

Styrelsens förslag till beslut om nyemission av aktier

Board resolution on rights issue

Nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna

New issue of shares with preferential rights for the shareholders

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om nyemission av nya aktier med företrädesrätt för aktieägarna i enlighet med nedan.

The Board of Directors propose that the General Meeting resolves on issuance of new shares, with preferential rights for the shareholders in accordance with below.

Skäl till emissionen och användning av likviden

Reasons for the Offering and Use of Proceeds

Scandinavian Real Heart AB genomför Företrädesemissionen om cirka 70 MSEK i syfte att säkerställa fortsatt finansiering av bolagets utvecklingsarbete med Realheart® TAH – ett totalt artificiellt hjärta utformat för att efterlikna det mänskliga hjärtats struktur och funktion. Produkten är avsedd att bli en permanent lösning för patienter med svår hjärtsvikt. Tidigare studieresultat stöder att Realheart TAH har god potential att ersätta det mänskliga hjärtat i framtiden.

Av de ca 22 miljoner patienter som lider av hjärtsvikt i EU och USA uppskattar bolaget att ett patientunderlag på ca 160 tusen patienter som lider av avancerad (NYHA class IV), biventrikulär hjärtsvikt omfattar målgruppen för TAH-behandling. Vidare uppskattas detta översättas i ett årligt antal patienter i behov av TAH-behandling till ca 25 tusen, och beräknas följa samma ökning som hjärtsvikt i stort till ca 35 tusen år 2030. Medelpriset på marknaden för ett TAH är \$220 KUSD, vilket innebär en marknadspotential på \$34 miljarder USD. USA och EU är de största marknaderna, varav Tyskland är den största europeiska marknaden och därav av stort intresse för bolaget. Ett samarbete med ett tyskt sjukhus har inletts inför framtida kliniska prövningar.

Under 2025 har bolaget fördjupat samarbetet med Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg, där operationsmetodik och processer vidareutvecklats baserat på erfarenheter från tidigare djurstudier. Studierna leds av hjärtkirurg Professor Göran Dellgren tillsammans med ett kliniskt team med omfattande erfarenhet av hjärttransplantationer. Syftet är att först optimera operationsmetodiken, därefter genomföra överlevnadsstudier för att samla regulatoriskt underlag, och slutligen ansöka om att inleda kliniska prövningar.

Under 2025 har bolaget också ökat sitt fokus på produktutveckling. Bolaget har producerat ett antal enheter av TAH med förbättrad kvalitet och förenklade tillverkningsprocesser jämfört med tidigare. Bolaget kommer fortsätta utveckla produktionsprocesser och produktkvaliteten, både genom interna initiativ och i nära samarbete med noggrant utvalda samarbetspartners. Som ett led i detta arbete kommer det ske en flytt till mer ändamålsenliga lokaler under 2026. De enheter av TAH som

bolaget tillverkar kommer löpande att användas i både uthållighetstester som körs kontinuerligt i upp till sex månader och djurstudier samt blodtester. Uthållighetstester av membranet, den mest kritiska komponenten har nått mer än 18 månader i pågående tester. För att möjliggöra övergången till kliniska studier krävs ytterligare designförbättringar av produkten, vilka måste valideras genom uthållighetstester, djurstudier och blodtester. Detta arbete är redan påbörjat och kommer fortgå under 2026. Bolaget lämnar inte någon prognos eller vägledning avseende det förväntade datumet för den första implantationen i människa. Flertalet studier har genomförts med tidigare versioner jämfört med marknadsledande konkurrent som visar överlägsna resultat i blodtester samt i patientsimulatorstudier (hjärtkärlsimulator, så kallad hybridsimulator).

Vid full teckning planeras likviden (efter emissionskostnader om ca 300 000 SEK) att användas enligt följande:

TAH-enheten – 60%

- Produktion av TAH-enheter
- Produktutveckling
- Produktkvalitet
- Produktionsprocess
- Ändamålsenliga lokaler

Prekliniska studier – 28%

- Uthållighetstester
- Djurstudier
- Blodtester

Regulatoriskt arbete – 2%

Bolagskostnader – 10%

Likviditeten beräknas vara tillräcklig för att finansiera rörelsekapitalbehovet under 12 månader.

Scandinavian Real Heart AB is conducting the Rights Issue of approximately SEK 70 million to secure continued financing of the Company's development work on Realheart® TAH – a total artificial heart designed to mimic the structure and function of the human heart. The product is intended to become a permanent solution for patients suffering from severe heart failure. Previous study results support that Realheart TAH has strong potential to replace the human heart in the future.

Of the approximately 22 million patients suffering from heart failure in the EU and the US, the Company estimates that a patient population of around 160,000 with advanced (NYHA Class IV) biventricular heart failure represents the target group for TAH treatment. Furthermore, this translates into an annual number of patients requiring TAH treatment of approximately 25,000, expected to increase in line with overall heart failure prevalence to around 35,000 by 2030. The average market price for a TAH is USD 220,000, corresponding to a market potential of USD 34 billion. The US and EU are the largest markets, with Germany being the largest European market and therefore of significant interest to the Company. A collaboration with a German hospital has been initiated in preparation for future clinical trials.

In 2025, the Company deepened its collaboration with Sahlgrenska University Hospital in Gothenburg, where surgical methodology and processes have been further developed based on experience from previous animal studies. The studies are led by cardiac surgeon Professor Göran Dellgren together with a clinical team with extensive experience in heart transplantation. The objective is first to optimize surgical methodology, then conduct survival studies to compile regulatory documentation, and finally apply to initiate clinical trials.

During 2025, the Company also increased its focus on product development. The Company has produced several TAH units with improved quality and simplified manufacturing processes compared to previous versions. The Company will continue to develop production processes and product quality, both through internal initiatives and in close collaboration with carefully selected partners. As part of this work, a move to more suitable facilities will take place in 2026. The TAH units manufactured by the Company will continuously be used in endurance tests running for up to six months, as well as in animal studies and blood tests. Endurance tests of the membrane, the most critical component, have exceeded 18 months in ongoing tests. To enable the transition to clinical studies, further design improvements of the product are required, which must be validated through endurance tests, animal studies, and blood tests. This work has already begun and will continue during 2026. The company is not communicating any guidance or forecast regarding the anticipated date for the first-in-human implant. Several studies have been conducted with previous versions compared to the market-leading competitor, showing superior results in blood tests and patient simulator studies (cardiovascular simulator, so-called hybrid simulator).

If fully subscribed, the net proceeds (after estimated transaction costs of approximately SEK 300,000) are intended to be allocated as follows:

TAH Unit – 60%

- Production of TAH units
- Product development
- Product quality
- Manufacturing process
- Suitable facilities

Preclinical Studies – 28%

- Endurance tests
- Animal studies
- Blood tests

Regulatory Work – 2%

Corporate Costs – 10%

The proceeds are expected to be sufficient to finance working capital requirements for approximately 12 months.

Tecknings- och garantiåtagande Subscription and Guarantee Commitments

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare om cirka 25,6 MSEK. Vilket totalt motsvarar cirka 36,5% av företrädesemissionen. Vidare har Bolaget erhållit garantiåtaganden från befintliga aktieägare om cirka 23,4 MSEK. Vilket totalt motsvarar ca 33,5% av

företrädesemissionen. Sammantaget omfattas företrädesemissionen därmed till cirka 70% av tecknings- och garantiåtaganden. Garantiåtagandena omfattar endast den del av emissionen som inte täcks av teckningsåtaganden och teckning med stöd av teckningsrätter, upp till en total täckningsgrad om 70% av emissionsbeloppet. Om emissionen tecknas till 70% eller mer utan att garantin behöver utnyttjas, faller garantiåtagandena bort. Ingen ersättning utgår för tecknings- och garantiåtaganden.

The Company has received subscription undertakings from existing shareholders, the Board of Directors, and senior management amounting to approximately SEK 25.6 million, corresponding to about 36.5% of the rights issue. In addition, the Company has obtained guarantee commitments from existing shareholders totalling approximately SEK 23.4 million, which represents about 33.5% of the rights issue. In aggregate, the rights issue is thus covered to approximately 70% by subscription and guarantee commitments. The guarantee commitments only cover the portion of the issue not subscribed for through subscription undertakings and subscriptions based on subscription rights, up to a total coverage level of 70% of the issue amount. If the rights issue is subscribed to 70% or more without the need to utilize the guarantees, the guarantee commitments will lapse. No compensation will be paid for the subscription and guarantee commitments.

Antal aktier och aktiekapitalökning

Number of shares and share capital increase

Emissionen omfattar högst 4 998 704 nya aktier

The issue comprises no more than 4 998 704 new shares

Bolagets aktiekapital kommer att kunna öka med högst 25 043 507,040 kronor.

Aktiekapitalökningen är beräknad på ett kvotvärde om 5,01 kronor per aktie.

The Company's share capital may be increased by no more than SEK 25 043 507.040. The share capital increases have been calculated based on a quotient value of SEK 5.01 per share.

Rätt att teckna aktier

Right to subscribe for shares

Aktier ska tecknas med företrädesrätt av Bolagets aktieägare. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen erhåller aktieägaren en teckningsrätt, varvid en teckningsrätt berättigar till teckning av en aktie. Avstämningsdag för bestämmande av vilka aktieägare som ska vara berättigade att med företrädesrätt teckna aktier ska vara den 1 december 2025.

The shareholders of the Company shall have preferential rights to subscribe for shares. For each share held on the record date, the shareholder receives one subscription right, whereby one subscription right entitles to subscribe for one share. The record date for determining which shareholders shall be entitled to subscribe for shares on a preferential basis shall be 1 December 2025.

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen bestämma att tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen ska tilldela aktier i första hand till de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, och, vid överteckning, *pro rata* i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter. I andra hand ska styrelsen tilldela aktier till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, om full tilldelning inte kan ske äger styrelsen rätt att fritt besluta om tilldelning.

In case not all shares have been subscribed for, the Board of Directors shall decide that allotment of shares subscribed for without subscription rights shall take place up to the maximum amount of the issue, whereby the Board of Directors primarily will allot shares to those who also subscribed for shares based on subscription rights, and in the event of over subscription, pro rata to their subscription based on subscription rights. Secondly, the Board of Directors will allot shares to those who subscribed for shares without subscription rights, and if full allotment cannot be made, the board shall have the right to freely decide on allotment.

Teckningskurs för aktier Subscription price of shares

Teckningskursen är 14 kronor per aktie.

The subscription price is SEK 14 per share.

Överkurs ska tillföras den fria överkursfonden.

The share premium shall be transferred to the unrestricted premium reserve.

Teckning och betalning avseende aktier Subscription and payments of shares

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 3 december 2025 till och med den 17 december 2025. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden.

Subscription for shares based on subscription rights shall be made through payment in cash during the period from 3 December 2025 until, and including 17 December 2025. The Board of Directors shall be entitled to extend the subscription period.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske genom anmälan på särskild anmälningssedel under tiden från och med den 3 december 2025 till och med den 17 december 2025. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden. Betalning för tecknade aktier ska erläggas senast tredje bankdagen efter att avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning avsänts till tecknaren, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer.

Subscription without subscription rights shall be made through notice on special application form during the period from 3 December 2025 until and including 17 December 2025. The Board of Directors shall be entitled to extend the subscription period. Payment for shares shall be made at the latest three

business days following the date of the dispatch of a contract note to the subscriber, specifying allocation of shares, or such later date as the Board of Directors may decide.

Handel med teckningsrätter beräknas ske under tiden från och med den 3 december 2025 till och med den 12 december 2025.

Trading with subscription rights is expected to take place during the period from 3 December 2025 until, and including 12 December 2025.

Rätt till utdelning för nya aktier *Right to dividends of new shares*

De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket.

The new shares shall entitle to dividends as from the first record date for dividends following registration of the new shares with the Swedish Companies Registration Office.

Övrigt *Miscellaneous*

Vidare föreslås att styrelsen, den verkställande direktören, eller den som styrelsen eller den verkställande direktören utser, ska bemyndigas att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering eller verkställighet av beslutet hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

It was furthermore proposed that the Board of Directors, the CEO, or the person appointed by the Board of Directors or the CEO, shall be authorized to make such minor amendments to the resolution as may be required in connection with the registration or execution of the resolution with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB.

Bilaga *Appendix*

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 6 § aktiebolagslagen (2005:551)

Statement by the Board of Directors pursuant to Chapter 13, section 6 of the Swedish Companies Act (SFS 2005:551)

Styrelsen i Scandinavian Real Heart AB

The Board of Directors in Scandinavian Real Heart AB