman ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Dignitana att överlåta samtliga aktier i Dignitana till Paxman för totalt 2 476 207 nyemitterade aktier i Paxman, motsvarande cirka 0,0307 nyemitterade aktier i Paxman per aktie i Dignitana. Aktierna i Dignitana är upptagna till handel på Nasdaq First North under kortnamnet "DIGN" och aktierna i Paxman är upptagna till handel på Nasdaq First North under kortnamnet "PAX".

Vederlag

Paxman erbjuder 0,0307443365695793 nyemitterade aktier i Paxman per aktie i Dignitana ("**ErbjudandepriSET**").

Om Dignitana före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier eller genomför annan liknande åtgärd som resulterar i att värdet per aktie i Dignitana minskar, kommer ErbjudandepriSET att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Hantering av fraktioner av aktier

Paxman kommer endast att betala ut hela aktier och inga fraktioner av aktier till aktieägare i Dignitana som accepterar Erbjudandet. Om aktieägare i Dignitana lämnar in ett sådant antal aktier i Erbjudandet att det aktievederlag som Paxman ska betala för sådana Dignitana-aktier inte uppgår till ett jämnt antal nya aktier i Paxman (med avrundning nedåt) kommer andelar av sådana aktier att säljas av Bergs Securities på uppdrag av Paxman på Nasdaq First North efter sammanläggning med andra sådana andelar. Försäljningslikviden från sådan försäljning kommer att fördelas proportionerligt mellan de berörda aktieägarna baserat på den andel av en aktie i Paxman som sådana aktieägare annars skulle ha erhållit. Betalning av sådant kontant vederlag kommer att ske inom tio bankdagar från försäljningens genomförande. Om innehavet i Dignitana är förvaltarregistrerat sker utbetalning av vederlag för fraktioner genom respektive förvaltare.

Premier

ErbjudandepriSET motsvarar:

- en premie om cirka 81,0 procent jämfört med stängningskursen 1,05 kronor för Dignitanas aktie på Nasdaq First North den 17 mars 2025, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande;
- en premie om cirka 63,8 procent jämfört med den

volymviktade genomsnittskursen för Dignitanas aktie på Nasdaq First North under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 17 mars 2025; och

- en premie om cirka 68,1 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Dignitanas aktie på Nasdaq First North under de senaste 90 handelsdagarna fram till och med den 17 mars 2025.

Acceptperiod

Acceptperioden för Erbjudandet inleds den 14 april 2025 och avslutas den 5 maj 2025. Utbetalning av vederlag beräknas inledas omkring den 13 maj 2025.

Erbjudandets totala värde

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga utestående aktier i Dignitana, uppgår till cirka 153,0 miljoner kronor, vilket motsvarar 1,90 kronor per aktie i Dignitana. Vederlaget i form av aktier i Paxman är baserat på stängningskursen på Nasdaq First North för Paxmans aktier om 61,80 kronor den 17 mars 2025, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet.

Dignitanas aktiekurs har sedan offentliggörandet av Erbjudandet den 18 mars 2025 till stor del legat över budpriset om 1,90 kr per aktie. Denna kursuppgång är en funktion av Paxmans starka värdeutveckling efter offentliggörandet av Erbjudandet och den riktade emissionen som beskrivs under avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" nedan. Detta innebär att det finns en extra premie utöver vad som anges i avsnittet "Premier" ovan för de av Dignitanas aktieägare som accepterar Erbjudandet så länge den procentuella kursökningen av Paxmans aktie (utifrån slutkursen den 17 mars 2025 om 61,80 kr) är större än den procentuella kursökningen av Dignitanas aktie (utifrån budpriset 1,90 kr), där skillnaden i procentuell ökning motsvarar värdet av den extra premie som uppstår. Baserat på stängningskurserna den 4 april 2025 (68,20 kr för Paxmans aktie och 1,95 kr för Dignitanas aktie) innebär detta en procentuell ökning av Paxmans aktie med 10,36 % respektive 2,63 % för Dignitanas aktie. Skillnaden på 7,72 % motsvarar den extra premien/värdet på budpriset respektive Erbjudandets totala värde vid jämförelsetillfället.

Finansiering av Erbjudandet

Vederlaget till aktieägarna i Dignitana utgörs av aktier i Paxman.

Paxman avser, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma som hålls den 8 april 2025, att genom en apportemission emittera upp till totalt 2 476 207 aktier i Paxman till Dignitanas aktieägare som vederlag i Erbjudandet.

Extra bolagsstämma i Paxman

Styrelsen i Paxman har kallat till en extra bolagsstämma den 8 april 2025 och har föreslagit att extra bolagsstämman bemyndigar styrelsen i Paxman att besluta om emission av nya aktier för utbetalning av vederlag i samband med fullföljandet av Erbjudandet. Per dagen för Erbjudandehandlingen har aktieägare i Paxman som innehar cirka 52,9 procent av rösterna i Paxman har åtagit sig att rösta för ovan nämnda förslag på extra bolagsstämman.

Paxmans aktieäggande i Dignitana

Varken Paxman eller några till Paxman närstående bolag eller parter äger aktier i Dignitana eller andra finansiella instrument som ger Paxman en exponering motsvarande ett innehav av aktier i Dignitana vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet eller Erbjudandehandlingen.

Paxman kan komma att utanför Erbjudandet förvärva aktier i Dignitana till ett pris per aktie som inte överstiger priset i Erbjudandet.

Incitamentsprogram i Dignitana

Erbjudandet omfattar endast aktier i Dignitana och inkluderar således inte några andra värdepapper utgivna av Dignitana (till exempel instrument utgivna av Dignitana till dess anställda inom ramen för incitamentsprogram). Erbjudandet omfattar således inte de utestående teckningsoptioner av serie 2023/2026 TO 1, serie 2023/2026 TO 2 samt serie 2022/2025 TO 1 som innehas av vissa anställda (eller före detta anställda) i Dignitana och är utgivna inom ramen för Dignitanas incitamentsprogram. Innehavare av dessa teckningsoptioner i Dignitana kommer att erbjudas skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Rekommendation från styrelsen i Dignitana

Styrelsen för Dignitana har utvärderat Erbjudandet och har enhälligt beslutat att rekommendera att Dignitanas aktieägare accepterar Erbjudandet. Styrelsens rekommendation offentliggjordes den 18 mars 2025 och hålls tillgängligt på Dignitanas webbplats <https://dignitana.com/>.

Åtagande från aktieägare i Dignitana

Agartha AB, som äger cirka 29,8 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Dignitana, har enligt separat avtal åtagit sig att acceptera Erbjudandet, med undantag för att aktieägaren har rätt att acceptera ett offentligt uppköpserbjudande från tredje part om värdet av ett sådant konkurrerande erbjudande överstiger Erbjudandet med mer

än tio (10) procent per aktie samt att Paxman inte inom tio (10) bankdagar efter offentliggörandet av det konkurrerande erbjudandet går med på att öka Erbjudandets vederlag till eller över vederlaget i det konkurrerande erbjudandet. Åtagandena är vidare villkorade av att Erbjudandet inte återkallas eller förfaller av någon anledning, att Paxmans aktiekurs inte fallit med tio (10) procent eller mer med utgångspunkt i slutkursen den 17 mars 2025 jämfört med slutkursen dagen före acceptperiodens sista dag, att offentliggörande av utfall av Erbjudandet sker senast den 31 juli 2025 och att det är förenligt med tillämpliga lagar och regler. De oåterkalleliga åtagandena som har ingåtts av Agartha AB avser aktieägarens samtliga aktier i Dignitana.

Granskning av information i samband med Erbjudandet

Erbjudandet har föregåtts av att Paxman har genomfört en begränsad företagsgranskning av Dignitana (så kallad due diligence) av bekräftande slag. Inom ramen för Paxmans due diligence-granskning har Paxman inte tagit del av någon insiderinformation (såsom definierat i enlighet med (EU) 596/2014 Marknadsmisbruksförordningen) rörande Dignitana.

Godkännande från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Dignitana erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder erhålls på för Paxman acceptabla villkor. Detta inkluderar godkännande från Inspektionen för strategiska produkter och motsvarande myndighet i Storbritannien och Italien. Paxman har lämnat in relevanta ansökningar för transaktionen och förväntar sig att godkännanden kommer att erhållas före utgången av acceptperioden.

Tvångsinlösen och avnotering

För det fall Paxman, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Dignitana avser Paxman att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga utestående aktier i Dignitana. I samband härmed avser Paxman verka för att Dignitanas aktier avnoteras från Nasdaq First North.

Uttalande från Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämnden har i uttalande 2025:10 medgett dispens från skyldigheten att rikta det aktuella uppköpserbjudandet avseende aktierna i Dignitana till aktieägare i USA.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Paxman och aktieägare i Dignitana till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av dessa regler, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet.

Rådgivare

Paxman har anlitat Advokatfirman Delphi som legal rådgivare och Bergs Securities som finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Paxman har den 18 mars 2025 lämnat ett rekommenderat uppköpserbjudande till aktieägarna i Dignitana att överlåta samtliga aktier utgivna av Dignitana till Paxman, mot vederlag i form av totalt 2 476 207 nyemitterade aktier i Paxman. Paxmans och Dignitanas aktier handlas på Nasdaq First North.

Erbjudandet värderar aktierna i Dignitana till totalt cirka 153,0 miljoner kronor, vilket motsvarar 1,90 kronor per aktie i Dignitana. Erbjudandets vederlag i form av nyemitterade aktier i Paxman är baserat på stängningskursen för Paxmans aktie om 61,80 kronor den 17 mars 2025, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet.

Vederlag

Vederlaget till aktieägarna i Dignitana utgörs av aktier i Paxman. Aktieägare i Dignitana erbjuds cirka 0,0307 nyemitterade aktier i Paxman per aktie i Dignitana. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga utestående aktier i Dignitana, uppgår till cirka 153,0 miljoner kronor, vilket motsvarar 1,90 kronor per aktie i Dignitana.

Om Dignitana skulle lämna utdelning eller genomföra annan värdeöverföring innan vederlag i Erbjudandet har utbetalats kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlaget till de aktieägare i Dignitana som accepterar Erbjudandet.

Hantering av fraktioner av aktier

Paxman kommer endast att betala ut hela aktier och inga fraktioner av aktier till aktieägare i Dignitana som accepterar Erbjudandet. Om aktieägare i Dignitana lämnar in ett sådant antal aktier i Erbjudandet att det aktievederlag som Paxman ska betala för sådana Dignitana-aktier inte uppgår till ett jämnt antal nya aktier i Paxman (med avrundning nedåt) kommer andelar av sådana aktier att säljas av Bergs Securities på uppdrag av Paxman på Nasdaq First North efter sammanläggning med andra sådana andelar. Försäljningslikviden från sådan försäljning kommer att fördelas proportionerligt mellan de berörda aktieägarna baserat på den andel av en aktie i Paxman som sådana aktieägare annars skulle ha erhållit. Betalning av sådant kontant vederlag kommer att ske inom tio bankdagar från försäljningens genomförande. Om innehavet i Dignitana är förvaltarregistrerat sker utbetalning av vederlag för fraktioner genom respektive förvaltare.

Accept

Aktieägare i Dignitana vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med

den 14 april 2025 till och med den 5 maj 2025, underteckna, maila eller posta acceptsedeln enligt nedan vilken ska vara Bergs Securities tillhanda senast klockan 15.00 den 5 maj 2025:

Bergs Securities AB
Subject: Dignitana
35 Maiden Street
114 41 Stockholm
Tel: 08 - 408 933 50
E-mail: info@bergssecurities.se (inskannad acceptsedel)

I det fall anmälningssedeln skickas per post måste detta göras i god tid före sista anmälningssdag för att vara Bergs Securities tillhanda **senast klockan 15.00 den 5 maj 2025**.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Dignitana framgår av den förtryckta anmälningssedeln som sänts ut till direktregistrerade aktieägare i Dignitana. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta. Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Ytterligare anmälningssedlar kan tillhandahållas av Bergs på ovanstående telefonnummer eller e-post.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Dignitana vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, ska kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av Erbjudandehandlingen. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

Är aktier i Dignitana pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Dignitana när dessa ska levereras till Paxman.

Erbjudandehandling och acceptsedel

Erbjudandehandling och acceptsedel finns tillgänglig hos Bergs Securities på adress enligt ovan. Erbjudandehandlingen finns även tillgänglig på Paxmans webbplats www.paxman.se.

Rätt till förlängning

Paxman förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag.

Återkallelse av accept

Eftersom Erbjudandets fullföljande är förenat med villkor har aktieägare i Dignitana rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet enligt följande. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Bergs Securities tillhanda innan Paxman har offentliggjort att samtliga villkor för Erbjudandet uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptperioden, senast klockan 15.00 CET sista dagen av acceptperioden. Aktieägare i Dignitana vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Bekräftelse och överföring av aktier i Dignitana till spärrade VP-konton

Efter att Bergs Securities mottagit och registrerat korrekt ifyllt acceptsedel kommer aktierna i Dignitana att överföras till ett för varje aktieägare nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Dignitana som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Dignitana som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Redovisning av vederlag

Redovisning av vederlag kommer påbörjas så snart Erbjudandet har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 13 maj 2025. Redovisning av vederlag sker genom att nyemitterade Paxman-aktier levereras till respektive VP-konto. I samband med redovisning av vederlag, utbokas aktierna i Dignitana från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Fullföljandevillkor

Erbjudandets fullföljande är villkorat av att:

1. Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Paxman blir ägare till motsvarande mer än 90 procent av samtliga utestående aktier i Dignitana;
2. Aktieägarna i Paxman, vid extra bolagsstämma i Paxman som avses hållas den 8 april 2025, med erforderlig majoritet, bemyndigar styrelsen att emittera nya aktier i Paxman genom en apportemission till de aktieägare i Dignitana som accepterar Erbjudandet och fattar andra erforderliga beslut för att genomföra Erbjudandet;
3. Dignitana inte beslutar om emission av aktier eller andra värdepapper i Dignitana;
4. Inga omständigheter, som Paxman inte haft vetskap om vid offentliggörandet av Erbjudandet, har inträffat som väsentligt negativt påverkar eller rimligen kan förväntas väsentligt negativt påverka Dignitanas finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Dignitanas resultat, likviditet, soliditet, egna kapital eller tillgångar;

5. Samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Dignitanas erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder erhålls på för Paxman acceptabla villkor, inklusive godkännande från Inspektionen för strategiska produkter och motsvarande myndighet i Storbritannien och Italien;
6. Varken Erbjudandet eller förvärvet av Dignitana helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon liknande omständighet som är faktisk eller rimligtvis kan förväntas, och som Paxman inte hade kunnat förutse vid offentliggörandet av Erbjudandet;
7. Dignitana inte vidtar någon åtgärd som är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;
8. Ingen information som offentliggjorts av Dignitana eller som Dignitana lämnat till Paxman varit väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande och att Dignitana har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts; och
9. Ingen annan part offentliggör ett offentligt erbjudande om att förvärva aktierna i Dignitana på villkor som är mer förmånliga än Erbjudandet.

Paxman förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall att det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2-9 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Paxmans förvärv av Dignitana eller om det annars har godkänts av Aktiemarknadsnämnden.

Paxman förbehåller sig rätten att frånfalla, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av villkoren ovan, inklusive att, såvitt avser villkor 1 ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre anslutningsgrad.

Offentliggörande av utfall

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 8 maj 2025. Pressmeddelandet kommer finnas tillgängligt på Paxmans hemsida www.paxman.se.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Paxman i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som motsvarar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Dignitana, avser Paxman att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Dignitana och verka för att aktierna i Dignitana avnoteras från Nasdaq First North.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna i Paxman berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i bolagets aktiebok.

Information till utländska aktieägare

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att delta i Erbjudandet, kan vända sig till Bergs Securities enligt ovan för information om accept.

Viktig information vid accept av Erbjudandet

Som en följd av MiFID II/MIFIR behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Bergs Securities kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittar du godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations.

För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på ditt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för accept av Erbjudandet. Bergs Securities har rätt att bortse från accept, utan något ansvar gentemot ansökande person, om ett LEI eller NID (beroende på vad som är tillämpligt) inte har tillhandahållits i acceptsedeln.

Information om behandling av personuppgifter

Den som accepterar Erbjudandet kommer lämna personuppgifter till Bergs Securities. Personuppgifter

som lämnas till Bergs Securities kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera Erbjudandet. Adressinformation kan komma att inhämtas av Bergs Securities genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

Övrig information

Bergs Securities är mottagande institut i Erbjudandet, vilket innebär att Bergs Securities utför vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("Deltagare") betraktas som kund hos Bergs Securities. Om en Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Varje Deltagare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Övrig information om Erbjudandet

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande.

Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Cancerfrekvensen ökar globalt. I genomsnitt kommer en av två personer att få cancer under sin livstid. Det uppskattades att det fanns 20 miljoner nya fall av cancer globalt år 2022, vilket förväntas öka till 32,6 miljoner år 2045. Det beräknas att flera miljoner cancerpatienter kommer att genomgå cellgiftsbehandling som en behandling för att hantera sin sjukdom. Cellgiftsinducerat håravfall är allmänt erkänt som en av de mest traumatiska biverkningarna i samband med cancerbehandling och specifikt cellgifter, och ändå anses det ofta vara oundvikligt. Behandlingen med skalpkylning har kliniskt bevisats hjälpa till att hantera och minska håravfall under cellgiftsbehandling samt stödja ökad håråterväxt. Cellgiftsinducerat håravfall är den mest fruktade biverkningen av behandling hos över 75 % av patienterna.

Ett samgående mellan Paxman och Dignitana bildar en ny koncern (den "Nya Koncernen"). Paxman och Dignitana har verkat inom området för hantering av biverkningar, specifikt skalpkylning, i många år som tydliga ledare på marknaden. Möjligheten till ett samgående ger ett tydligt synergivärde för den Nya Koncernen med ökade intäkter och minskade kostnader genom rationalisering men också stordriftsfördelar. Detta kan också ge spännande tillväxtmöjligheter och förbättrade vinstmarginaler, som i sin tur möjliggör ytterligare investeringar i marknadsexpansion samt forskning och utveckling. En sammanslagning av de bästa delarna av företagen ger inte bara kommersiella fördelar utan också kund- och patientfördelar som i sin tur leder till ett högre värde för aktieägarna.

För närvarande behandlar båda företagen mindre än 1 % av den potentiella marknaden vilket utgör en enorm tillväxtmöjlighet, men tillväxt kräver både investeringar och tid. Dock ännu mer tid utan ett samgående mellan de två företagen. Paxman är övertygad att samgåendet är en utmärkt möjlighet för både Paxman och Dignitana med tydligt synergivärde att vinna i transaktionen samtidigt som kontinuiteten för Dignitana säkerställs.

För att dra nytta av dessa synergier kommer det behövas göra en översyn av båda bolagens verksamheter för att identifiera var lämpliga förändringar bör eller kan göras, alltid med säkerställande av bibehållande av Paxmans företagsvision. Rationaliseringar kommer att krävas för att uppnå de fulla fördelarna som driver lönsamhet och kassaflödespositivitet för företagen.

Richard Paxman, VD för Paxman, kommenterar:

"Paxman och Dignitana har utvecklat en stark relation under de senaste åren och det är tydligt att vi till stor del har en mycket gemensam vision. Med bägge bolagens styrkor är vi väl positionerade för att uppnå den visionen på ett snabbare och mer meningsfullt sätt. Det finns ett tydligt synergivärde och en styrka att vinna genom sammanslagningen av dessa två fina företag, och vi ser fram emot denna styrkeposition när vi går in i en period av spännande förändringar i ersättningsystemet i USA. Förändringar är naturligtvis oundvikligt men till det bättre, vilket säkerställer att vi har rätt resurser för nästa kapitel i vår tillväxthistoria."

För ytterligare information hänvisas till Erbjudandehandlingen i dess helhet, vilken har upprättats av styrelsen i Paxman med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Paxman är ansvarig för innehållet i Erbjudandehandlingen. Styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Erbjudandehandlingen, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka Erbjudandehandlingens innebörd har utelämnats.

7 april 2025

Paxman AB (publ)

Styrelsen

Rekommendation från Dignitanas styrelse

DIGNITANA

PRESSMEDDELANDE

Uttalande från Dignitanas styrelse med anledning av Paxmans offentliga uppköpserbjudande

Styrelsen rekommenderar enhälligt aktieägarna att acceptera erbjudandet.

Detta uttalande görs av styrelsen för Dignitana AB ("Dignitana" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("takeover-reglerna").

Erbjudandet

Idag den 18 mars 2025 lämnade Paxman AB (publ) ("Paxman" eller "Budgivaren") ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Dignitana att överlåta samtliga aktier i Dignitana till Paxman mot vederlag i form av cirka 0,0308¹ nyemitterade aktier i Paxman per aktie i Dignitana ("Erbjudandet"). Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till motsvarande cirka 153 miljoner kronor², vilket motsvarar 1,90 kronor per aktie i Dignitana. Aktierna i Paxman är, likt Dignitanas, upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market och värdet på vederlaget i Erbjudandet, i form av nyemitterade aktier i Paxman, är baserat på stängningskursen för Paxmans aktie om 61,80 kronor den 17 mars 2025, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet. Erbjudandet innebär en premie om cirka:

- 81,0 procent jämfört med stängningskursen om 1,05 kronor för Dignitanas aktie på Nasdaq First North Growth Market den 17 mars 2025, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet,
- 63,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 1,16 kronor för Dignitanas aktie på Nasdaq First North Growth Market under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 17 mars 2025, och
- 68,1 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 1,13 kronor för Dignitanas aktie på Nasdaq First North Growth Market under de senaste 90 handelsdagarna fram till och med den 17 mars 2025.

Acceptfristen för Erbjudandet förväntas inledas omkring den 14 april 2025 och avslutas omkring den 5 maj 2025, med förbehåll för eventuella förlängningar. För mer information om Erbjudandet, inklusive villkor och andra detaljer, se www.paxman.se.

Fullföljande av Erbjudandet är föremål för sedvanliga villkor, bland annat att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Paxman blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av samtliga utestående aktier i Dignitana, att extra bolagsstämman i Paxman med erforderlig majoritet beslutar att bemyndiga styrelsen att emittera nya aktier i Paxman genom en apportemission till de aktieägare i Dignitana som accepterar Erbjudandet och fattar andra erforderliga beslut för att genomföra Erbjudandet, samt att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder erhålls på för Paxman acceptabla villkor, inklusive godkännande från Inspektionen för strategiska produkter och motsvarande myndigheter i Storbritannien och Italien. Budgivaren har förbehållit sig rätten att helt eller delvis frånfalla dessa eller andra av fullföljandevillkoren för Erbjudandet. För ytterligare information, vänligen se Budgivarens pressmeddelande om Erbjudandet.

Under förutsättning att Erbjudandet accepteras full ut och att samtliga aktieägare i Paxman och Dignitana kommer att ha samma innehav vid tidpunkten för detta uttalande som vid Erbjudandets fullföljande, kommer, direkt efter Erbjudandet, Dignitanas aktieägare att äga cirka 11,5 procent av rösterna och kapitalet i den Nya Koncernen³

¹ Inklusive alla decimaler: 0,0307443365695793.

² Baserat på samtliga 80 541 891 aktier i Dignitana.

³ Baserat på 21 488 707 aktier i Paxman efter genomförandet av Erbjudandet per dagen för offentliggörandet av Erbjudandet.

(såsom definieras nedan) genom att högst 2 476 207 nya aktier i Paxman emitteras till aktieägarna i Dignitana. Resterande cirka 88,5 procent kommer att kontrolleras av de befintliga aktieägarna i Paxman.

Styrelsens åtgärder för att utvärdera Erbjudandet

Genom Erbjudandet, förutsatt att det accepteras av Dignitanas aktieägare i sådan utsträckning att Paxman blir ägare till mer än 90 procent av aktierna och därmed kan genomföra tvångsinlösen av resterande aktier, kommer Dignitana att bli ett helägt dotterbolag till Paxman. Härigenom bildas en ny koncern (den "Nya Koncernen"). Eftersom vederlaget i Erbjudandet utgörs av nyemitterade aktier i Paxman innebär Erbjudandet att aktieägarna i Dignitana erbjuds att bli delägare tillsammans med Paxmans befintliga aktieägare i den Nya Koncernen. En central bedömningsgrund för styrelsen har därför varit den bedömda framtida utvecklingen för den Nya Koncernen med beaktande av risk relativt Dignitanas egen förväntade utveckling. Detta för att bedöma skillnaden mellan vad Dignitanas aktieägare å ena sidan kan förvänta som aktieägare i Dignitana, kontra vad Dignitanas aktieägare vid accept av Erbjudandet kan förväntas få som aktieägare i den Nya Koncernen. I utvärderingen av Erbjudandet har styrelsen också tagit hänsyn till ett antal andra faktorer som styrelsen anser vara relevanta. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, rådande marknadsförhållanden, Dignitanas nuvarande strategiska och finansiella position, den förväntade utvecklingen av Dignitana både på fristående basis och som en del av den Nya Koncernen och därtill relaterade möjligheter och risker.

Styrelsen har tagit hänsyn till värderingsmetoder som normalt används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden avseende noterade bolag, inklusive hur Erbjudandet värderar Dignitana i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden avseende noterade bolag, aktiemarknadens förväntningar avseende Bolaget samt styrelsens syn på Bolagets värde baserat på dess förväntade framtida kassaflöden. Givet att vederlaget i Erbjudandet består av nya aktier i Paxman har styrelsen även utvärderat Paxman baserat på liknande värderingsmetoder som för Dignitana.

Styrelsen konstaterar att Dignitana visserligen har goda möjligheter för en positiv utveckling och värdetillväxt som självständigt bolag, men understryker samtidigt att framtiden är förknippad med osäkerhet samt Bolagets förväntade kapitalbehov. Därtill har Dignitana och Paxman i många år verkat som ledare på marknaden inom området för hantering av biverkningar, specifikt skalpkylning. Enligt styrelsens uppfattning kommer kombinationen av Budgivaren och Dignitana därför sannolikt möjliggöra en betydande förstärkning av Bolagets marknadsposition samt realisera inte minst finansiella synergier, såsom ökade intäkter och minskade kostnader genom rationalisering såväl som stordriftsfördelar, vilka åtminstone delvis kommer Dignitanas nuvarande aktieägare tillgodo genom Erbjudandet. Dessutom skulle en sammanslagning underlätta finansieringen av framtida utvecklingsprojekt och medföra att marknadsaktiviteter utvecklas på ett sätt som inte vore möjligt på egen hand. Dignitana kommer, med Budgivaren som ny strategisk ägare, kunna förverkliga fördelarna med att vara del av en större affärsverksamhet och att ha bättre tillgång till nödvändigt kapital. Erbjudandet tydliggör Budgivarens och Dignitanas gemensamma engagemang att förbättra och utveckla skalpkylningsteknologier, vilket i förlängningen bedöms resultera i kund- och patientfördelar. Styrelsen anser sammantaget att kombinationen ger spännande potentiella tillväxtpotentialer och förbättrade vinstmarginaler som möjliggör ytterligare investeringar i marknadsexpansion samt forskning och utveckling, vilket i förlängningen resulterar i ett förbättrat aktieägarvärde. Därtill har båda företagen likartade verksamhetsmodeller och delar en gemensam vision om att hjälpa patienter att hantera de negativa effekterna av cancerbehandling genom att tillhandahålla klinisk kylning av hårbotten och andra fördelaktiga produkter som är både tillgängliga och prisvärda.

Styrelsen konstaterar att Erbjudandet innebär en premie om cirka 81,0 procent jämfört med stängningskursen om 1,05 kronor för Dignitanas aktie på Nasdaq First North Growth Market den 17 mars 2025 (vilket var sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet), och en premie om cirka 63,8 respektive 68,1 procent jämfört med den volymvägda genomsnittskursen för Dignitanas aktie under de senaste 30 respektive 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Styrelsen har, som en del av sin process för att utvärdera Erbjudandet och i enlighet med sina förpliktelser att agera i aktieägarnas bästa intresse, genomfört en process som inkluderat diskussioner med andra potentiella budgivare för att utvärdera möjligheterna för ett bättre erbjudande.

Styrelsen har även beaktat att Dignitanas största aktieägare Agartha AB, som äger cirka 29,8 procent av aktierna och rösterna i Dignitana, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet, förbehållet vissa villkor. Styrelsen noterar att åtagandet från Agartha AB att acceptera Erbjudandet bland annat är villkorat av att kursen för Paxman-aktien inte går ner med 10 procent eller mer under perioden från offentliggörande av Erbjudandet till utgången av acceptperioden i Erbjudandet. För ytterligare information om acceptåtagandet, vänligen se Budgivarens pressmeddelande om Erbjudandet.

Efter skriftlig begäran har Budgivaren tillåtit att i samband med förberedelserna för Erbjudandet genomföra en sedvanlig begränsad due diligence-granskning av bekräftande slag avseende Dignitana. Ingen insiderinformation har lämnats till Budgivaren i samband med granskningen.

Styrelsen har anlitat Stockholm Corporate Finance som finansiell rådgivare och Vinge som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Styrelsens rekommendation

När styrelsen värderar den sammanvägda potentialen och nuvarande situation, och jämför det med vederlaget i Erbjudandet, drar styrelsen slutsatsen att aktieägarna genom Erbjudandet blir adekvat kompenserade för Bolagets potential och framtidsutsikter. Detta beaktar även den tid det tar att utveckla, finansiera och kommersialisera Bolagets affärsplan, samt de olika risker som finns att inte fullt ut kunna genomföra dessa steg.

Mot denna bakgrund rekommenderar styrelsen enhälligt aktieägarna i Dignitana att acceptera Erbjudandet.

Enligt takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på vad Budgivaren har uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Dignitana, särskilt sysselsättning, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för Bolaget och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättning och på de platser där Dignitana bedriver sin verksamhet. Budgivaren anger följande i sitt pressmeddelande avseende Erbjudandet:

”Per den 31 december 2024 hade Paxman 105 medarbetare, i huvudsak i Storbritannien och USA, och Dignitana 26 medarbetare, i huvudsak i Sverige och USA. Paxman kommer att genomföra en grundlig översyn av båda företagen för att kunna dra nytta av de synergier och stordriftsfördelar som ett samgående bedöms kunna medföra. Förändringar till följd av Erbjudandet som rör Dignitanas anställda eller angående anställning och verksamhet på de platser där Paxman och Dignitana bedriver sin verksamhet kommer att behöva undersökas närmare. Vilka åtgärder som ska genomföras i samband med en integration kommer att bestämmas efter en grundlig översyn av de båda verksamheterna under perioden efter att Erbjudandet har slutförts.”

Styrelsen utgår från att Budgivarens beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha någon annan uppfattning.

Detta uttalande av Styrelsen i Dignitana regleras av och ska tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Lund den 18 mars 2025

Dignitana AB

Styrelsen

För mer information, vänligen kontakta

Klas Arildsson, Styrelseordförande, klas.arildsson@dignitana.com +46 709108003

Fredrik Jonsson, Verkställande direktör, fredrik.jonsson@dignitana.com +46 708766444

MAR

Denna information är sådan som Dignitana AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU nr 596/2014). Informationen lämnades, genom angiven kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 mars 2025 kl. 08:02 CET.

Om Dignitana

Dignitana AB är ett svenskt medicintekniskt företag verksamt inom skalpkylning. Företaget tillverkar DigniCap® Scalp Cooling System, ett patenterat medicinskt skalpkylningssystem som ger cancerpatienter möjlighet att minimera håravfall under cytostatikabehandling. DigniCap har haft FDA-godkännande sedan 2015 för att ge kontinuerlig skalpkylning med hög effektivitet, säkerhet och patientkomfort. Internationellt uppmärksammat som en livskvalitetshöjande behandling för cancerpatienter, uppfanns DigniCap Scalp Cooling System 1999 av en svensk onkologisjuksköterska och har funnits i Europa sedan 2001. Dignitana AB är noterat på Nasdaq First North Stockholm i Sverige med huvudkontor i Lund, Sverige och US verksamhet i Dallas, Texas i USA. Företagets dotterbolag är Dignitana, Inc. i USA och Dignitana S.r.l. i Italien. För mer information: www.dignitana.se och www.dignicap.com. Redeye AB är Certified Adviser, +46 8 121 576 90, certifiedadviser@redeye.se www.redeye.se.

Beskrivning av Paxman

Allmänt

Paxman är ett medicintekniskt företag vars aktier handlas på Nasdaq First North sedan juni 2017. Paxman etablerades redan 1997 i England men noterades i Sverige 2017 genom etableringen av ett nytt svenskt holdingbolag (Paxman AB) för koncernen. Paxman har idag dotterbolag i England, USA och Kanada, samt en ägarandel om 49 % i sin tyska distributör, men verksamhet världen över genom återförsäljare.



Paxman tillverkar och levererar skalpkylningssystem som används av patienter under cellgiftsbehandling, men bedriver också stora forskningsprojekt som är nära relaterade till skalpkylning eller annan köldterapi i samband med cellgiftsbehandling.

Marknadsöversikt i korthet

Förekomsten av cancer ökar globalt. Statistiken visar att en av två personer kommer att utveckla cancer under sin livstid. År 2022 fanns det cirka 20 miljoner nya fall av cancer globalt, en siffra som förväntas stiga till 32,6 miljoner år 2045. Det uppskattas att flera miljoner cancerpatienter kommer att genomgå cellgiftsbehandling för att hantera sin sjukdom.

Cellgiftsinducerat hårfall (alopeci) är allmänt erkänt som en av de mest traumatiska biverkningarna som är associerade med cancerbehandling, särskilt cellgifter, och anses ofta vara oundvikligt. Behandling med skalpkylning har dock kliniskt bevisats hjälpa till att hantera och minska hårfall under cellgiftsbehandlingen och stödja ökad håråterväxt. Cellgiftsinducerat hårfall är den mest fruktade biverkningen av behandling för över 75 % av patienterna.

Biologiska undersökningar har identifierat flera verkningsmekanismer som uppstår vid skalpkylning, där kärlsammandragning är den mest erkända. Denna mekanism minskar mängden cellgiftsinfuserat blodflöde till hårbotten men det har bevisats att en kombination av mekanismer sannolikt gör skalpkylning effektiv. När medvetenheten om effektiviteten av skalpkylning och andra metoder för att hantera cellgiftsbiverkningar ökar bland både patienter och kliniker, ökar efterfrågan på behandlingen.

Paxman och Dignitana är idag de två ledande aktörerna inom skalpkylningstekniksektorn, men marknadsinträde sker av nya aktörer. För närvarande förser Paxman och Dignitana tillsammans mindre än 1 % av den potentiella marknaden, vilket indikerar en betydande möjlighet för tillväxt.

Verksamhet och vision

Paxman tillverkar en medicinteknisk enhet som används för att förhindra cellgiftsinducerat hårfall. Behandlingen med skalpkylning har kliniskt bevisats hjälpa till att hantera och minska hårfall under cellgiftsbehandling och stödja ökad håråterväxt. Paxman har gjort skalpkylning tillgänglig för hundratusentals cancerpatienter i många delar av världen. Företaget har dock ett mycket mer ambitiöst långsiktigt mål när det gäller hantering av biverkningar och stödjande vårdinsatser. Utöver att öka tillgängligheten till sin teknologi har Paxmans kärnfokus utvidgats till att inkludera innovativa lösningar för hantering av cellgiftsinducerad perifer neuropati (CIPN) utöver cellgiftsinducerad alopeci (CIA).

Under de senaste åren har Paxman gjort framsteg med Paxman Limb Cryocompression System (PLCS), en portabel kryo-kompressionsenhet som är utvecklad för att förhindra CIPN. Denna mindre uppmärksammade biverkning utgör en potentiellt försvagande bieffekt från cellgiftsbehandling med taxaner som påverkar händer och fötter; allt från en stickande känsla till outhärdlig smärta. Tester har visat den potential som köldterapi kan ha som en effektiv förebyggande behandling. Detta skapar ett behov av en kliniskt testad medicinsk enhet som kan leverera konsekvent och pålitlig kylning för att ersätta den för närvarande tillgängliga oreglerade manuella kylningen i form av frysta handskar, eller mekaniserad kylning som inte stöds av en storskalig prövning. Under 2025 kommer Paxman att slutföra den regulatoriska testningen för denna enhet och planer finns för kommersialisering under 2026.

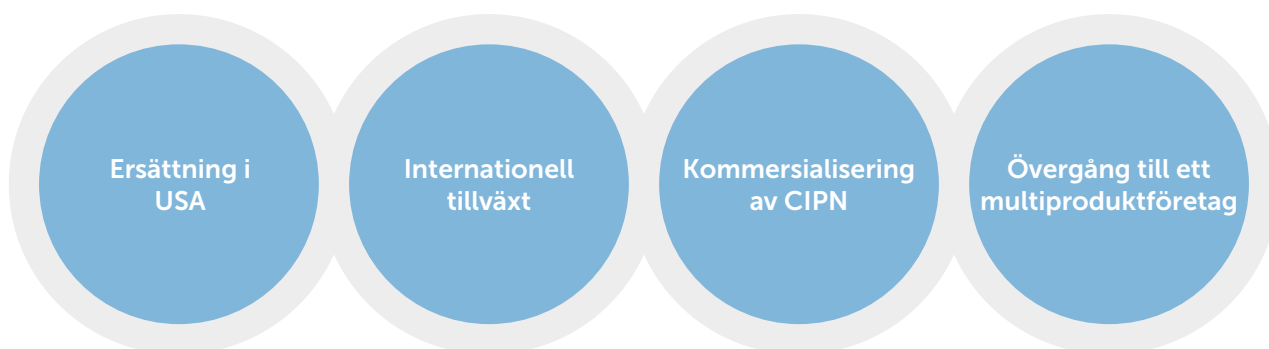
I USA har fokus varit och fortsätter att vara ersättning genom att försäkringsgivare tillhandahåller täckning för skalpkylning genom de tre hörnstenarna inom försäkring: kodning, täckning och betalning, vilket möjliggör för fler patienter att få tillgång till skalpkylning i USA. Genom Paxmans och även Dignitanas ansträngningar utfärdades permanenta CPT I-koder av American Medical Association (AMA) under 2024, med giltighet från den 1 januari 2026, vilket demonstrerar deras erkännande av mekanisk skalpkylning. Strax därefter blev New York den första delstaten att underteckna en bindande lag som kräver att försäkringsgivare tillhandahåller täckning för skalpkylning. Dessa händelser markerar stora genombrott för att möjliggöra tillgång till skalpkylning för alla i USA.

Till skillnad från Dignitana har Paxman ett större globalt fokus, med 50 % av sina intäkter genererade utanför USA. Tillväxt i Asien är ett huvudfokus för Paxmans vision. Regionen presenterar en uppsjö av möjligheter där betydande framsteg redan är gjorda i Japan och Sydkorea. Japan är världens näst största marknad för cancervård med över en miljon nya cancerfall per år och Paxman har haft närvaro i landet sedan 2019. År 2020 etablerade Paxman sig i Sydkorea med initiering av en stor klinisk studie under Q4 2020, och marknadsgodkännande beviljades i november 2022. Strategier finns på plats för att säkerställa en större närvaro även på den indiska marknaden, och en framtida förväntad etablering i Kina. Paxman följer nu The National Medical Products Administrations (NMPA) regulatoriska väg, där testning pågår och en klinisk studie förväntas följa. År 2024 började Paxman ytterligare expandera sin räckvidd i Mellanöstern då de anställde en ny internationell affärsutvecklingschef dedikerad till att växa verksamheten i regionen.

Paxmans långsiktiga vision är att säkerställa att varje berättigad cancerpatient har tillgång till Paxmans teknologi oavsett geografisk plats, etnicitet, ekonomisk situation, kön eller behandlingsregim. Paxmans slogan "Changing the Face of Cancer" sammanfattar Paxmans beslutsamhet att cellgiftsinducerade biverkningar inte behöver vara oundvikliga, med Paxmans lösningar som det naturliga valet för hantering av biverkningar.

Strategi

För 2025 och framåt är Paxmans ansträngningar centrerade kring följande fyra huvudmål:



Ersättning i USA

Med betydande framsteg gjorda under 2024 lägger Paxman ett starkt fokus på den amerikanska marknaden. Även om användningen av skalpkylning i USA kommer öka under 2025 är Paxmans huvudfokus att förbereda för 2026 och framåt när CPT I-kodning träder i kraft den 1 januari 2026. Paxman kommer att fokusera på utbildning och medvetenhet om de nya koderna genom sitt nätverk och driva sina kunder att övergå till den nya affärsmodellen. Paxman kommer också att arbeta nära med Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS) och lokala Medicare Administrative Contractors (MACs) för att säkra ytterligare Local Coverage Determinations (LCDs) för att expandera täckningen, tillsammans med positiva informationsblad. Paxman kommer även att arbeta med kommersiella betalare för att sätta tydliga täckningspolicier. Slutligen kommer Paxman återigen att arbeta med CMS för att stödja deras beslut för prissättning av de nya permanenta CPT-koderna och på så sätt säkerställa att försäkringstäckningen ger tillräcklig ersättning.

Internationell tillväxt

Utöver USA har expansion till andra regioner som Asien och Mellanöstern blivit allt viktigare för Paxman samtidigt som Paxman fördubblar sina ansträngningar i Europa och Sydamerika. Paxman kommer att fortsätta att söka och utveckla nya möjligheter på sina direkta marknader (Storbritannien, Frankrike, Spanien, Tyskland, Indien och Skandinavien) samtidigt som de arbetar nära med sina globala distributionspartners för att driva tillväxt, inklusive nyckelmarknader som Japan, Sydkorea och Mellanöstern. Paxman har välkomnat ytterligare tillskott till sina försäljnings- och marknadsföringsteam i strävan efter ytterligare internationell tillväxt, vilket ger regionalt fokus på Mellanöstern, Europa, Latinamerika och Association of Southeast Asian Nations. Det växande teamet kommer också att stödjas av en internationell marknadsföringschef som kommer att driva lokala marknadsföringsinitiativ för individuella distributörsmarknader i linje med Paxmans övergripande marknadsföringsstrategi.

Kommersialisering av CIPN

Paxman arbetar enligt en tidslinje för att kommersialisera en enhet för att förhindra cellgiftsinducerad perifer neuropati (CIPN), ett för närvarande ouppfyllt behov inom cancervården. Planen är att lansera enheten under 2026 med fokus på USA, Storbritannien samt några nyckelmarknader i Europa.

Övergång till ett multiproduktföretag

Paxmans ambitiösa arbete med forskning och utveckling, i kombination med engagemanget för att förbättra cancervårdsinsatser har lett verksamheten till att utforska nya tillämpningar för sin expertis inom koldterapi. Med lanseringen av enheten för att förhindra CIPN, centrerar sig Paxman inte längre kring en enda produkt. Som ett resultat av detta kommer Paxman utveckla en tydlig och differentierad varumärkespositionering mot området för hantering av biverkningar, i kombination med sina tillväxtplaner för skalpkylning.

Övrig information om Paxman

För ytterligare information om Paxman, inklusive finansiella rapporter, styrelse, ledande befattningshavare och revisor, hänvisas till Paxmans webbsida www.paxman.se.

Beskrivning av Dignitana

Allmänt

Dignitana är ett svenskt medicintekniskt företag vars aktier handlas på Nasdaq First North. Bolagets huvudkontor finns i Lund men en stor del av verksamheten bedrivs i USA genom dotterbolaget Dignitana, Inc. Dignitana har även ett dotterbolag i Italien, Dignitana S.r.l., genom vilket försäljning sker i Italien. Dignitanas aktier har varit noterade på Nasdaq First North sedan november 2011 efter att ha varit noterade på Spotlight Market i Stockholm sedan juni 2009.

Verksamhet och vision

Bolaget utvecklar, producerar och marknadsför DigniCap Scalp Cooling System. Det är en patenterad medicinsk kylapparat som erbjuder cancerpatienter möjligheten att minimera håravfall under cellgiftsbehandling för att förbättra välbefinnande och livskvalitet. DigniCap, som är FDA-godkänd sedan 2015, ger kontinuerlig kylning med hög effektivitet, säkerhet och acceptabel patientkomfort. DigniCap Scalp Cooling System uppfanns redan 1999 av en svensk onkologisjuksköterska.

En ny mindre enhet för enskilda patienter, Dignicap Delta, introducerades 2019 som ger optimala resultat och förbättrad användarvänlighet för kliniker och patienter. Under 2019 erhöles CE-märkning i Europa och FDA-godkännande i USA för DigniCap Delta, följt av TGA-godkännande för Australien.

Dignitana har främst fokuserat på marknaden i USA, men expanderar till andra marknader inklusive Japan och på längre sikt Kina.

Med USA som fokus har Dignitana också varit engagerade i att säkerställa framtida ersättning genom att försäkringsgivare tillhandahåller täckning för skalpskylning på USA-marknaden och har arbetat tillsammans med Paxman för att uppnå detta.

Dignitana delar en gemensam vision med Paxman att hjälpa patienter att hantera de negativa effekterna av cancerbehandling genom att tillhandahålla kliniskt överlägsen kylning av hårbotten och andra fördelaktiga produkter som är både tillgängliga och prisvärda. Skalpskylningen säkerställer att varje cancerpatient kan behålla värdighet och livskvalitet under och efter cancerbehandling.

Strategi

Dignitana har två affärsmodeller som båda inkluderar en löpande intäktström från försäljning av förbrukningsvaror. I USA hyrs enheter ut till vårdgivare där Dignitana använder en användarbaserad prissättning. Dignitana erbjuder även en affärsmodell för köp-och-fakturerings som stödjer

ersättningsinitiativ. Allt eftersom ersättning genom försäkringsskydd blir mer standard, överförs vårdgivare till denna modell som är allmänt använd inom sjukvården i USA.

Utanför USA säljs enheter till medicinska anläggningar och Dignitana får också intäkter från service- och underhållsavtal. För globala marknader som inte har en användarbaserad prissättning ligger fokus på att skapa en mer hållbar återkommande intäktström från enhetsförsäljning, leasingavtal, service- och underhållsavgifter samt försäljning av produktförbrukningsvaror och tillbehör.

För att öka medvetenheten och användningen av skalpskylning arbetar Dignitana med patientförespråkarorganisationer och intressegrupper inom cancervårdssamhället. Dignitanas pågående sponsring av Susan G. Komen, den största bröstcancerförespråkargruppen i världen, är ett exempel på detta, utöver många partnerskap med stiftelser över hela USA. I större delen av världen är skalpskylning inte ett standardalternativ för cancervård. Acceptansen, marknadspenetrationen och användningen av denna behandling varierar kraftigt, vilket ger betydande möjligheter för Dignitana över hela världen.

Dignitana är engagerad i att främja vetenskapen om skalpskylning genom att stödja kliniska prövningar och forskningsinitiativ bland DigniCap-användare. Företaget har initierat flera studier som kan utöka användningen till nya användargrupper och visa förbättringar med befintliga regimer som tidigare har visat sämre resultat med skalpskylning.

Aktier och aktiekapital

I Dignitana finns enbart ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Dignitana. Dignitanas aktier handlas sedan den 1 december 2011 på Nasdaq First North under kortnamnet DIGN och har ISIN-kod SE0002108001.

Enligt Bolagets bolagsordning som antogs den 25 maj 2023 ska aktiekapitalet vara lägst 7 000 000 kronor och högst 14 000 000 kronor fördelat på lägst 70 000 000 aktier och högst 140 000 000 aktier. Registrerat aktiekapital uppgick per den 31 mars 2025 till 8 054 189,10 kronor fördelat på 80 541 891 aktier. Aktiens kvotvärde uppgår till 0,1 SEK. Per dagen för denna Erbjudandehandling har ingen förändring skett i Bolagets aktiekapital eller antal utgivna aktier sedan den 31 mars 2025.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Dignitana har per dagen för Erbjudandehandlingen tre (3) utestående serier av teckningsoptioner enligt tabellen nedan. Incitamentsprogrammen har riktats till vissa anställda (eller före detta anställda) i Dignitana. För närmare detaljer se nedan tabell.

Teckningsoptionsserie	Antal optioner	Tid för aktieteckning	Nya aktier (högst) ²
2023/2026 TO 1	1 050 000	26 May - 6 June 2026	1 050 000
2023/2026 TO 2	750 000	26 May - 6 June 2026	750 000
2022/2025 TO 1	600 000	26 May - 6 June 2025	600 000

Företrädesrätt till nya aktier samt rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler såvida bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, inte beslutar om apport-, kvittnings- eller nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. I händelse av en eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet.

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna som emitteras som vederlag i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nyemitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket och i den av Euroclear förda aktieboken. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear. Avdrag för preliminär skatt hanteras normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag, vilken bestäms av bolagsstämman, är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Efter en preskriptionstid om tio år återgår utdelningen till Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se vidare avsnittet "Vissa Skattefrågor i Sverige".

Aktieägare

I tabellen nedan framgår Bolagets tio (10) största aktieägare per den 28 februari 2025, inklusive för styrelsen därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Procent kapital/röster
Agartha AB	24 000 000	29,80 %
Swedbank Robur Microcap	6 188 571	7,68 %
Avanza Pension	5 527 836	6,86 %
UBS Financial Services Inc	4 189 739	5,20 %
Magbaleo	3 500 000	4,35 %
Swedbank Försäkring AB	2 972 926	3,69 %
Försäkringsbolaget Skandia	2 767 099	3,44 %
LQM Lundia AB	2 631 578	3,27 %
Technovobis AB	1 790 593	2,22 %
Nordnet Pensionsförsäkring	1 640 024	2,04 %
Totalt 10 största aktieägare	55 208 366	68,55 %
Övriga Aktieägare	25 333 525	31,45 %

² Det högsta antalet nya aktier är beräknade utan hänsyn till eventuella omräkningar.

Emissionsbemyndigande

Årsstämman i Dignitana som ägde rum den 23 maj 2024 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna. Betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning, med apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska vara begränsat till 10 procent av vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman utestående antal aktier.

Vidare beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning, med apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska vara begränsat till 10 procent av vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman utestående antal aktier. Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske som ett led i anskaffning av rörelsekapital, genomföra företagsförvärv, finansiering av företagsförvärv och/eller bredda ägarkretsen.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen för Dignitana känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Utdelningspolicy

Dignitana har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Dignitana har historiskt lämnat utdelning av aktier i dotterbolag men inga kontanta utdelningar.

Väsentliga avtal

Dignitana har tagit upp ett lån om 250 000 USD hos Union Business Leasing (UBL) i syfte att finansiera utrustning, vilket är en normal återkommande finansieringsform för bolaget. Utöver detta finns inga andra väsentliga avtal som inte ingåtts inom ramen för bolagets normala verksamhet.

I händelse av att kontrollen över bolaget förändras kan Almi begära inlösen av det lån som Dignitana har tagit från Almi och Svenska Handelsbanken tillsammans, vilket i dagsläget uppgår till cirka 2,4 MSEK. Almi har dock inte framfört något sådant anspråk i nuläget. Utöver detta finns inga väsentliga avtal som bolaget är part i och som får verkan eller ändras eller upphör att gälla om kontrollen över bolaget förändras som följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Det förekommer inga avtal mellan bolaget och styrelseledamöter eller anställda som föreskriver ersättningar om dessa säger upp sig, sägs upp utan skälig grund eller om deras anställning upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i bolaget.

Dignitanas styrelse, ledning och revisor

Per dagen för Erbjudandehandlingen består Dignitanas styrelse av fem (5) ledamöter inklusive styrelseordförande, vilka har valts för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Enligt Dignitanas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Dignitanas adress i avsnittet "Kontaktuppgifter".

Dignitanas styrelse

Klas Arildsson

Styrelseordförande sedan 2020

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Kristianstad Österlen Airport, styrelseledamot i Redsense Medical AB samt ledamot i Lunds universitets näringslivsråd.

Utbildning: Arildsson har avslutat Kungliga Tekniska Högskolans Executive Management Program.

Född: 1960

Innehav: 204 286 aktier

Richard Dilorio

Styrelseledamot sedan 2020

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i InfuSystem Holdings

Utbildning: Dilorio tog en kandidatexamen i biologi från Boston College.

Född: 1974

Innehav: Inga

Lina Karlsson

Styrelseledamot sedan 2021

Övriga uppdrag: Inga

Utbildning: Karlsson gick på Lunds universitet där hon tog en magisterexamen i kemiteknik och en doktorsexamen i polymervetenskap och teknik. Hon tog en Executive MBA från Executive Foundation Lund och är för närvarande inskriven där också i styrelseutbildningen.

Född: 1973

Innehav: Inga

Fredrik Lindgren

Styrelseledamot sedan 2024

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och ägare i Magbaleo AB, Bergslagernas Järnvaruaktiebolag, Sandlund Hossain AB samt styrelseledamot i AroCell AB och Lipigon AB.

Utbildning: Lindgren har en juristexamen från Lunds universitet och en MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Född: 1971

Innehav: 3 500 000 aktier (ägda genom bolag)

Hope Rugo

Styrelseledamot sedan 2024

Övriga uppdrag: Inga

Utbildning: Dr Rugo fick sin MD-examen från University of Pennsylvania School of Medicine; Residency vid UCSF Medical Center Internal Medicine, Fellowship vid UCSF Medical Center, Hematology and Oncology; Styrelsecertifieringar i internmedicin, American Board of Internal Medicine and Medical Oncology, American Board of Internal Medicine.

Född: 1958

Innehav: Inga

Ledande befattningshavare

Fredrik Jonsson

Verkställande direktör sedan 2024

Övriga uppdrag: Inga

Utbildning: Tekniska högskolan i Malmö; Program inom Business Management, Business Finance, Sales Management och Strategic Marketing på Cultivator.

Innehav: 50 000 aktier

Född: 1971

Ulf Jönsson

Ekonomichef sedan 2022

Övriga uppdrag: Inga

Utbildning och utvald utbildning: Master i företagsekonomi från Lunds universitet. Högskoleexamen för maskinteknik från Tekniska fakulteten vid Lunds universitet.

Innehav: 8 817 aktier

Född: 1971

Melissa Bourestom

Kommunikationschef sedan 2016

Övriga uppdrag: Inga

Utbildning: BA i internationell kommunikation från Vanderbilt University; Publishing Institute vid New York University; Women's Leadership Program vid Kellogg School of Management, Northwestern University

Innehav: 5 000 aktier

Född: 1967

Revisor

Det auktoriserade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är revisor sedan 2007 och omvaldes till revisor senast på årsstämman den 23 maj 2024 för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Andrén Dorselius är utnämnd huvudansvarig revisor och medlem av FAR – svenska revisorer (branschorganisationen för godkända revisorer i Sverige).

Redogörelse från styrelsen i Dignitana

Beskrivningen av Dignitana på sidorna 20 – 24 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen i Dignitana. Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Dignitana.

Lund den 7 april 2025

Dignitana AB

Styrelsen

Den Nya Koncernen

Detta avsnitt av Erbjudandehandlingen innehåller framtidsinriktade uttalanden. Uttalandena syftar till att illustrera Paxmans förväntan och ambition för Paxman efter transaktionen och ska inte uppfattas som prognoser eller av styrelsen beslutade finansiella mål för Paxman. Det finns inga garantier för att utfallet av Paxmans förvärv av Dignitana inte väsentligt kommer att skilja sig från det som uttrycks eller antyds i detta avsnitt på grund av ett flertal faktorer varav många är utanför Paxmans och Dignitanas kontroll. Faktorer som kan orsaka eller bidra till skillnaderna innefattar, men begränsas inte till, de faktorer som diskuteras i avsnittet "Riskfaktorer" i det separata informationsdokumentet Bilaga IX. Ett beslut att acceptera Erbjudandet bör därför föregås av en noggrann analys.

Översikt av den Nya Koncernen

Den Nya Koncernen kommer heta Paxman AB. Aktierna som erbjuds av Paxman som vederlag i Erbjudandet kommer, om Erbjudandet genomförs, att handlas på Nasdaq First North. Om Erbjudandet genomförs kommer Dignitana (tillsammans med dess två dotterbolag) bli dotterbolag i Paxmankoncernen och aktieägarna i Dignitana (som accepterat Erbjudandet) bli aktieägare i Paxman AB. För de aktieägare i Dignitana som inte accepterat Erbjudandet avser Paxman påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga utestående aktier i Dignitana. I samband härmed avser Paxman verka för att Dignitanas aktier avnoteras från Nasdaq First North.

Potentiella förändringar i verksamheten och samordningsåtgärder

Allmänt

Paxman och Dignitana har verkat inom området för hantering av biverkningar, specifikt skalpkyllning, i många år som tydliga ledare på marknaden.

Möjligheten till ett samgående ger ett tydligt synergivärde för den Nya Koncernen med ökade intäkter och minskade kostnader genom rationalisering men också stordriftsfördelar. Detta kan också ge spännande tillväxtmöjligheter och förbättrade vinstmarginaler, som i sin tur möjliggör ytterligare investeringar i marknadsexpansion samt forskning och utveckling. En sammanslagning av de bästa delarna av företagen ger inte bara kommersiella fördelar utan också kund- och patientfördelar som i sin tur leder till ett högre värde för aktieägarna.

För närvarande behandlar båda företagen mindre än 1 % av marknaden vilket utgör en enorm tillväxtpotential, men tillväxt kräver både investeringar och tid. Dock ännu mer tid utan ett samgående mellan de två företagen. Paxman är övertygad att samgåendet är en utmärkt möjlighet för både Paxman och Dignitana, med tydligt synergivärde att vinna i transaktionen samtidigt som kontinuiteten för Dignitana säkerställs.

För att dra nytta av dessa synergier kommer det behövas göra en översyn av båda företagens verksamheter för att identifiera var lämpliga förändringar bör eller kan göras, alltid med säkerställande av bibehållande av Paxmans

företagsvision. Rationaliseringar kommer att krävas för att uppnå de fulla fördelarna som driver lönsamhet och kassaflödespositivitet för den Nya Koncernen. Vilka åtgärder som ska genomföras i samband med en integration kommer att bestämmas efter en grundlig översyn av de båda verksamheterna under perioden efter att Erbjudandet har slutförts.

Identifierade områden för rationalisering och stordriftsfördelar

En avnotering av Dignitanas aktier från Nasdaq First North minskar de kostnaderna det innebär att vara noterade, inklusive styrelsearvodet. Besparingar på upp till 2 miljoner kronor har redan identifierats.

Per den 31 december 2024 hade Paxman 105 medarbetare, i huvudsak i Storbritannien och USA, och Dignitana 26 medarbetare, i huvudsak i Sverige och USA. Ledningsfunktioner inom både Paxman och Dignitana medför en möjlighet att rationalisera och minska kostnader på grund av duplicering av roller. Roller att överväga skulle inkludera VD, CFO, ledande operativa samt regulatoriska roller bland andra övriga nyckelroller. En grundlig översyn behöver genomföras i syfte att förstå konsekvenserna av kostnadsbesparingar i relation till kunskapsförlust och uppsägningskostnader.

Både Paxman och Dignitana har nyckelverksamhet och personal i USA. Paxman använder en organisation som heter Mckesson för att stödja mycket av sin verksamhet i USA från tredjepartslogistik, logistik, specialapotek och navtjänster, medan Dignitana hanterar mycket av sin egen logistik centralt från Dallas. En översyn av det bästa tillvägagångssättet behöver genomföras och kan komma att leda till minskade kostnader för lager, logistik och drift.

Tillgång till talanger över båda organisationerna är viktig. Dignitanas amerikanska fältteam utgör en nyckelmöjlighet för Paxman och kommer att bidra till en mycket starkare övergripande positionering på marknaden för att expandera och stödja båda företagens breda geografiska spridning tillsammans med Paxmans nya produkt lansering under 2026. Hänsyn kommer att tas till delstater där duplicering av resurser är uppenbar. Detta är ett område med strategisk fördel snarare än kostnadsbesparingar, men det förväntas även att viss minskning av personalstyrkan eller förändring i geografisk placering kan komma att ske.

En teknisk översyn behöver genomföras för att bedöma båda företagens skalpkylningsutrustning och kylhåttor. Ett långsiktigt beslut behöver fattas om vad som är den bästa strategin framåt. Det förväntas vara stordriftsfördelar i att gå framåt med endast det ena företags teknologier genom antingen intern tillverkning enligt Paxmans modell, eller användning av en underleverantör enligt Dignitanas modell. Baserat på Paxmans förmåga inom design och tillverkning, de stora investeringarna i forskning och utveckling samt förestående produktlanseringar är det högst sannolikt att Paxman fortsätter med tillverkningen av Paxman Scalp Cooler. Vidare, baserat på Paxmans tydliga ledning inom forskning och utveckling blir det av stor vikt att eliminera utvecklingskostnader i Dignitana och ta tillvara på all expertis och immateriella rättigheter i syfte att komplettera och stärka den Nya Koncernens aktiviteter och immateriella rättigheter.

Idag investerar båda företagen betydande belopp i marknadsföring, evenemang och offentliga relationer. Det finns en omedelbar och tydlig synergi att samla resurser och minska den totala kostnaden med ett tydligt budskap från Paxman. Detta kommer att ge ett starkare odelat budskap till marknaden samt ge en stark positionering tillsammans med vissa kostnadsbesparingar.

Med tiden förväntas den regulatoriska bördan för båda företagen kunna slås samman och falla under en certifiering. Regulatoriska kostnader för löpande certifiering är höga för medicintekniska företag och detta är en tydlig synergi. En fullständig analys av denna möjlighet kommer att företas framöver.

Även andra omkostnader i båda företagen ska övervägas i syfte att minska kostnader utan att påverka funktionaliteten, inklusive områden som amerikansk ersättningskonsultation, lokalhyror, försäkringar, IT-system och liknande.

För närvarande verkar Paxman på över 600 platser i USA och Dignitana på nära 300 platser i USA. Samgåendet medför således en omedelbar och markant tillväxt i USA. Att växa på motsvarande sätt organiskt skulle ta betydande tid och kapital i anspråk.

Med amerikansk ersättning förestående ger detta den Nya Koncernen den perfekta möjligheten att kapitalisera på en större volym och förbättrad användning med publiceringen av både CPT 1-koder och de konsekvenser detta har på både betalning och täckning. Denna ökade användning förväntas att driva lönsamhet och anpassning av affärsmodeller.

Båda företagen verkar också globalt, med Paxman i spetsen som levererar till över 60 marknader. Det finns en viss överlappning i vissa marknader där en översyn kommer att genomföras för att se vilket bolag, antingen direkt eller genom en distributör, som har mest styrka. Detta kommer att ge större strategiskt fokus och en minskning av

ledningsresurser. Nyckelmarknader att överväga utöver USA kommer att vara Japan, Italien och Schweiz.

Samgåendet, som förväntas medföra ökad volym och minskade utvecklingskostnader som beskrivs ovan, förväntas därigenom även skapa gynnsammare förutsättningar för den planerade satsningen på marknaden för cellgiftsinducerad perifer neuropati, CIPN, som kräver betydande investeringar.

Marknaden för cellgiftsinducerat håravfall och förebyggandet av detta blir en alltmer spännande marknad globalt, vilket demonstreras av inträdet på marknaden av Cooler Heads Inc. och de investeringar som gjorts av det irländska företaget Luminare. Samgåendet skapar bättre förutsättningar att upprätthålla en ledande marknadsposition på en marknad med enorma tillväxtpotentialer.

Besparingar och utmaningar

En stor del av de av stordriftsfördelar och synergivärden som identifierats på kortare sikt förväntas komma från personalrationaliseringar till följd av övertalighet som kan komma att uppstå. Några beräkningar har inte kunnat genomföras eftersom det är av vikt att en grundlig översyn av alla enheter först kan ske, samtidigt som det är av vikt att en sådan process genomförs på ett rättvist och transparent sätt.

Utmaningarna med integration av verksamheterna förväntas medföra svårigheter och bidra till osäkerhet. Att kombinera olika företagskulturer, system och processer kommer utan tvekan orsaka hinder och oväntade kostnader. Dock, med en väl utarbetad integrationsplan efter en grundlig översyn och till följd av båda företagens natur, med ett liknande syfte och vision, förväntar sig Paxman en positiv och fördelaktig integration.

Aktiekapital och ägarstruktur

Under förutsättning att i) Erbjudandet fullföljs; ii) Erbjudandet når full anslutningsgrad; och iii) samtliga aktieägare i Paxman och Dignitana kommer att ha samma innehav vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet den 18 mars 2025 som vid Erbjudandets fullföljande, kommer, direkt efter Erbjudandet, Paxmans aktieägare att äga cirka 89,4 procent³ av rösterna och kapitalet och Dignitanas aktieägare kommer att äga cirka 10,6 procent av rösterna och kapitalet i den Nya Koncernen genom att högst 2 476 207 nya aktier i Paxman emitteras till aktieägarna i Dignitana.

³ Det bör noteras att vid offentliggörandet av Erbjudandet den 18 mars 2025 var totalt antal utestående aktier i Paxman 19 012 500. Den 20 mars 2025 offentliggjorde Paxman en riktad emission om ytterligare 1,9 miljoner aktier ("Nyemissionen"), varför totalt antal utestående aktier i Paxman ökat till 20 912 500. Detta innebär att andelen av röster och kapital i den Nya Koncernen som Dignitanas aktieägare kommer erhålla vid full anslutning i Erbjudandet justerats till cirka 10,6 % i Erbjudandehandlingen, jämfört med de cirka 11,5 % som angavs vid offentliggörandet. Nyemissionen tecknades av flera svenska och internationella institutionella investerare, däribland Eiffel Investment Group S.A.S. Det är även av vikt att framhålla att Nyemissionen och Erbjudandet är två separata händelser som genomförs oberoende av varandra. Erbjudandet är ett aktieerbjudande och kostnaderna relaterade till Erbjudandet finansieras inte på något sätt med erhållen emissionslikvid i Nyemissionen.

I tabellen nedan anges de förväntade innehaven för de tio största aktieägarna i den Nya Koncernen, baserat på den för Paxman senast tillgängliga informationen om aktieägandet per den 31 mars 2025 i respektive bolag, samt därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster
Glenn Paxman	4 356 386	18,63%
Avanza Pension	1 332 956	5,70%
Richard Paxman	1 268 000	5,42%
Carl Ejler Rasussen & Co A/S	1 054 809	4,51%
Eiffel Investment Group S.A.S	1 020 000	4,36%
Cimon Venture Trust AB	941 809	4,03%
Agartha AB	737 864	3,15%
Andra AP-fonden	736 617	3,15%
SEB Nanocap	665 000	2,84%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	583 149	2,49%
Totalt 10 största aktieägare	12 696 590	54,29%
Övriga	10 692 117	45,71%
Totalt antal utestående aktier	23 388 707⁴	100,00%

Finansiella effekter av förvärvet

Investerare hänvisas till avsnittet "Proformaredovisning" för mer detaljerad information om den hypotetiska effekt som Erbjudandet skulle kunna ha haft på Paxmans konsoliderade resultaträkning avseende perioden 1 januari 2024 – 31 december 2024 om transaktionen genomförts den 1 januari 2024 och på den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2024, om transaktionen hade genomförts på denna dag.

⁴ Se not 3 ovan.

Proformaredovisning

I detta avsnitt presenteras en proformaredovisning som visar en översiktlig bild av hur den Nya Koncernen skulle ha sett ut om förvärvet av Dignitana hade genomförts per den 1 januari 2024. Informationen i proformaredovisningen baseras på Paxmans och Dignitanas oreviderade finansiella information från bokslutskommunikéerna per den 31 december 2024. Även de proformajusteringar som gjorts är oreviderade. Syftet med proformaredovisningen är att illustrera de effekter som förvärvet av Dignitana förväntas ha på den finansiella ställningen och resultatet för den Nya Koncernen. Proformaredovisningen är endast avsedd som ett illustrativt exempel och är inte nödvändigtvis representativ för de faktiska finansiella förhållanden som skulle ha rått om förvärvet genomförts vid den angivna tidpunkten, eller för framtida resultat. Investerare bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen.

Bakgrund

Paxman lämnade den 18 mars 2025 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Dignitana att överlåta samtliga sina aktier i Dignitana till Paxman. Erbjudandet omfattar samtliga aktier i Dignitana. Vederlaget består av aktier i Paxman. Aktieägare i Dignitana erbjuds cirka 0,0307 nyemitterade aktier i Paxman per aktie i Dignitana. Detta utbytesförhållande är baserat på Paxmans aktiekurs om 61,80 kronor den 17 mars 2025.

Enligt uppköpserbjudandet avses äganderätten till Dignitana att övergå till Paxman per den planerade tillträdesdagen den 13 maj 2025.

Antaganden och bedömningar

I proformaredovisningen har antagits att:

- vederlaget beräknas från de angivna villkoren i uppköpserbjudandet, dvs 1,90 kronor per aktie i Dignitana. Detta blir ett totalt värde på cirka 153 miljoner kronor,
- villkoren i uppköpserbjudandet uppfylls,
- ingen justering av erbjudandet sker, och
- Erbjudandet når full anslutningsgrad.

Vidare har i proformaberäkningen antagits att transaktionen kan redovisas som ett rörelseförvärv i Paxmans redovisning. Detta baseras bland annat på att ett av villkoren för att transaktionen ska kunna genomföras, är att Paxman når 90 % ägande av andelarna i Dignitana.

Grunder för proformainformationen

Redovisningsprinciper

Paxmans finansiella rapporter är upprättade i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), detsamma gäller för Dignitana.

Uppställningsformer

Bolagen har snarlika uppställningsformer för sina resultat- och balansräkningar, med vissa avvikelser. I syfte att förenkla för läsaren har för dessa lagts till extra rader där det ansetts vara nödvändigt. Proformaredovisningen presenteras i Tkr, liksom bägge bolagens kvartalsrapporter.

Underlag

Då Erbjudandet inte är genomfört när Erbjudandehandlingen publiceras, har proformaredovisningen baserats på tillgänglig publik information, dvs:

- Paxmans oreviderade koncernredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 och presenterades i bolagets bokslutskommuniké;
- Dignitanas oreviderade koncernredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 och presenterades i Bolagets bokslutskommuniké; samt
- oreviderade proformajusterings för att återspegla förvärvet.

Proformajusterings

Proformajusteringsarna beskrivs nedan och i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Justeringar av redovisningsprinciper

Paxman har genomfört en analys av väsentliga skillnader mellan Paxmans och Dignitanas redovisningsprinciper. Paxmans bedömning är att de skillnader som föreligger inte medför någon väsentlig effekt på den finansiella informationen eller det summerade resultatet, utan har istället valt att adoptera in Dignitanas rapporter som publicerat för att underlätta för läsaren.

Preliminär förvävsanalys

I proformaredovisningen har köpeskillingen beräknats till cirka 153 miljoner kronor baserat på stängningskursen på Nasdaq First North för Paxmans aktier om 61,80 kronor den 17 mars 2025.

Den preliminära förvävsanalysen baseras på redovisade värden i Dignitanas bokslutskommuniké per den 31 december 2024. Skillnaden mellan förvävspris och de förvärvade nettotillgångarna redovisas som goodwill i proformaredovisningen. Den slutliga förvävsanalysen kommer att avvika från den preliminära som används för proformaändamål. Den preliminära förvävsanalysen indikerar att en goodwillpost uppstår vid förvärvet. Proformajusteringsen är av engångskaraktär.

Transaktionskostnader

De beräknade transaktionskostnaderna för Erbjudandet, såsom arvoden för finansiell och legal rådgivning, beräknas uppgå till ca 3 000 Tkr. Transaktionskostnaderna har uppkommit efter den 31 december 2024 och har i proformaredovisningen beaktats som del av det totala anskaffningsvärdet och i balansräkningen lagts som Goodwill mot Likvida medel.

Ökning av aktiekapital

Grunden till Erbjudandet omfattar samtliga aktier i Dignitana, 80 541 891 stycken. Vederlaget består av aktier i Paxman. Aktieägare i Dignitana erbjuds cirka 0,0307 nyemitterade aktier i Paxman per aktie i Dignitana. Paxmans kvotvärde per aktie är en (1) krona, vilket innebär att i det fall transaktionen genomförs kommer Paxmans aktiekapital öka med ca 2 481 Tkr vid full accept av Erbjudandet. I proformaredovisningen presenteras detta som en ökning av aktiekapitalet mot Goodwill.

Preliminär förvärvsanalys

Antalet aktier för betalning	80 541 891
Aktiepris Dignitana AB, kr	1,90
Marknadsvärde nya aktier, Tkr	153 030
Transaktionskostnader, Tkr	3 000
Ökning av aktiekapital, Tkr	2 481
Totalt anskaffningsvärde, Tkr	158 511
Förvärvade nettotillgångar, Tkr	7 114
Goodwill, Tkr	151 397

Resultaträkning (Tkr)	Dignitana	Paxman	Proforma- justering	Not	Nya Koncernen
Nettoomsättning	89 830	253 007			342 837
Aktiverat arbete för egen räkning		10 188			10 188
Övriga intäkter	621				621
Summa rörelseintäkter	90 451	263 195			353 646
Råvaror och förnödenheter	-29 555	-87 775			-117 330
Övriga externa kostnader	-24 656	-57 582			-82 238
Personalkostnader	-40 000	-68 112			-108 112
Övriga rörelsekostnader	-1 142				-1 142
Summa rörelsens kostnader	-95 353	-213 469			-308 822
EBITDA	-4 902	49 726			44 824
Avskrivningar	-13 393	-16 218			-29 611
Avskrivningar goodwill			-15 140	1	-15 140
Summa avskrivningar	-13 393	-16 218	-15 140		-44 751
Finansiellt netto	-847	7 992			7 145
Resultat efter finansnetto	-19 142	41 500	-15 140		7 218
Skatt	-37	-1 304			-1 341
Resultat	-19 179	40 196	-15 140		5 877

Not 1: Goodwill hänförligt till förvärvet, ca 151 397 Tkr, skrivs av över tio (10) år, motsvarande ca 15 140 Tkr per år.

Balansräkning (Tkr)	Dignitana	Paxman	Proforma-justering	Not	Nya Koncernen
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	266	38 926			39 192
Materiella anläggningstillgångar	14 350	45 214			59 564
Finansiella anläggningstillgångar	592	12 860			13 452
Goodwill			136 257	1	136 257
Summa anläggningstillgångar	15 208	97 000	136 257		248 465
Omsättningstillgångar					
Varulager	7 854	29 688			37 542
Rörelsefordringar	9 268	60 233			69 501
Likvida medel	2 954	40 310	-3 000	2	40 264
Summa omsättningstillgångar	20 076	130 231	-3 000		147 307
Summa tillgångar	35 284	227 231	133 257		395 772
Eget kapital & skulder					
Eget kapital	7 114	163 995	133 257	3	304 366
Summa eget kapital	7 114	163 995	133 257		304 366
Avsättningar för skatter	2 118	1 454			3 572
Långfristiga skulder	1 181	6 484			7 665
Summa långfristiga skulder	1 181	6 484			7 665
Skulder till kreditinstitut	7 276	13 485			20 761
Rörelseskulder	17 595	41 813			59 408
Summa kortfristiga skulder	24 871	55 298			80 169
Summa eget kapital & skulder	35 284	227 231	133 257		395 772

Not 1: Med anledning av bedömda övervärden i förvärvade tillgångar uppstår en goodwill om ca 151 397 Tkr, denna skrivs av på 10 år med ca 15 140 Tkr per år och den utgående balansen för år 1 summeras då till 136 257 Tkr.

Not 2: De beräknade transaktionskostnaderna för Erbjudandet, såsom arvoden för finansiell och legal rådgivning, beräknas uppgå till ca 3 000 Tkr.

Not 3: I det egna kapitalet summeras beloppet för nyemissionen i Paxman, (2 481 Tkr) och med elimineringen av Dignitanas egna kapital i sin helhet (-7 114 Tkr) samt den resultatpåverkan för avskrivningen av Goodwillposten som uppstår för året (-15 140 Tkr). Därtill ökas posten med den beräknade köpeskillingen som Erbjudandet innebär, 153 030 Tkr.

Redogörelse från styrelsen i Paxman

Styrelsen i Paxman har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Erbjudandehandlingen beträffande Paxman och den Nya Koncernen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Karlshamn den 7 april 2025

Paxman AB (publ)

Styrelsen

Dignitanas finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende Dignitana är hämtad från årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023 samt bokslutskommunikén för januari till december 2024. Bokslutskommunikén för januari till december 2024, vilken finns återgiven i sin helhet sist i Erbjudandehandlingen från sida 44. Bokslutskommunikén har inte granskats av Dignitanas revisor.

Ekonomisk utveckling i sammandrag koncernen

Tkr	Räkenskapsår 2021	Räkenskapsår 2022	Räkenskapsår 2023	Räkenskapsår 2024
Nettoomsättning	57 073	72 995	86 063	89 830
Rörelseresultat	-41 554	-20 614	-15 026	-18 295
Resultat efter finansiella poster	-43 076	-22 396	-17 228	-19 142
Balansomslutning	71 354	58 551	44 831	35 284
Eget kapital	31 186	24 250	7 264	7 114
Soliditet	44%	41%	16%	20%
Medelantal anställda	27	24	27	26

Koncernens resultaträkningar

Tkr	Räkenskapsår 2021	Räkenskapsår 2022	Räkenskapsår 2023	Räkenskapsår 2024
Nettoomsättning	57 073	72 995	86 063	89 830
Aktiverat arbete för egen räkning		431		
Övriga rörelseintäkter	9 011	10 423	2 962	621
Summa rörelsens intäkter	66 084	83 849	89 025	90 451
Handelsvaror	-20 711	-27 049	-27 092	-29 555
Övriga externa kostnader	-30 053	-28 579	-24 985	-24 656
Personalkostnader	-30 386	-34 289	-35 988	-40 000
Avskrivningar och nedskrivningar	-12 737	-13 799	-15 112	-13 393
Övriga rörelsekostnader	-13 751	-747	-874	-1 142
Summa rörelsens kostnader	-107 638	-104 463	-104 051	-108 746
Rörelseresultat	-41 554	-20 614	-15 026	-18 295
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	118	616	1 109	1 724
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-1 640	-2 398	-3 311	-2 571
Resultat från finansiella kostnader	-1 522	-1 782	-2 202	-847
Resultat efter finansiella poster	-43 076	-22 396	-17 228	-19 142
Resultat före skatt	-43 076	-22 396	-17 228	-19 142
Skatt på årets resultat	-10	-15	-135	-37
Årets resultat	-43 086	-22 411	-17 363	-19 179

Aktien

	Räkenskapsår 2021	Räkenskapsår 2022	Räkenskapsår 2023	Räkenskapsår 2024
Antal aktier	65 059 155	70 474 155	70 474 155	80 541 891
Resultat per aktie (kr)	-1,654	-1,482	-1,476	-1,350
Börskurs vid periodens slut (kr)	8,760	5,130	2,180	0,930
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per aktie (kr)	-0,001	0,000	0,000	0,000
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per aktie vid full utspädning (kr)	0,000	0,000	0,000	0,000

KPI:er

	Räkenskapsår 2021	Räkenskapsår 2022	Räkenskapsår 2023	Räkenskapsår 2024
Bruttomarginal %	-53%	-39%	-29%	-27%
EBITDA-marginal %	-53%	-47%	-42%	-45%
EBIT-marginal %	-22%	-19%	-18%	-15%
Soliditet %	44%	41%	16%	20%

Koncernens balansräkningar

Tkr	December 2021	December 2022	December 2023	December 2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	11 189	7 139	2 584	266
Materiella anläggningstillgångar	30 291	27 170	20 026	14 350
Finansiella anläggningstillgångar		175	409	592
Summa anläggningstillgångar	41 480	34 484	23 019	15 208
Omsättningstillgångar				
Lager och pågående arbete	7 120	5 053	7 413	7 854
Kundfordringar	5 103	6 505	4 915	5 788
Aktuella skattefordringar	66			
Övriga fordringar	862	756	422	865
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 222	2 884	3 035	2 615
Kassa och bank	14 501	8 869	6 027	2 954
Summa omsättningstillgångar	29 874	24 067	21 812	20 076
Summa tillgångar	71 354	58 551	44 831	35 284
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital	6 506	7 047	7 047	8 054
Övrigt tillskjutet kapital	222 692	245 866	246 550	263 825
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-198 012	-228 663	-246 333	-264 765
Summa eget kapital	31 186	24 250	7 264	7 114
Avsättningar				
Övriga avsättningar	69	187	409	2 118
Summa avsättningar	69	187	409	2 118
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	15 828	8 614	6 077	1 181
Summa långfristiga skulder	15 828	8 614	6 077	1 181
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7 762	9 653	13 027	7 276
Leverantörsskulder	6 234	5 575	6 065	9 835
Övriga skulder	761	1 909	6 598	1 826
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 514	8 363	5 391	5 934
Summa kortfristiga skulder	24 271	25 500	31 081	24 871
Summa eget kapital & skulder	71 354	58 551	44 831	35 284

Koncernens kassaflödesanalyser

Tkr	Räkenskapsår 2021	Räkenskapsår 2022	Räkenskapsår 2023	Räkenskapsår 2024
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-43 076	-22 396	-17 228	-19 142
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	12 288	6 178	16 835	16 385
Betald/erhållen skatt	-80	-59	-16	-37
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-30 868	-16 277	-409	-2 794
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-467	813	-3 549	-340
Förändring av kortfristiga fordringar	422	-1 684	1 407	-839
Förändring av kortfristiga skulder	-12 960	-1 016	-3 193	4 346
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-43 873	-18 164	-5 744	373
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-431	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-10 556	-2 790	-4 597	-4 451
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	91	1 034	130
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-233	-183
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 556	-3 130	-3 796	-3 796
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	24 855	-	13 564
Emissionskostnad	-	-1 518	-	-847
Utställda optioner	-	378	684	-
Upptagna lån	-	10 000	22 855	6 054
Amortering av lån	-20 000	-10 000	-16 500	-17 679
Förändring av långfristiga skulder	12 679	-8 685	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 321	15 030	7 039	1 092
Årets kassaflöde	-61 750	-6 264	-2 501	-3 039
Likvida medel vid årets början	78 770	14 501	8 869	6 027
Kursdifferens i likvida medel	-2 519	632	-341	-34
Likvida medel vid årets slut	14 501	8 869	6 027	2 954

Dignitanas bolagsordning

Bilaga 3

BOLAGSORDNING FÖR DIGNITANA AB (PUBL)

Org.nr 556730-5346

2023053100063

§ 1 Firma

Bolagets företagsnamn är Dignitana AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Föremålet skall utveckla, tillverka och handla med medicinteknisk utrustning, särskilt med inriktning mot att lindra biverkningar vid medicinering, ävensom idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 7 000 000 kronor och högst 14 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 70 000 000 och högst 140 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter med högst 3 suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämman samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

§ 9 Anmälan till stämma

Aktieägare som önskar delta vid bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman, varvid antalet biträden ska uppges. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämman skall hållas i Lund, Stockholm, Göteborg eller Malmö.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nuvarande tillämplig lagstiftning i Sverige kan uppkomma med anledning av Erbjudandet och är avsedd endast som generell information. Det som behandlas i denna framställning är allttjämt föremål för förändringar i lagstiftning och praxis och effekterna av sådana förändringar kan få retroaktiv verkan på de skattekonsekvenser som beskrivs nedan. Sammanfattningen riktar sig obegränsat till skattskyldiga aktieägare i Sverige, såvida inget annat sägs. Sammanfattningen behandlar inte uttömmande alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, utan syftar till att ge läsaren översiktlig information. Den skatterättsliga bedömningen av varje enskild aktieägare är vidare beroende av situationen i det enskilda fallet. Exempel på sådant som inte omfattas av denna sammanfattning är sådan särskild lagstiftning om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämplig då investeraren innehar aktier i Dignitana som anses vara näringsbetingade (skattemässigt), sådan särskild lagstiftning som i vissa fall kan bli tillämplig på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, eller sådan särskild lagstiftning som kan bli tillämplig för fysiska personer som gör eller utför investeraravdrag. Särskilda skatteregler kan gälla för andra kategorier aktieägare än de som beskrivs nedan, såsom investmentbolag, investeringsfonder och personer som inte är bosatta i Sverige. Dessa lämnas utanför framställningen.

Varje enskild aktieägare rekommenderas att ta hjälp av en skatteexpert för att få klarhet i vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Exempelvis kan det röra sig om särskilda konsekvenser som följer av utländsk rätt, dubbelbeskattningsavtal eller annan tillämplig speciallagstiftning.

Generellt om beskattning vid försäljning av aktierres

För aktieägare i Dignitana som accepterar Erbjudandet och därmed avyttrar sina aktier i Dignitana aktualiseras gällande skatteregler om kapitalvinster eller kapitalförluster. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan ersättningen som erhålls för aktierna, efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av den så kallade genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Dignitana, får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Privatpersoner

För obegränsat skattskyldiga fysiska personer beskattas kapitalvinster vid försäljning av noterade aktier som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Dignitana, får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procents skatt. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och livförsäkringsföretag. Kapitalvinster på aktier som anses vara näringsbetingade från ett svenskt skatteperspektiv är skattefria. Kapitalförluster på näringsbetingade aktier är inte avdragsgilla.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som inte är bosatta i Sverige är normalt sett inte skattskyldiga för inkomst från försäljningar av svenska aktier. Sådana aktieägare kan emellertid bli skattskyldiga i sin hemviststat. Begränsat skattskyldiga i Sverige kan även, under vissa förhållanden, beskattas för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige under det kalenderår då försäljningen ägde rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning begränsas dock i många fall av de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Utländska juridiska personer är i allmänhet inte skattskyldiga i Sverige för kapitalvinster på andelar i andra fall än om andelarna har anknytning till ett s.k. fast driftställe i Sverige. Om andelarna har anknytning till ett s.k. fast driftställe i Sverige blir motsvarande principer avseende kapitalvinster och kapitalförluster som tillämpas för svenska skattskyldiga juridiska personer tillämpliga, om än med vissa begränsningar.

Investeringsparkonto

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett på särskilt sätt beräknat kapitalunderlag. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet.

Kontaktuppgifter

Paxman AB (publ)

Pirgatan 13
374 35 Karlshamn
Sverige

<https://www.paxman.se/>

Dignitana AB

Traktorgränden 3
226 60 Lund
Sverige

<https://dignitana.com/>

Advokatfirman Delphi

Nordenskiöldsgatan 11A
211 19 Malmö
Sweden

Bergs Securities AB

Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Sverige

<https://bergssecurities.se/>

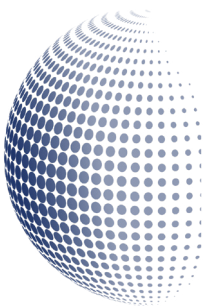
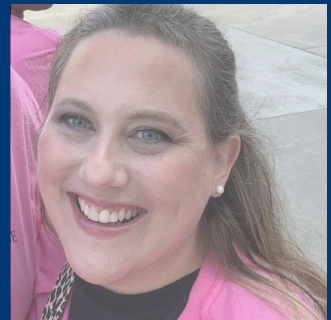
Dignitanas bokslutskommuniké/delårsrapport avseende Q4

Dignitanas senaste bokslutskommuniké/delårsrapport avseende Q4 2024 följer härfter.

DIGNITANA

Clinically superior scalp cooling

FEBRUARY 20 • 2025



**Strong finish to 2024 –
record high sales in Q4**

Q4 24

QUARTERLY REPORT

Strong finish to 2024 – record high sales in Q4

Financial highlights Q4 2024

- Net Sales amounted to 24.0 MSEK (21.3), an increase of 13 percent over the same quarter in 2023.
- Operating Result amounted to -1.6 MSEK (-3.7).
- Net Result after financial items amounted to -1.1 MSEK (-4.9).
- EBITDA for the Fourth Quarter is positive at 1.1 MSEK (0.1).
- Earnings per share were -0.01 SEK (-0.07).
- Cash Balance amounted to 3.0 MSEK (6.0).
- Average Daily Treatment Revenue (ADTR)* was 251 TSEK (238) in the quarter.

”

It is particularly encouraging to see that we can adapt and evolve so rapidly, especially on the heels of substantial one-time operating expenses incurred in the second period of this year. We are committed to our strategic road map and continue to implement strategic decisions that keep costs down and create flexibility and scalability.

– Fredrik Jonsson, CEO

Financial highlights Full Year 2024

- Net Sales amounted to 89.8 MSEK (86.1), an increase of 4 percent over 2023.
- Operating Result amounted to -18.3 MSEK (-15.0).
- Net Result after financial items amounted to -19.1 MSEK (-17.2).
- EBITDA for full year 2024 is negative at -4.9 MSEK (0.1), with positive EBITDA closing the year in both Q3 and Q4.
- Earnings per share were -0.25 SEK (-0.25).
- Average Daily Treatment Revenue (ADTR)* was 240 TSEK (239) in 2024.

Significant events Full Year 2024

- Dignitana Rights Issue was fully subscribed at 19.1 MSEK before issue cost.
- In May Dignitana published the Annual Report for 2023.
- Fredrik Jonsson was appointed as CEO beginning 1 May 2024 following the resignation of Catarina Löwenadler.

Key Figures

DIGNITANA GROUP	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Net sales, TSEK	23,972	21,266	89,830	86,063
Total revenues, TSEK	24,040	21,916	90,451	89,025
Net profit after financial items, TSEK	-1,085	-4,943	-19,142	-17,228
Cash and bank balances, TSEK	2,954	6,027	2,954	6,027
Earnings per share, SEK	-0.01	-0.07	-0.25	-0.25
Average Daily Treatment revenue, TSEK	251	238	240	239

* ADTR includes pay-per-treatment revenue from patients and facilities in the U.S. Does not include lease revenue or disposable sales.

DIGNITANA'S VISION IS TO ENSURE THAT CANCER PATIENTS CAN MAINTAIN DIGNITY AND QUALITY OF LIFE DURING AND AFTER CANCER TREATMENT.

Strong finish to 2024 – record high sales in Q4

Business highlights during the period

- In October Dignitana expanded the company's partnership with InfuSystem Holdings, Inc. to include field service support of DigniCap in U.S. chemotherapy infusion centers.
- Later that month the American Medical Association (AMA) issued three new CPT® Category I codes for scalp cooling that will become effective January 2026 and provide payment guidance.
- In November the U.S. Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS) published the OPPS Final Rule with a 40 percent increase in the average rate for CPT® 0662T over the 2024 amount.
- University Hospital Schleswig-Holstein in Kiel, Germany (UKSH) purchased two DigniCap Delta devices and began offering scalp cooling to their patients in October.
- In November the Aleris Oncology Clinic at Sabbatsberg Hospital, Stockholm expanded access to scalp cooling for patients in Sweden after completing a successful pilot evaluation.
- In December Dignitana signed a Distribution Agreement with Boosst to be the exclusive provider of DigniCap in Ecuador and Peru.
- New York legislation was signed to provide insurance coverage for scalp cooling systems effective January 1, 2026.

Business highlights Full Year 2024

- The American Medical Association (AMA) issued three new CPT® Category I codes for scalp cooling that will become effective January 2026 and provide payment guidance for U.S. reimbursement.
- In Japan, DigniCap Delta received market approval and the Company signed an exclusive, multi-year Distribution Agreement with Konica Minolta.
- Dignitana expanded the partnership with InfuSystem Holdings, Inc. to include field service, providing industry-leading customer service to U.S. infusion centers.
- University Hospital Schleswig-Holstein in Kiel, Germany (UKSH) purchased two DigniCap Delta devices and began offering scalp cooling to their patients in October.
- In November the Aleris Oncology Clinic at Sabbatsberg Hospital, Stockholm expanded access to scalp cooling for patients in Sweden after completing a successful pilot evaluation.
- DigniCap Delta study is underway in Brindisi, Italy.
- New York legislation was signed to provide New York cancer patients with insurance coverage for scalp cooling, effective January 1, 2026.

Business highlights after the period

- In February Dignitana signed Chronos Trade Medical to be the exclusive distributor of DigniCap in Romania.
- Dignitana announced expansion of the company's intellectual property with a new patent awarded in Korea titled "Scalp Cooling Apparatus, Method and System."
- Dignitana will speak at the Texas BioLife conference in February to address innovation in healthcare.



**Read Jocelyn's story
on page 11**

DIGNITANA'S VISION IS TO ENSURE THAT CANCER PATIENTS CAN MAINTAIN DIGNITY AND QUALITY OF LIFE DURING AND AFTER CANCER TREATMENT.

Strong finish to 2024 – record high sales in Q4

We had a very strong finish in the last quarter of 2024. Our dedicated efforts to transform Dignitana into a more profitable and growth-oriented company are paying off. The last quarter of 2024 was the best quarter in the company's history, with sales reaching SEK 24 million – a 13 percent increase compared to the same period in 2023. For the full year, sales totaled SEK 90 million with rapid growth in our strategic markets outside the United States.

The ongoing transformation is necessary both for our company's future as well as for our patients. It is particularly encouraging to see that we can adapt and evolve so rapidly, especially on the heels of substantial one-time operating expenses incurred in the second period of this year. We are committed to our strategic road map and continue to implement strategic decisions that keep costs down and create flexibility and scalability.

The U.S. market, our largest and most important, is undergoing significant change. During the quarter, we have reported a series of events that in the long term will have a positive impact on our business. A new reimbursement standard, set to take effect in 2026, will establish clear coverage and payment pathways for DigniCap providers. This change will significantly improve financial accessibility for patients, driving overall utilization and adoption of scalp cooling technology. Furthermore, new legislation in New York State, effective January 2026, will provide insurance coverage from private health insurers for scalp cooling systems used to preserve hair during chemotherapy treatment for cancer. The New York decision has received significant media coverage, and our hope is that it will help increase awareness of scalp cooling as an integrated part of modern cancer care. We're seeing growing momentum both from health care providers recognizing the value of our solution and from patients actively seeking access to DigniCap.

New legislation will undoubtedly affect our opportunities, but at the same time, there are other factors that significantly impact our growth potential. The U.S. is currently in the midst of change where market conditions can shift quickly. With the risk of import tariffs looming, it is noteworthy that DigniCap is "Made in the USA" as that may prove valuable in the geopolitical context.

Simultaneously, we continue to fine-tune and tailor our business model to fit other countries' health care and reimbursement systems. In the last quarter we saw increased activity in Europe, South America and Japan. A follow-up order from our partner Konica Minolta was a contributing factor in the strong financial finish to the year. During the quarter, we have also signed new distribution agreements with Boosst to be the exclusive provider in Ecuador and Peru. All new distributor agreements are initiated with attached orders. Dignitana also signed contracts and delivered devices in Germany and Sweden, and in the first quarter of 2025, we added a new distribution partner in Romania.

As communicated in the fourth quarter, we expanded our partnership with InfuSystem to include field service. This offering ensures our customers will receive fast and reliable service, a key differentiator. We are wrapping up a two-month pilot and soon InfuSystem will take full responsibility for our field service. The decision to outsource service is pivotal for our growth journey. In addition to reducing costs, it minimizes our risks while providing us with the capability to scale up our business when the opportunity arises. We continue to examine our operations for additional outsourcing opportunities.

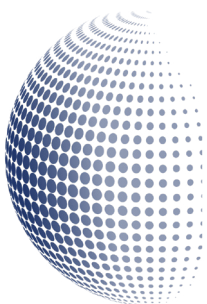
Given the opportunities and challenges at hand, we have laid a strong foundation for growth and profitability. I want to thank all the Dignitana employees who have taken on the new transformation challenge to ensure we live up to our purpose. Together, we have proved it is possible to pivot quickly and work with agility and a focus on sales. The results of the quarter are undoubtedly their achievement!! I am greatly encouraged by the growth of the past quarters and the recently signed contracts, and Dignitana are on a clear and positive path forward.



Fredrik Jonsson, CEO
Dignitana AB



Dignitana through the years



32 countries 260+ centers in U.S.

- 1970s** ● Patients worldwide begin manual scalp cooling with ice packs
- 1996** ● Swedish nurse Yvonne Olofsson invents DigniCap scalp cooling device
- 2001** ● DigniCap C2 launched in Sweden
- 2009** ● DigniCap C3 launched in Europe, Australia & Latin America
- 2015** ● **June** – DigniCap Pivotal Trial presented at ASCO
December – FDA clearance in U.S. for female breast cancer patients using DigniCap
- 2017** ● **February** – JAMA publishes pivotal trial
July – FDA clearance expanded for DigniCap use by men and women with all solid tumors
- 2019** ● **June** – DigniCap Delta FDA clearance
March – DigniCap Delta CE Mark
- 2021** ● **March** – NCCN® treatment recommendations for Breast, Ovarian and other Gyn cancers
July – CPT Codes for scalp cooling issued by AMA
September – Cancer Australia adds scalp cooling to Guidance for Breast cancer
October – ESMO adds scalp cooling as a category IIB recommendation for European patients
- 2022** ● **January** – Medicare rate assignment
- 2023** ● **November** – Palmetto MAC Local Coverage Determination for 7 states in U.S.
- 2024** ● **February** – Market approval in Japan with Konica Minolta as exclusive distributor
October – AMA approves three new CPT® Category I codes, effective January 2026
December – New York legislation providing insurance coverage for scalp cooling systems, effective January 2026
- **Today**
DigniCap available in over 32 countries and 260+ centers in U.S.

The Company

Dignitana AB is a medical technology company based in Lund, Sweden and publicly traded on Nasdaq First North Growth Market in Sweden. Company headquarters are in Lund, Sweden and U.S. operations are based in Dallas, Texas. Company subsidiaries are Dignitana, Inc. in the United States and Dignitana S.r.l. in Italy. Redeye AB is Certified Adviser.

The Company produces The DigniCap Scalp Cooling System, a patented medical cooling device that offers cancer patients the ability to minimize hair loss during chemotherapy to improve well-being and quality of life. The DigniCap Scalp Cooling System was invented in 1999 by a Swedish oncology nurse.

DigniCap has been on the market in Europe since 2001 and has had FDA clearance since 2015 to provide continuous scalp cooling with high efficacy, safety, and acceptable patient comfort. In 2017 Dignitana received expanded clearance from the FDA allowing DigniCap to be used by patients receiving chemotherapy to treat other solid

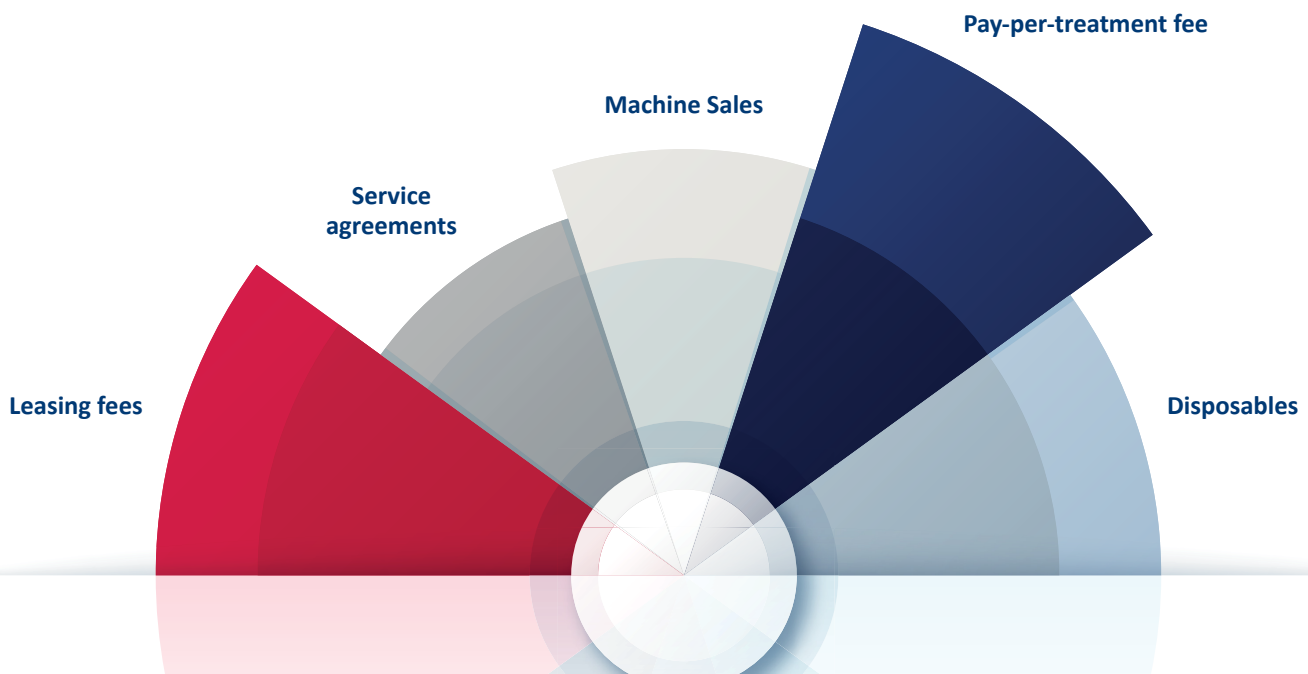
tumors in addition to the original indication for use by patients with breast cancer. In 2019 Dignitana introduced the next generation DigniCap Delta and the technologically advanced DigniCap Delta model received CE Marking and FDA clearance that year.

Scalp cooling is recognized as standard of care by numerous organizations around the world. European Society for Medical Oncology (ESMO) added scalp cooling as a Category IIB treatment recommendation in 2020 and Cancer Australia added scalp cooling to its Fall 2020 update providing guidance for the management of early breast cancer patients. In the United States clinical recommendations introduced in 2019 and 2020 by the National Comprehensive Cancer Network® and a policy reaffirmation by the American Medical Association in 2022 all contribute to a solid foundation for scalp cooling to become standard of care in the United States.

Business model

The availability of scalp cooling continues to expand as we work toward scalp cooling becoming standard of care providing access to more patients. Dignitana has two business models that each include an ongoing revenue stream from the sale of consumables. In the United States devices are leased to providers and the Company utilizes a pay-per-treatment model. Dignitana offers a buy and bill model that supports reimbursement initiatives. As reimbursement and coverage become more standard,

we are transitioning providers to this model that is widely used in healthcare. Outside the U.S. devices are sold to medical facilities and the company also receives revenue from service and maintenance agreements. For global markets that do not have a pay-per-treatment model, the focus is on creating a more sustainable recurring revenue stream from unit sales, lease agreements, service and maintenance fees, and sales of product disposables and supplies.



Reimbursement

Dignitana is committed to ensuring scalp cooling is available to every cancer patient and reimbursement is a critical factor in patient access and affordability. Health care providers are key partners in our efforts to increase accessibility to improve quality of life for as many cancer patients as possible. Dignitana recognizes that providers allocate a range of resources to scalp cooling therapy and their clinical expertise, direct patient care, and skilled operation of the DigniCap device by trained personnel ensure that DigniCap patients have the most successful clinical outcomes possible.

The buy and bill model Dignitana offers facilitates a pathway for providers to be reimbursed for the specialized service they are providing to patients. The Company has customized the Buy and Bill model to offer patients and providers flexibility in how they choose to pay for the service.

Since 2021 Dignitana has led the way in reimbursement efforts for scalp cooling in the U.S., including proactive initiatives seeking the introduction of CPT® codes for scalp cooling, annual rate assignments from the Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS), and a Local Coverage Determination (LCD) from the Palmetto Medicare Administrative Contractor (MAC) for Medicare beneficiaries in seven states in the southeastern United States.

The fourth quarter of 2024 brought several additional notable advancements in reimbursement. The American Medical Association (AMA) issued three new CPT® Category I codes for scalp cooling that will become effective January 2026. CPT® Category I codes are permanent and are assigned a Relative Value Unit (RVU) to provide payment guidance to payers. CMS will post the associated rates in the fourth quarter of 2025. With the introduction of these CPT® Category I codes the AMA has redefined the clinical work associated with scalp cooling. This identifies three distinct aspects of work done by clinical staff to administer scalp cooling treatment and allows for all three components to receive coverage and establish payment by public and private payers. The upgrade to Category I codes recognizes mechanical scalp cooling as a service with demonstrated clinical efficacy and widespread use across the United States that is performed by physicians and other qualified healthcare personnel. Additionally, this change sends a strong message to payers that there is now a path to consistent and predictable reimbursement and payment for scalp cooling for providers in the community and academic setting.

In November we saw a positive improvement in reimbursement rates, as CMS published the OPPS Final Rule with a 40 percent increase in the average rate for CPT® 0662T for 2025 over the 2024 amount.

And wrapping up the period, in December the Governor of New York signed legislation to provide insurance coverage for scalp cooling systems effective January 1, 2026. With this legislation New York becomes the first state in the U.S. to require private health insurers to provide coverage for these devices, making scalp cooling financially accessible to more patients and allow healthcare providers to receive fair reimbursement to administer the therapy. As the first bill of its kind coming from a state known for influential legislation, this bill sends a strong message to payers regarding the medical necessity of scalp cooling. We anticipate this will strengthen insurance coverage for scalp cooling in other states as well and will help us to further expand availability and utilization of DigniCap.

Together these initiatives are increasing support for health care providers to receive reimbursement to administer FDA-cleared scalp cooling therapy. Dignitana continues to work to advance reimbursement of scalp cooling with the goals of improved patient access and affordability, fair and reasonable reimbursement to providers, and the establishment of scalp cooling as standard of care.



The market

The market

DigniCap minimizes chemotherapy-induced hair loss for cancer patients with solid tumors. Globally there are over 20 million incidences of cancer diagnosed annually, with 2 million diagnoses occurring in the U.S. each year, and by 2040 the global cancer burden is projected to reach 28 million new incidences solely due to growth and aging of the population. In the U.S. it is estimated that 39 out of 100 women and 40 out of 100 men will develop cancer during their lifetime.

Scalp cooling is primarily used today during the treatment of breast cancer, the most common type of cancer in the world. Globally 2.3 million cases of breast cancer are diagnosed annually, with 320,000 of those in the United States. Scalp cooling is also used by patients with other solid tumors such as ovarian, uterine, endometrial, cervical, and prostate cancers. Non-breast solid tumors represent nearly one million patients in the U.S annually.

Dignitana estimates that up to 60 percent of all cancer patients are on regimens that are compatible with DigniCap. Additionally published studies have found that 8–10 percent of female patients refuse chemotherapy due to concern over hair loss, and 96 percent of potential patients surveyed were interested in scalp cooling.

Market development

The DigniCap Scalp Cooling System is clinically proven to reduce hair loss in cancer patients undergoing chemotherapy for solid tumors. The DigniCap Scalp Cooling System has been marketed worldwide since 2009 and received FDA clearance for the U.S. market in 2015. DigniCap was the first scalp cooling system to receive FDA clearance, with only two other systems now on the market that received clearance more recently.

The DigniCap Delta model was introduced in 2019 and is a smaller, single-patient device providing optimal outcomes and improved ease of use for clinicians and patients. In 2019 DigniCap Delta received CE Marking for Europe and FDA clearance for the U.S., followed by TGA clearance for Australia.

To increase awareness and utilization of scalp cooling Dignitana works with patient advocacy organizations and interest groups in the cancer care community. Dignitana's ongoing sponsorship of Susan G. Komen, the largest breast cancer advocacy group in the world, is an example of this, in addition to numerous partnerships with foundations across the United States.

In most of the world scalp cooling is not a standard option for cancer care. The acceptance, market penetration and utilization of this treatment vary widely, providing significant opportunities for Dignitana all over the world.

Dignitana is committed to advancing the science of scalp cooling by supporting clinical trials and research initiatives among DigniCap users. The Company has initiated several studies that could expand usage to new user groups and show improvements with existing regimens that have exhibited inferior results with scalp cooling previously.



Before chemo



Ringing the bell

”

Keeping my hair was very important. As my friend told me “It’s the last insult of a cancer diagnosis.”

But keeping your hair keeps your story private – you choose who you tell and who knows.

- Cary, Colorado



After chemo

The first thing I thought of was my hair and it crushed me

I first heard about cold caps from watching *Dead to Me* on Netflix (with Christina Applegate). The one woman on the show Judy has Ovarian cancer and uses one. Then when I was diagnosed, I started researching. I also asked my doctors, and they recommended DigniCap.

Getting diagnosed with breast cancer at the age of 37 was a complete shock. I knew in order for me to do well with the treatments I had to be as positive and optimistic as possible. When I was told that I would need chemo, the first thing I thought of was my hair and it crushed me. I know hair grows back and overall health is most important, but if there was a way for me to keep my hair, I knew I was going to try it.

I followed the instructions during chemo – no heat on the hair, comb gently, use cooler water in the shower, gentle shampoo, etc. Also, I think just having the mindset that this is going to work for me, I am going to keep my hair really helps! I am so grateful that I used DigniCap! Being able to keep my hair let me feel a little more like myself when going through such a trying time. I did have some thinning and receding around the crown (I have bangs now lol) and then there were some short pieces here and there, but overall, I was able to keep my hair and I am so thankful! I would recommend DigniCap 100 times over!

It was important for me to keep my hair because as a woman it's part of my identity. I just wanted to feel as much like myself as possible when going through such a difficult time. It helped me keep some confidence and just positivity over the whole situation. I am young, I am not married and I just wanted to still feel good about myself when I looked in the mirror (as vain as that may sound).

When I was diagnosed the first thing I thought was, "I am going to lose my hair" and it made me really sad. So, just being able to keep that sense of self and normalcy throughout helped my mental health so much.

I think it made my friends and family feel better as well, especially the children in my life, just knowing that their friend, daughter, niece, aunt, sister etc. looked mostly the same.

The advice I would give a cancer patient is that scalp cooling is definitely worth a try! I know depending on what type of chemo and how many treatments it works better for some than others, but it can't hurt to try! It's very cold at first, but it is in no way intolerable or painful.

Before chemo



Jocelyn | Pennsylvania

Age: 37

Diagnosis: HER2 Triple Positive Breast Cancer

Chemotherapy Regimen: TCHP

Total Treatments: 6

Infusion Center:
Allegheny Clinic Medical Oncology, Pittsburgh

During chemo



Ringing the bell



3 months after chemo



Financial information and comments

DIGNITANA GROUP

Revenues

Group revenues are generated by direct sales of systems, leasing of systems to health care providers, pay-per-treatment fees, service and maintenance agreements, sales of individual caps and kit accessories. For the fourth quarter 2024 net sales amounted to 23,972 TSEK (21,266), an increase over the same period 2023 by 2,706 TSEK representing 13 percent. The markets outside U.S. represent most of the increase. For the full year 2024 net sales amounted to 89,830 TSEK (86,063), an increase of 3,767 TSEK representing 4 percent. Even for the full year it is the markets outside U.S that has increased most.

Dignitana operates by two business models: in the U.S. DigniCap systems are leased to health care providers. The Company generates revenue from leasing contracts through monthly leasing fees as well as payment for treatments and sales of products related to patient treatments. Outside the U.S, revenues are generated by sales of DigniCap Delta systems, frequently combined with service and maintenance agreements as well as the sale of patient consumables.

The U.S. is the driver in placing DigniCap Delta on the market using the leasing business model. To facilitate a good usage of the assets, the Company focuses on reallocating less utilized machines in some facilities to higher usage facilities with increasing demand. This enables the Company to reach more patients with less investment and cost, improve patient outcomes, and thereby achieve higher growth. Reallocation of devices to optimize utilization will continue as part of normal business operations as the market develops.

Dignitana's revenue and costs comprise of different currencies such as USD, EUR, and SEK. Operational exchange rate balance effects are recognized in the income statement under other operating income and in other operating expenses. In Q4 2024 net exchange rate effects amounted to -299 TSEK (242). For the full year net exchange effect was -442 TSEK (580).

Operating Expenses and Operating Result

Operating expenses, including Personnel expenses but excluding depreciation, amortization and COGS, decreased during the fourth quarter compared to the same period last year by 1,198 TSEK and amounted to -14,576 TSEK (-15,774). The decrease is related to lower costs for external services. For the full year Operating Expenses were -65,798 TSEK (61,847) and the increase by -3,951 TSEK is mainly

due to one-time costs in Q2 and we see lower running Operating Expenses during second half of 2024.

Depreciation and amortization in the Group amounted to -2,654 TSEK (-3,855) for Q4. Development costs for the DigniCap Delta system were fully depreciated during the first half of the year and give a lower total depreciation for the full year at -13,393 TSEK (15,112).

The Operating Result after depreciation for the Group for Q4 was -1,589 TSEK (-3,717). Thereby EBITDA for the quarter is positive at 1,065 TSEK (138). The take away Operating Expenses in Q2, mentioned above, affects the EBITDA for the full year 2024 to a negative amount of -4,902 TSEK (86).

Financial net

The financial net was 504 TSEK (-1,226) in Q4, mainly affected by debt-related interest and exchange effect on loans. For the full year the financial net was -847 TSEK (-2,202).

Employees

At the close of the period the Company had 26 (27) employees.

Cash Flow and Financial Position

Consolidated cash flow from operating activities during the quarter was 1,129 TSEK (-465). Total cash flow for the period was -1,542 TSEK (-517). Total cash flow for the period includes net change of loans at -2,640 TSEK (1,023). For the full year 2024 cash flow from operating activities was 373 TSEK (-5,744).

Cash and cash equivalents at the end of the quarter amounted to 2,954 TSEK (6,027). Cash flow from financial activities was 1,092 TSEK in 2024 (7,039) and total cash flow landed at -3,039 TSEK (-2,501).

The Board and Management are continuously monitoring the financial position of the Company and actively working to secure cash flow. The Board and Management are of the opinion that current business plans, in conjunction with various available options for credit facilities, are sufficient financial resources to cover working capital needs for the coming 12-month period.

CAPEX

Capex amounted to 31 TSEK (1,075) in the fourth quarter. For the whole year Capex amounted to 4,504 TSEK (3,796).

The share

Dignitana has been listed on First North Growth Market since November 2011 after having been listed on Spotlight Market in Stockholm since June 2009.

Dignitana AB

TICKER	DIGN
Market Cap December 30	75 MSEK
Number of shareholders, approximately	2,033
Share price December 30	0.93 SEK
Number of shares traded during the quarter	6,133,157
Number of shares outstanding December 30	80,541,891
Registered share capital	8,054,189 SEK
Par value	0.1 SEK
Certified Adviser	Redeye

Dignitana has only one category of shares, where each share carries one vote and equal rights to the Company's assets and profits. The Company has over time issued new shares and stock option programs and at the general meeting in May 2023 a decision was taken to issue a maximum of 1,800,000 employee warrants to key employees of the Company. The period for the employee stock warrants runs from June 2023 to June 2026.

Largest Shareholders

30 DECEMBER 2024	HOLDINGS	PERCENT
AGARTHA AB	24,000,000	29.80%
SWEDBANK ROBUR FONDER AB	6,188,571	7.68%
AVANZA PENSION	5,448,662	6.77%
UBS FNANCIAL SERVICES INC	4,189,739	5.20%
MAGBALEO	3,500,000	4.35%
SWEDBANK FÖRSÄKRING AB	2,975,926	3.69%
FÖRSÄKRINGSBOLAGET SKANDIA	2,767,099	3.44%
LQM LUNDIA AB	2,631,578	3.27%
TECHNOVOBIS AB	1,790,593	2.22%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	1,772,910	2.20%
TOTAL	55,265,078	68.62%
OTHER SHAREHOLDERS	25,276,813	31.38%
TOTAL	80,541,891	100.00%

Source: Euroclear



Before chemo



During chemo

”

The idea of losing my hair felt like one more thing cancer was taking from me. DigniCap gave me a sense of control over my body at a time when I had no control.

- Megan, Georgia



2 months after chemo

Risk factors

An investment in securities is associated with risk. Dignitana's activities are affected, and may be affected, by several factors which cannot be completely controlled by the Company. There are risks both in terms of circumstances attributable to Dignitana and those which have no specific connection with the Company.

The non-definitive list of the Company's risks pertains, but is not limited, to: patents, key personnel, growth management, management, restructuring, development costs, competitors, dependence on individual customers, customers, authorization and registration, chemotherapy without side effects, alternative cancer treatment.

methods, distributors and manufacturers, profitability and future capital requirements, political risk, geopolitical risks, pandemic risks, regulatory or change of laws, disputes and currency risks.

Risks related to pandemics

The outbreak of Covid-19 and the resulting restrictions have, for a long time to come, changed the conditions of most healthcare providers worldwide. The heavy workload in healthcare created a large staff turnover and forced new priorities and new work processes for both healthcare providers and suppliers, while the need for training increased. Together with the risks of new pandemic outbreaks and subsequent restrictions, this forces medical technology suppliers to be more flexible in their marketing and in their communication with customers. As an example of this, Dignitana has developed a portal through which patients and caregivers can receive training and information about the company's products and services digitally.

Risks related to military conflicts in the outside world

The company's assessment is that the ongoing military conflicts in Ukraine and Middle East do not have any significant direct effect on the operations. Indirect effects such as increases in energy and transportation costs, increased lead times on components and general cost increases may have some impact on the operations but are deemed to be manageable. If the conflicts spread to more territories, this assessment could change. U.S. is the group's primary market from a sales and supply perspective.

The Board is ultimately responsible for managing and monitoring these risks. Ongoing management is delegated to the CEO, who in turn reports to the Board.

For a detailed explanation of these risk factors view the 2023 Annual Report posted at <https://dignitana.com/investor-relations/financial-reports/>

Other information

Forward-looking statements

This report may contain statements, estimates or projections that constitute "forward-looking statements." Generally, the words "believe", "expect", "intend", "estimate", "anticipate", "project", "will" and similar expressions identify forward-looking statements, which generally are not historical in nature. Forward-looking statements are subject to certain risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from the Dignitana historical experience or future projects.

Accounting principles

The consolidated financial statements comprise of Dignitana AB and its subsidiaries Dignitana Inc. and Dignitana S.r.l.

This interim report is prepared in accordance with Swedish GAAP, BFNR 2012:1 (K3). The accounting policies remain unchanged compared with the preceding year and are the same principles that were applied for the Annual Report 2023.

Financial statements are presented in SEK, the functional currency of Dignitana AB. Assets and liabilities are translated and presented at the closing rate and the Income statement is translated and presented at period average exchange rates.

For a detailed explanation of accounting principles view the 2023 Annual Report posted at

<https://dignitana.com/investor-relations/financial-reports/>
This Interim Report has not been reviewed by the Group's Auditor.

Board assurance

The Board of Directors and Chief Executive Officer declare that this Interim Report provides a fair view of the Company's operations, financial position and results, and describes material risks and uncertainties facing the Company.

Dignitana AB

Corporate Registration Number: 556730-5346

Lund, 20 February 2025

Dignitana AB (publ) Board of Directors

Klas Arildsson
Chairman of the Board

Lina Karlsson
Board member

Richard Dilorio
Board member

Fredrik Lindgren
Board member

Hope S Rugo , MD
Board member

Income Statement- Dignitana Group, TSEK

DIGNITANA GROUP	Q4 2024	Q4 2023	Full year 2024	Full year 2023
Operating Income				
Net sales	23,972	21,266	89,830	86,063
Capitalized work for own account	0	0	0	0
Other operating income	68	650	621	2,962
Total Operating Income	24,040	21,916	90,451	89,025
Operating expense				
Goods for Resale	-8,399	-6,004	-29,555	-27,092
Operating expense	-5,800	-6,786	-24,656	-24,985
Personnel expense	-8,265	-8,694	-40,000	-35,988
Depreciation and amortization of tangible and intangible assets	-2,654	-3,855	-13,393	-15,112
Other operating expenses	-511	-294	-1,142	-874
	-25,629	-25,633	-108,746	-104,051
Operating profit (loss)	-1,589	-3,717	-18,295	-15,026
Result from financial investments				
Other Interest income and similar items	751	232	1,724	1,109
Interest expenses and similar items	-247	-1,458	-2,571	-3,311
	504	-1,226	-847	-2,202
Profit after financial items	-1,085	-4,943	-19,142	-17,228
Profit before tax	-1,085	-4,943	-19,142	-17,228
Tax on profit for the period	-37	-135	-37	-135
Results for the Period	-1,122	-5,078	-19,179	-17,363
Average number of shares	80,541,891	70,474,155	77,763,636	70,474,155
Earnings per share, SEK	-0.01	-0.07	-0.25	-0.25

Balance Sheet- Dignitana Group, TSEK

DIGNITANA GROUP	2024-12-31	2023-12-31
ASSETS		
FIXED ASSETS		
Intangible assets		
Capitalized expenses for development	266	2,584
	266	2,584
Tangible assets		
Equipment, tools and installations	96	140
Machinery and other technical facilities	20	37
Leasing machines	14,234	19,849
	14,350	20,026
Financial assets		
Other long term receivables	592	409
	592	409
Total Fixed Assets	15,208	23,019
CURRENT ASSETS		
Inventories and similar		
Finished goods and goods for resale	7,854	7,413
	7,854	7,413
Current Receivables		
Accounts Receivable	5,788	4,915
Current Tax Assets	0	0
Other Current Receivables	865	422
Prepaid expenses and accrued income	2,615	3,035
	9,268	8,372
Cash and Bank Balances	2,954	6,027
Total Current Assets	20,076	21,812
Total Assets	35,284	44,831
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity		
Share Capital	8,054	7,047
Unregistered share capital	0	0
Ongoing new issue	0	0
Other contributed capital	263,825	246,550
Other equity including profit for the year	-264,765	-246,333
Total Equity	7,114	7,264
Provisions		
Other provisions for pensions and similar obligations	592	409
Other provisions	1,526	0
	2,118	409
Long Term Liabilities		
Other long term liabilities	1,181	6,077
Total Long Term Liabilities	1,181	6,077
Current Liabilities		
Liabilities to credit institutions	7,276	13,027
Accounts payable	9,835	6,065
Other current liabilities	1,826	6,598
Accrued expenses and deferred income	5,934	5,391
Total current liabilities	24,871	31,081
Total liabilities	26,052	37,158
Total Equity and Liabilities	35,284	44,831

Consolidated Statement of Changes in Equity

- Dignitana Group, TSEK

DIGNITANA GROUP	Share capital	Other contributed capital	Retained earnings, incl. net loss for the year	Total equity
Opening equity on 1/1/2023	7,047	245,866	-228,663	24,250
Net loss for the period	0	0	-17,363	-17,363
Share warrants	0	684	0	684
Change in translation difference relating to subsidiaries	0	0	-307	-307
Closing equity on 12/31/2023	7,047	246,550	-246,333	7,264
Net loss for the period			-19,179	-19,179
New share issue	1,007	18,122	0	19,129
Issue costs	0	-847	0	-847
Change in translation difference relating to subsidiaries	0	0	747	747
Closing equity on 12/31/2024	8,054	263,825	-264,765	7,114

Statement of Cash Flows- Dignitana Group, TSEK

DIGNITANA GROUP	Q4 2024	Q4 2023	Full year 2024	Full year 2023
Operating activities				
Profit after financial investments	-1,085	-4,943	-19,142	-17,228
Adjustments for items not affecting cash flows, etc	1,214	5,018	16,385	16,835
Tax paid	-37	0	-37	-16
Cash flow from operating activities before changes in working capital	92	75	-2,794	-409
Cash flow from changes in working capital				
Change in inventories	2,420	-2,179	-340	-3,549
Change in other current receivables	-1,484	-129	-839	1,407
Change in other current liabilities	101	1,768	4,346	-3,193
Cash flows from operating activities	1,129	-465	373	-5,744
Investing activities				
Investments in intangible assets	0	0	0	0
Proceeds from sale of intangible assets	0	0	0	0
Investments in tangible assets	-9	-1,458	-4,451	-4,597
Proceeds from sale of tangible assets	0	441	130	1,034
Investments in other financial fixed assets	-22	-58	-183	-233
Cash flows from investing activities	-31	-1,075	-4,504	-3,796
Financing activities				
New share issue	0	0	13,564	0
Issue expenses	0	0	-847	0
Options issued	0	0	0	684
New loans	0	9,757	6,054	22,855
Repaid loans	-2,640	-8,734	-17,679	-16,500
Cash flow from financial activities	-2,640	1,023	1,092	7,039
Cash flow for the period	-1,542	-517	-3,039	-2,501
Cash and cash equivalents at beginning of period				
Cash and cash equivalents at beginning of period	4,448	6,961	6,027	8,869
Exchange-rate differences in cash and cash equivalents				
Exchange-rate differences in cash and cash equivalents	48	-417	-34	-341
Cash and cash equivalents at end of period	2,954	6,027	2,954	6,027

Income Statement- Dignitana AB, TSEK

DIGNITANA AB, PARENT COMPANY	Q4 2024	Q4 2023	Full year 2024	Full year 2023
Operating Income				
Net sales	5,051	3,347	18,294	14,290
Capitalized work for own account	0	0	0	0
Other operating income	68	628	576	2,870
Total Operating Income	5,119	3,975	18,870	17,160
Operating expense				
Goods for Resale	-875	-315	-3,561	-2,516
Operating expense	-4,577	-4,320	-11,065	-10,462
Personnel expense	-3,997	-4,033	-20,505	-16,245
Depreciation and amortization of tangible and intangible assets	-39	-1,155	-2,380	-4,617
Other operating expenses	-367	-155	-1,004	-734
	-9,855	-9,978	-38,515	-34,574
Operating profit (loss)	-4,736	-6,003	-19,645	-17,414
Result from financial investments				
Other Interest income and similar items	1,518	1,036	2,491	1,912
Interest expenses and similar items	-87	-1,254	-1,627	-2,120
	1,431	-218	864	-208
Profit after financial items	-3,305	-6,221	-18,781	-17,622
Profit before tax	-3,305	-6,221	-18,781	-17,622
Tax on profit for the period	0	0	0	0
Results for the Period	-3,305	-6,221	-18,781	-17,622

Balance Sheet- Dignitana AB, TSEK

DIGNITANA AB, PARENT COMPANY	2024-12-31	2023-12-31
ASSETS		
FIXED ASSETS		
Intangible assets		
Capitalized expenses for development	244	2,564
	244	2,564
Tangible assets		
Equipment, tools and installations	33	44
Other machinery and other technical facilities	20	37
Leasing machines	275	22
	328	103
Financial assets		
Participations in group companies	66,198	66,198
Receivable from group companies	9,073	8,284
Other long term receivables	592	409
	75,863	74,891
Total Fixed Assets	76,435	77,558
CURRENT ASSETS		
Inventories and similar		
Finished goods and goods for resale	2,908	3,265
	2,908	3,265
Current Receivables		
Accounts Receivable	857	549
Receivables from group companies	1,201	1,376
Current Tax Assets	0	0
Other Current Receivables	423	332
Prepaid expenses and accrued income	767	893
	3,248	3,150
Cash and Bank Balances	208	899
Total Current Assets	6,364	7,314
Total Assets	82,799	84,872

Balance Sheet- Dignitana AB, TSEK

DIGNITANA AB, PARENT COMPANY	2024-12-31	2023-12-31
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity		
Restricted equity		
Share Capital	8,054	7,047
Unregistered share capital	0	0
Fund for development expenses	244	2,564
	8,298	9,611
Non-restricted equity		
Share premium reserves	263,825	246,550
Other non-restricted equity	-189,426	-174,123
Results for the period	-18,781	-17,622
	55,618	54,805
Total Equity	63,916	64,416
Provisions		
Other provisions for pensions and similar obligations	592	409
Other provisions	1,526	0
	2,118	409
Long Term Liabilities		
Other long term liabilities	1,181	2,848
Total Long Term Liabilities	1,181	2,848
Current Liabilities		
Liabilities to credit institutions	1,666	1,805
Accounts payable	2,065	849
Current payable to group company	6,560	4,588
Other current liabilities	1,392	6,110
Accrued expenses and deferred income	3,901	3,847
Total current liabilities	15,584	17,199
Total liabilities	16,765	20,047
Total Equity and Liabilities	82,799	84,872

Financial calendar

2 May 2025	Annual Report
22 May 2025	Q1 Report
22 May 2025	Annual General Meeting
21 Aug 2025	Q2 Report
20 Nov 2025	Q3 Report

All financial reports are available at
www.dignitana.com/investor-relations/financial-reports/

Contact information

Dignitana AB

Traktorgränden 3, 226 60 Lund
+46 (0) 46-16 30 90
info@dignitana.com
investorrelations@dignitana.com
www.dignitana.com

Certified Adviser

Redeye AB
+46 8 121 576 90
certifiedadviser@redeye.se
www.redeye.se