



DexTech

Know-how in Translational Research

Inbjudan till teckning av aktier

DexTech Medical AB, med organisationsnummer 556664-6203, är ett svenskt forskningsföretag specialiserat på urologisk onkologi, främst prostatacancer. Utifrån en egenutvecklad patenterad teknologiplattform har Bolaget utvecklat fyra läkemedelskandidater med patent/patentansökningar på flera nyckelmarknader. En klinisk fas IIb-studie pågår med huvudkandidaten, OsteoDex, för behandling av skelettmetastaser vid kastrationsresistent prostatacancer, CRPC. DexTech ingick under hösten 2015 ett avtal med Roche avseende ett forskningspartnerskap och har framgångsrikt fullgjort sitt uppdrag enligt forskningsavtalet.

Bolaget genomför nu en företrädesemission om cirka 15,3 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 11,6 MSEK och garantiåtagande för resterande del av nyemissionen. Emissionslikviden är huvudsakligen avsedd att användas för att finansiera slutförande av den pågående fas IIb-studien med OsteoDex. Även allmänheten ges rätt att, utan företrädesrätt, teckna aktier.

OM MEMORANDUMET

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget", "DexTech" eller "DexTech Medical" avses Dextech Medical AB med organisationsnummer 556664-6203.

Finansiell rådgivare

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till DexTech. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i DexTech är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

Tel: 040-615 14 10
Hemsida: www.sedermera.se
E-post: info@sedermera.se

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB (med postadress Box 7461, 103 92 Stockholm) agerar emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Tel: 08-684 05 800
Hemsida: www.aqurat.se
E-post: info@aqurat.se

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen och är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erlaggs under en 12-månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på DexTechs kontor, på Bolagets hemsida (www.dextechmedical.com) och på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se). Memorandumet kan härtöver nås via Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelser i årsredovisningar som är införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar Bolagets styrelses nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen i DexTech försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AktieTorget

DexTech är sedan den 19 juni 2014 noterat på AktieTorget. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida (<http://www.aktietorget.se/documents/AktieTorget/AktieTorgets%20noteringsavtal%2020160703.pdf>). Härtöver är Bolaget även skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa i dagstidningar.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD ANDERS R HOLMBERG HAR ORDET	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	6
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	7
MOTIV FÖR NYEMISSION	8
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING	9
DEXTECH MEDICAL AB	10
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	23
ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIEKAPITAL	30
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	31
FINANSIELL ÖVERSIKT	35
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	39
RISKFaktorER	42
BOLAGSORDNING	47

VD ANDERS R HOLMBERG HAR ORDET

Sedan jag tillsammans med min kollega Sten Nilsson grundade DexTech 2004 har vi lyckats väl och har idag en patenterad teknikplattform som möjliggör utveckling av nya läkemedelskandidater. Vårt huvudfokus är riktat mot att fortsätta utvecklingen av OsteoDex, en av våra fyra läkemedelskandidater. OsteoDex är en aktivt sjukdomsbromsande läkemedelskandidat mot obotlig prostatacancer. Med en framgångsrik fas I/IIa-studie bakom oss och med de prekliniska försök vi tidigare har gjort, avseende tolererbarhet och toxicitet, ser vi med tillförsikt fram emot att slutföra vår pågående effektstudie, fas IIb, med OsteoDex. Vi är realistiskt optimistiska att kunna visa att OsteoDex är verksamt och kan bromsa sjukdomen.

Potentialen för OsteoDex är betydande, dels för att behovet av nya aktiva läkemedel är mycket stort, dels för att detta preparat, till skillnad från andra cytostatika, visat sig vara mycket väl tolererbart. Den sistnämnda egenskapen är mycket viktig då CRPC- (kastrationsresistent prostatacancer) patienten ofta är skör och känslig för behandlingsbiverkningar.

Våra resultat har väckt stort intresse från flera stora läkemedelsbolag och flera av dessa har sökt kontakt för att få information om OsteoDex. Detta är en stark indikation på den potential och det värde som OsteoDex kan förväntas uppnå. Värdet av en licensieringsaffär efter en fas IIb-studie, där resultatet visar behandlingseffekt som bedöms påverka patientens överlevnadstid, är mycket betydande.

Sedan vi under första halvåret 2014 genomförde en övertecknad publik kapitalisering och noterade DexTech på AktieTorget har vi gjort flera olika framsteg, framförallt har vi nu en pågående fas IIb-studie med OsteoDex. Under hösten 2015 beslutade vi, efter diskussioner med Läkemiddelsverket samt råd från stora läkemedelsbolag, att ändra vår studiedesign i vår fas IIb-studie eftersom allt fler patienter som numera tillfrågas att delta i kliniska studier efterfrågar behandling med aktiv substans. Få patienter vill ta risken att lottas, randomiseras, till placebo. Vi hörsammade detta önskemål och erbjuder samtliga studiepatienter behandling med OsteoDex. Med detta upplägg förbättras möjligheterna att vinna robust kunskap om optimal dosnivå, den effektparameter som efterfrågas av presumtiva tagare av OsteoDex-projektet. Vidare förenklas patientrekryteringen, vilket är alla kliniska studiers nålsöga. I början av 2016 godkände Läkemiddelsverket den nya studiedesignen. Vi är glada att nu vara igång med patientrekrytering och behandlingar efter att ha hanterat alla förekommande formaliteter med det nya studieprotokollet.

Det finns signifikanta likheter mellan CRPC och avancerad bröstcancer gällande benägenhet att metastasera till skelettet. Våra tidigare genomförda prekliniska studier har tydligt visat att OsteoDex har lovande potential även för behandling av avancerad bröstcancer. Vi har utvidgat det prekliniska programmet inom detta område. Sporrade av resultaten från det utvidgade programmet avseende bröstcancer har vi även initierat prekliniska studier avseende OsteoDex effekt på den vanligaste formen av lungcancer, s.k. icke småcellig lungcancer (NSCLC). Genomförda in vitro-försök vid Karolinska Institutet, uppvisar en robust celldödande effekt också vid NSCLC. Den celldödande effekten visade sig vara helt i paritet med den som ses vid CRPC och bröstcancer. Prekliniska resultat i djur indikerar att OsteoDex även har betydande aktivitet mot tumörer i mjukdelar, trots sin specificitet till skelettmetastaser.

OsteoDex är således en läkemedelskandidat med potential för behandling av tre av de globalt vanligaste cancersjukdomarna. Med positiva prekliniska resultat inom flera indikationsområden kommer vi affärsmässigt att stärka OsteoDex-caset i ett utlicensieringsperspektiv.

Utöver våra kliniska och prekliniska studier har vi även haft ett forskningssamarbete med Roche, där vi har bistått med vår expertis i ett av deras onkologiprojekt. Vi ser detta som en bekräftelse av möjligheterna med DexTechs teknologi vid cancerbehandling. Vid dags datum har vi framgångsrikt fullgjort vårt uppdrag enligt forskningsavtalet med Roche. Vi är stolta över att ha kunnat bidra med vår expertis och ser fram emot möjliga framtida samarbeten inom området.

Vidare har vi under sommaren lämnat in en patentansökan för en viktig innovation avseende diagnos (s.k. companion diagnostics) och främst målspecifik behandling av prostatacancer. Det är välkänt att prostatacancer celler på sin yta överuttrycker proteinet PSMA (prostata-specifikt membranantigen). Vi har nu med hjälp av vår teknologi-plattform utvecklat en ny PSMA-bindande förening. Den nya substansen har unika egenskaper i det att den har multipla PSMA-bindande delar samt kan bära större last av celldödande substanser än vad som varit möjligt med hittills framställda PSMA-specifika molekyler. Konceptet passar vår teknologi som hand i handske. Vår patentansökan kompletterar och förstärker våra övriga patent. Vi kommer aktivt att söka en utvecklingspartner för denna nya läkemedelskandidat; vårt PSMA-bindande konjugat.

Sammanfattningsvis har DexTech högintressanta och kliniskt viktiga projekt. Vi arbetar för att utveckla och förbättra behandlingen för stora patientgrupper och samtidigt för att göra DexTech till ett framgångsrikt företag. För att tillföra DexTech kapital, huvudsakligen för att finansiera slutförande av vår pågående fas IIb-studie, genomför vi nu en företrädesemission. Jag är tacksam över att flera av våra större aktieägare, främst vår huvudägare, hjälper oss att trygga studiens genomförande genom teckningsförbindelser och premiefri garantiteckning i företrädesemissionen, totalt motsvarande hela emissionsvolymen. Välkommen att teckna aktier i DexTech.

Anders R Holmberg
VD, Dextech Medical AB

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Emissionsbeslut

Vid styrelsesammanträde den 25 augusti 2016 beslutade styrelsen i DexTech att genomföra företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum. Styrelsebeslutet var villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma. Vid extra bolagsstämma i DexTech den 15 september 2016 beslutades att godkänna styrelsens beslut om att genomföra företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum. Samtliga aktier som erbjuds kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 15,3 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 0,8 MSEK. Det utgår ingen premieersättning för lämnat garantiåtagande från Bolagets huvudägare.

Inbjudan

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i DexTech till en kurs om 26 SEK per aktie.

Ansvar

Styrelsen för DexTech är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm i september 2016
Styrelsen i Dextech Medical AB

<i>Svante Wadman</i>	<i>Styrelseordförande</i>
<i>Anders R Holmberg</i>	<i>Styrelseledamot och VD</i>
<i>Per Asplund</i>	<i>Styrelseledamot</i>
<i>Rolf Eriksson</i>	<i>Styrelseledamot</i>
<i>Sten Nilsson</i>	<i>Styrelseledamot</i>

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsvolym:

DexTech genomför härmed en företrädesemission om 15 342 938 SEK, vilken omfattar högst 590 113 aktier.

Emissionslikvidens användande:

Huvudsakligen för att finansiera slutförande av den pågående fas IIb-studien med OsteoDex.

Teckningstid:

29 september – 13 oktober 2016.

Teckningskurs:

26 SEK per aktie.

Avstämningsdag och företrädesrätt:

Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 21 september 2016 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 22 september 2016. Avstämningsdag var den 23 september 2016. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av 24 teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen.

Teckningsförbindelser och garantiteckning:

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 11,6 MSEK och garantiteckning (utan premieersättning) om resterande del av emissionsvolymen.

Antal aktier innan nyemission:

14 162 720 aktier.

Värdering (pre-money):

Cirka 368 MSEK.

Marknadsplats:

DexTech är noterat på AktieTorget.

Handel med teckningsrätter:

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 29 september – 11 oktober 2016.

Handel med BTA:

Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på AktieTorget från och med den 29 september 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske under första halvan av november 2016.

För ytterligare information se avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta memorandum.

MOTIV FÖR NYEMISSION

Nyemission

För att tillföra DexTech kapital genomför Bolaget en företrädesemission av aktier, i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna. Vid fulltecknad nyemission tillförs Bolaget cirka 15,3 MSEK före finansiering av emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 0,8 MSEK. DexTech har i företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om cirka 11,6 MSEK. Bolaget har härutöver erhållit garantiteckning från Bolagets huvudägare omfattande resterande del av företrädesemissionen. Det utgår ingen premieersättning för lämnat garantiåtagande. Teckningsförbindelser och garantiteckning har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Det kapital Bolaget tillförs genom företrädesemissionen (efter avdrag för emissionskostnader) är främst avsett att finansiera nedanstående aktiviteter:

Aktivitet	Andel av kapital från företrädesemission:
Patient- och sjukhuskostnader, fas IIb-studie med OsteoDex	40 %
Dokumentation (CRO), fas IIb-studie med OsteoDex	25 %
Substans, fas IIb-studie med OsteoDex	15 %
Administration, fas IIb-studie med OsteoDex	15 %
Forskning och utveckling	5 %
Totalt	100 %

I det fall nyemissionen inte blir fulltecknad, i det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden, kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter.

Framtida kapitalbehov

Förutsatt full kapitaltillförsel genom företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum bedömer styrelsen i DexTech att fortsatt drift till dess att fas IIb-studien med OsteoDex är klar ska vara säkerställd. DexTechs plan är att studien ska vara klar under andra kvartalet 2017. Målsättningen är att licensintäkter ska finansiera driften därefter. En framgångsrik fas IIb-studie med OsteoDex öppnar möjlighet för Bolaget att sluta ett licensavtal med en samarbetspartner vilket skulle kunna generera betydande intäkter som engångsbetalning och därefter ersättningar vid uppnådda utvecklingsmål, s.k. milestone-ersättning samt framtida royalty på försäljning. Det finns dock inga garantier för positiva utfall av kliniska studier och inte heller för att licensavtal kommer att tecknas. Således är detta två osäkerhetsfaktorer avseende Bolagets framtida kapitalbehov. DexTech har inte beslutat om ytterligare nyemissioner men kan i framtiden, mot bakgrund av ovanstående, komma att genomföra ytterligare nyemissioner.

Aktiens prissättning

Emissionskursen grundas på Bolagets akties genomsnittliga omsättningsviktade kurs under perioden 25 juli 2016 till 19 augusti 2016 med procentuell rabatt om cirka 25 procent mot aktuell genomsnittlig omsättningsviktad kurs.

DexTech noterat på AktieTorget

Bolaget är sedan den 19 juni 2014 noterat på AktieTorget. Inför noteringen genomförde Bolaget en kapitalisering som övertecknades och tillförde DexTech cirka 30 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets aktie handlas under kortnamnet DEX och ISIN-kod är SE0005881489. Den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Likviditetsgarant

Bolaget har Sedermera Fondkommission som likviditetsgarant. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Sammanfattningsvis ska Sedermera Fondkommission, enligt avtalet, säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt 6 procent. På köp- respektive säljsida ska det minst finnas en volym om 5 000 SEK. Åtagandet påbörjades i samband med att DexTech noterades på AktieTorget.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

Som tidigare har beskrivits i detta memorandum genomför DexTech en företrädesemission, i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 15,3 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 11,6 MSEK, motsvarande cirka 76 procent av emissionslikviden. Bolaget har även erhållit garantiteckning omfattande resterande del av nyemissionen. Totalt omfattar således dessa åtaganden hela emissionsvolymen. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser och garantiteckning. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser och/eller garantiteckning går att nå via Bolaget, med besöksadress Dag Hammarskjölds Väg 34A, 752 37 Uppsala.

Teckningsförbindelser

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen har avtalats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 11,6 MSEK. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden. Tilldelning av aktier till teckningsåtagare säkerställs genom Bolagets bolagsstämmbeslut om tilldelningsprinciper i nyemissionen. Avtal om teckningsförbindelser tecknades den 25 augusti 2016.

Teckningsåtagare	Befintligt ägande	Teckningsförbindelse (SEK)
Trois W Aktiebolag (Svante Wadman) ¹	16,7 %	4 081 922
Mats Holmberg ²	3,5 %	3 340 558
Donald Ericsson Fastigheter VI AB	7,6 %	1 169 740
Hans Andersson ³	0,9 %	1 160 068
Gösta Lundgren	7,3 %	1 111 708
Anders R Holmberg	10,9 %	510 900
Per Asplund	0,7 %	107 588
Rolf Eriksson	0,6 %	96 200
ICR Services AB (Gösta Lundgren)	0,2 %	31 616
Sten Nilsson	10,8 %	19 942
Totalt belopp – teckningsförbindelser		11 630 242

¹ *Trois W Aktiebolag täcker sin ägarandel. Härutöver överlåter Svante Wadman (privat) och hans bolag Rapado AB vederlagsfritt teckningsrätter för att åtagandet skall kunna fullföljas, motsvarande åtagandets omfattning. Därmed försvarar huvudägare Svante Wadman (inkl. närstående), genom teckningsförbindelse via Trois W Aktiebolag, sin ägarandel (26,6 %) i Bolaget.*

² *Mats Holmberg (bror till Anders R Holmberg) täcker sin ägarandel. Härutöver överlåter Anders Holmberg och Sten Nilsson vederlagsfritt teckningsrätter för att åtagandet skall kunna fullföljas, motsvarande åtagandets omfattning.*

³ *Hans Andersson täcker sin ägarandel. Härutöver överlåter hans bolag Baretten Konsult i Göteborg AB vederlagsfritt teckningsrätter för att åtagandet skall kunna fullföljas, motsvarande åtagandets omfattning. Därmed försvarar Hans Andersson (inkl. närstående), genom teckningsförbindelse, sin ägarandel (7,6 %) i Bolaget.*

Garantiteckning

Bolaget har per den 25 augusti 2016 skriftligen avtalat om garantiåtagande om 3 712 696 SEK med Trois W Aktiebolag (Svante Wadman). För garantiåtagandet utgår ingen premieersättning. Garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Garantitecknaren kommer att tilldelas aktier i företrädesemissionen i det fall den inte skulle bli fulltecknad av Bolagets befintliga ägare och allmänhet.

DEXTECH MEDICAL AB

Bakgrund och verksamhet

Anders R Holmberg, Med.dr. och kemiingenjör, tillika VD samt styrelseledamot i DexTech och Sten Nilsson, läkare och professor i onkologi samt styrelseledamot i Bolaget, har arbetat tillsammans sedan tidigt 1990-tal. Arbetet har hela tiden gått ut på att finna nya behandlingsmetoder för urologiska tumörsjukdomar, främst prostatacancer. Vid tidpunkten för bildandet av DexTech, 2004, ägde Holmberg och Nilsson ett patent/patentansökan och för att möjliggöra utveckling in i klinisk forskning d.v.s. studier i människa, bildades Bolaget. DexTech utvecklar läkemedelskandidater med tillämpning inom urologisk onkologi, främst prostatacancer. Bolaget har en stark klinisk förankring med värdefull specialistkompetens från forskningslaboratorium och tillverkning till klinisk onkologi. Forskning och utveckling bedrivs kostnadseffektivt genom samarbeten i ett globalt nätverk.

Utifrån en egenutvecklad patenterad teknologiplattform har Bolaget utvecklat fyra olika läkemedelskandidater med patent/patentansökningar på flera nyckelmarknader. Bolagets huvudkandidat, OsteoDex, för behandling av skelettmetastaser vid kastrationsresistent prostatacancer, CRPC, är i en pågående klinisk fas IIb-studie (effektstudie) som är planerad att slutföras under andra kvartalet 2017. Målsättningen är att teckna ett licensavtal avseende OsteoDex. Flera stora och medelstora läkemedelsföretag har visat intresse för DexTechs huvudkandidat OsteoDex och Bolaget har hitintills tecknat sekretessavtal med flera läkemedelsföretag.

Affärsidé

DexTech är ett svenskt forskningsföretag specialiserat på urologisk onkologi, främst prostatacancer. DexTech utvecklar läkemedelskandidater baserade på en modifierad kolhydratmolekyl i kombination med verksamma substanser, bland annat generika. Substanserna har förutsättningar att bli nya patenterade läkemedel som tillfredsställer stora behov inom urologisk onkologi. Genom ett nära internationellt/nationellt forsknings- och utvecklingsarbete med bland annat universitet och sjukhus kan utvecklingen av substanserna genomföras kostnadseffektivt.

Affärsmodell

Genom licensaffärer med strategiska partners i form av större läkemedelsföretag söker DexTech partners som tar på sig det finansiella och operativa ansvaret för den fortsatta utvecklingen – sannolikt senast efter en klinisk fas IIb-studie på patienter. Licenserna genererar, enligt gängse betalningsmodell, en engångsbetalning och därefter ersättningar vid uppnådda utvecklingsmål, s.k. milestone-ersättning samt framtida royalty på försäljning. Sådana partners har ekonomiska resurser, erfarenhet av större kliniska studier samt upparbetade kontakter med registreringsmyndigheter. Dessa partners skall också i framtiden ansvara för tillverkning, marknadsföring och försäljning av de registrerade läkemedel som kan bli resultatet av utvecklingsarbetet.

Utvecklingen av OsteoDex följs av flera stora läkemedelsbolag. Värdet av en licensieringsaffär efter en fas IIb-studie där resultatet visar behandlingseffekt som påverkar patientens överlevnad bedöms av styrelsen vara betydande. Tidpunkten för att teckna samarbetsavtal med läkemedelsbolag är ett affärsbeslut som avgörs av kostnader, risk, kompetensbehov och det värde som ytterligare ett steg i egen regi skulle tillföra. Sådana samarbetsavtal säkerställer att projekten på ett tidigt stadium tillförs kunskap och resurser från stora läkemedelsbolag och DexTech undviker att binda alltför stora resurser i ett enskilt projekt. Det ligger i Bolagets eget intresse att utan avkall på säkerhet verka för att minimera tiden fram till lansering av läkemedel.

Målsättningar

- Att avsluta fas IIb-studie för OsteoDex 2017.
- Att 2017 eller tidigare ingå ett licensavtal avseende OsteoDex.
- Att utlicensiera CatDex som non-prescription drug i Latin Amerika.
- Att utlicensiera SomaDex.
- Att verifiera breddad indikation för OsteoDex inkluderande bröstcancer.

Läkemedelsutveckling i allmänhet

Utveckling av nya läkemedel inleds med forskning och sedan en preklinisk fas där olika typer av tester och experiment genomförs i laboratorium. Det kan exempelvis ske in vitro, det vill säga genom provrörsförsök eller försök som inte görs på djur eller människor. I vissa fall kan det även ske ex vivo, på levande vävnad som avlägsnats från kroppen. Detta arbete övergår till kliniska tester på människor, in vivo, först när det finns förutsättningar att uppnå ett säkert och gott resultat. De kliniska studierna genomförs i olika faser, var och en med sina specifika krav.

Utveckling av läkemedel är en process som kräver omfattande underlag, kliniska studier samt godkännande av diverse läkemedelsmyndigheter. Gällande kliniska studier kan dessa indelas i ett antal olika faser:

- Klinisk fas I-studie är studier på friska personer eller i vissa fall sjuka människor beroende på substans/terapiområde. Toxicitet och tolererbarhet studeras.
- Klinisk fas II-studie delas in i fas IIa- och fas IIb-studier och är tidiga studier på patienter där behandlingseffekten studeras.
- Klinisk fas III är mer omfattande studier på ett stort antal patienter och ger den dokumentation som krävs för att kunna registrera ett nytt läkemedel.

Grundläggande principer för utveckling av ett nytt läkemedel bygger på säkerhet och effektivitet – de kliniska studierna är utformade i detta syfte. Det är dock möjligt att utveckla en substans för kliniska studier utan detaljerad kunskap om hur bakomliggande molekylära mekanismer ger en viss farmakologisk effekt. Styrelsen i DexTech bedömer dock att det är viktigt, både ur ett vetenskapligt och värdeskapande perspektiv, att förstå den biologiska mekanismen eller signaleringsvägen som Bolagets substanser påverkar. Ingående kunskaper om verkningsmekanismen kan dessutom vara ett stort stöd för att förklara och förstå observationer i kliniska studier.

Innan kommersialisering av läkemedel kan ske måste läkemedelskandidaterna genomgå såväl prekliniska som kliniska studier för att påvisa säkerhet och effekt samt erhålla nödvändiga myndighetstillstånd. Det går inte att på förhand med exakthet fastställa hur lång tid en studie kommer att pågå och utfall i prekliniska och kliniska studier kan komma att variera. Kommersialisering kan även komma att fordra andra tillverkningsprocesser.

DexTechs projektportfölj

Utifrån en egenutvecklad patenterad teknologiplattform, GuaDex, har DexTech tagit fram fyra olika läkemedelskandidater. *OsteoDex* är Bolagets huvudkandidat. En framgångsrik klinisk fas I/IIa-studie har genomförts med *OsteoDex* och en klinisk fas IIb-studie pågår. Övriga läkemedelskandidater är *SomaDex* för behandling av vissa hypofystumörer, neuroendokrina tumörer samt kastrationsresistent prostatacancer, CRPC, och *CatDex*, ett antimikrobiellt medel samt Bolagets *PSMA-bindande konjugat*, som kan bära större last av celldödande substanser än vad som varit möjligt med hittills framställda PSMA-specifika molekyler. Kandidaterna skyddas av globala patent/patentansökningar.

GuaDex -Teknologiplattform

DexTechs patenterade teknologiplattform, GuaDex, används för egen läkemedelsutveckling men kan även utlicensieras för andra specifika tillämpningar. Teknologiplattformen kan liknas vid en "legolåda" med multipla möjligheter att bygga nya molekyler.

DexTech använder dextran, en kolhydratmolekyl, som modifierats och används som ryggrad i konstruktioner av nya läkemedelskandidater. Den modifierade dextranmolekylen har tumörtoxiska egenskaper (dödar tumörceller). Det finns flera viktiga fördelar med att använda dextran i läkemedelskonstruktioner. Dextran är sedan 1950-talet ett etablerat läkemedel med väl dokumenterade egenskaper och lindriga biverkningar. Genom att kända substanser, t.ex. generika, kombineras med dextran minskar den relativa investeringsrisken d.v.s. att ett projekt misslyckas i den kliniska utvecklingen. Aktiva substanser kopplas till dextran varvid egenskaperna kan förstärkas/förändras så att den avsedda behandlingseffekten blir mer effektiv samtidigt som biverkningar minskar (lägre toxicitet d.v.s. giftighet). Den biologiska halveringstiden (nedbrytningstiden) kan moduleras och göras mer gynnsam beroende på tillämpning. Teknologiplattformen, GuaDex, skyddas av tre globala patent.

DexTechs forskning, med utgångspunkt från teknologiplattformen, har hittills resulterat i fyra läkemedelskandidater, två med indikationer inom onkologi och ett potentiellt antibakteriellt medel samt ett PSMA-bindande konjugat. Utvecklingspotentialen för plattformen är betydande med många potentiella affärsmöjligheter, även om Bolagets fokus för närvarande är inriktat på den pågående kliniska fas IIb-studien för OsteoDex.

OsteoDex

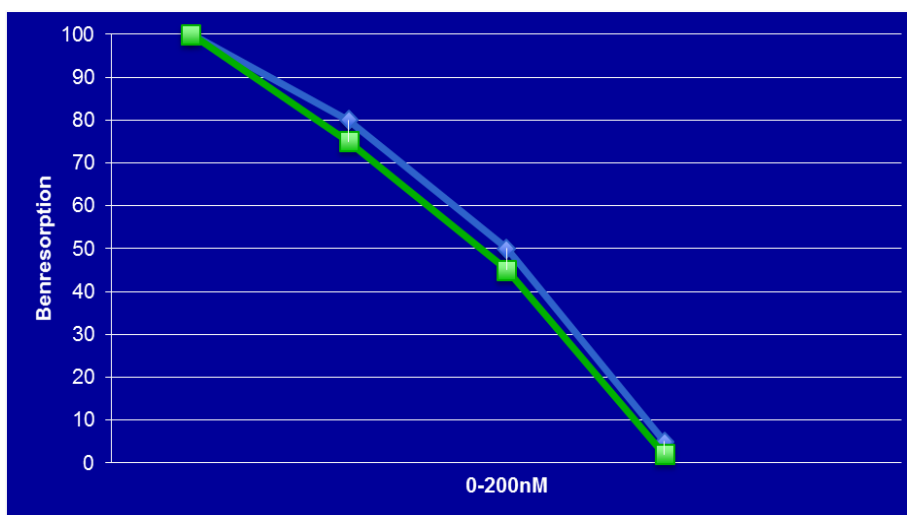
Läkemedelskandidaten OsteoDex är bifunktionell, den verkar både som bisfosfonat (motverkar nedbrytning av ben) och cytostatikum (cellgift som dödar cancerceller). Läkemedelskandidaten är avsedd för behandling av skelettmetastaser vid kastrationsresistent prostatacancer, CRPC. När en patient har metastaser i skelettet sker nedbrytning av ben och metastastillväxt på samma ställe. Tumörceller och osteoklaster stimulerar varandra i en ond cirkel. OsteoDex hämmar bennedbrytandet vilket minskar stimulansen samt dödar samtidigt tumörceller.

OsteoDex är en s.k. målsökande substans d.v.s. substansen koncentreras i skelettet just där metastaserna finns. Det sker genom att en del av OsteoDex-molekylen binder till benmineral som exponeras vid benmetastasen. OsteoDex verkar aktivt sjukdomsbromsande, med potential att förlänga överlevnaden.

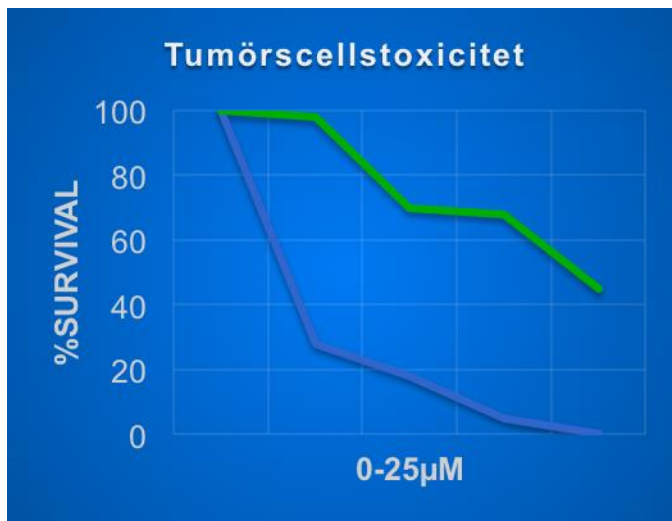
DexTechs prekliniska studier har även tydligt visat att OsteoDex har lovande potential för behandling av avancerad bröstcancer med skelettmetastaser samt för behandling av den vanligaste formen av lungcancer, s.k. icke småcellig lungcancer (NSCLC). Prekliniska resultat i djur indikerar att OsteoDex har betydande aktivitet mot tumörer i mjukdelar, trots sin specificitet till skelettmetastaser.

Prekliniska studier

För att verifiera OsteoDex verkningsmekanism har DexTech genomfört omfattande prekliniska studier. Zoledronsyra (Zometa) har använts som positiv kontroll i ett antal jämförande studier. Zometa är ett marknadsledande bisfosfonatläkemedel för behandling av osteoporos (benskörhet) samt för att förebygga/fördröja frakturer vid skelettmetastaser. Zometa är för närvarande det mest potenta bisfosfonatläkemedlet. Resultaten visar att OsteoDex hämmar bennedbrytande celler lika effektivt som Zometa (figur 1). Däremot visade sig OsteoDex överlägsen avseende tumörcellsdödande egenskaper i studier där effekter på tumörväxt undersöktes (figur 2).



Figur 1: y axel= benresorption, x axel= koncentration av testsubstans, blå/överst= OsteoDex, grön/underst= Zometa. Likvärdig potens.



Figur 2: y-axel = överlevnad i %, x-axel = koncentration av testsubstanser. OsteoDex (blå/underst) i jämförelse med Zometa (grön/överst).

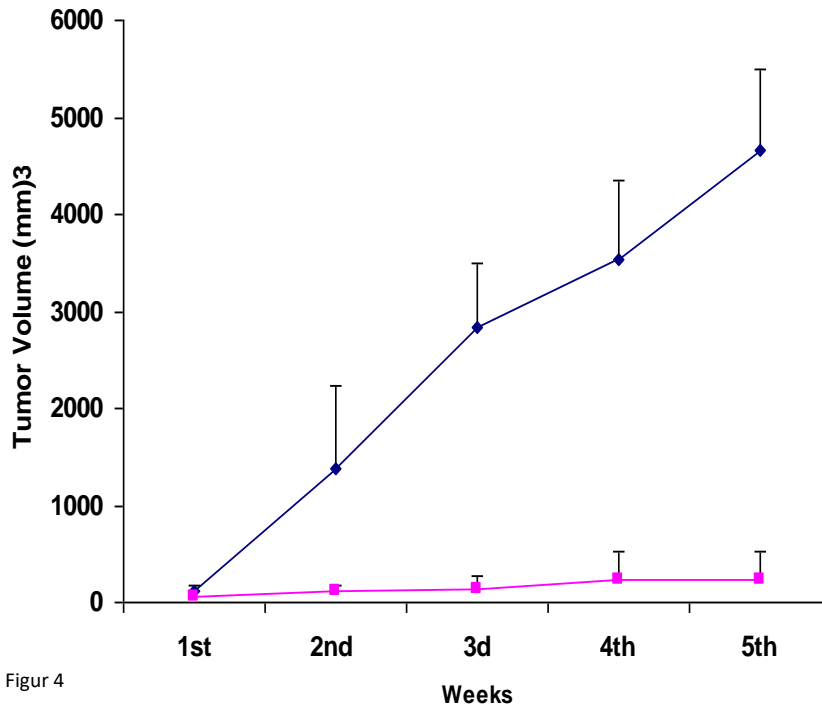
I DexTechs apoptosförsök (programmerad celledöd) på levande tumörceller, genomfördes jämförande experiment. Exempel på resultat visas i nedanstående diagram. Resultatet visade ingen effekt av Zometa (blå/vänster) men stark effekt av OsteoDex (grön/höger) i det undersökta koncentrationsintervallet (figur 3).



Figur 3: y-axel = % apoptos, x-axel = ökande koncentration av testsubstanserna.

Vid CRPC förekommer även metastaser i mjukdelar utöver skelettmetastaser (mjukdelar=lymfkörtlar, lever etc.). Samma förhållanden råder vid avancerad bröstcancer. För att undersöka om OsteoDex kan ha positiv effekt även på mjukdelsmetastaser gjordes följande djurförsök (råttor):

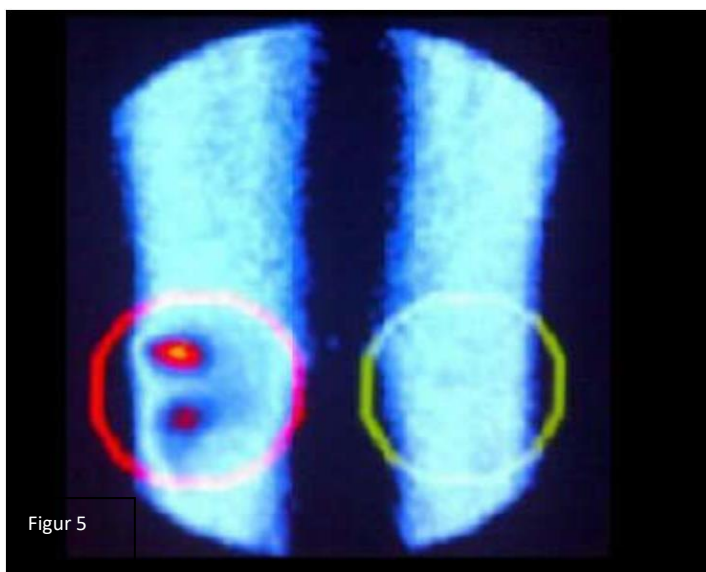
Tumörceller inplanterades i bröstkörtelvävnaden. När tumörväxt kunde konstateras behandlades hälften av råttorna med OsteoDex en gång per vecka under fem veckor. Tumörernas växt mättes kontinuerligt under studietiden. Figur 4 visar skillnaden i tumörutveckling mellan behandlade råttor (röd linje/nedre) jämfört med en kontrollgrupp, utan behandling (blå linje/övre).



Figur 4

OsteoDex visade en kraftfull hämning av tumörväxten vilket indikerar att OsteoDex även har en positiv behandlingseffekt på mjukdelmetastaser.

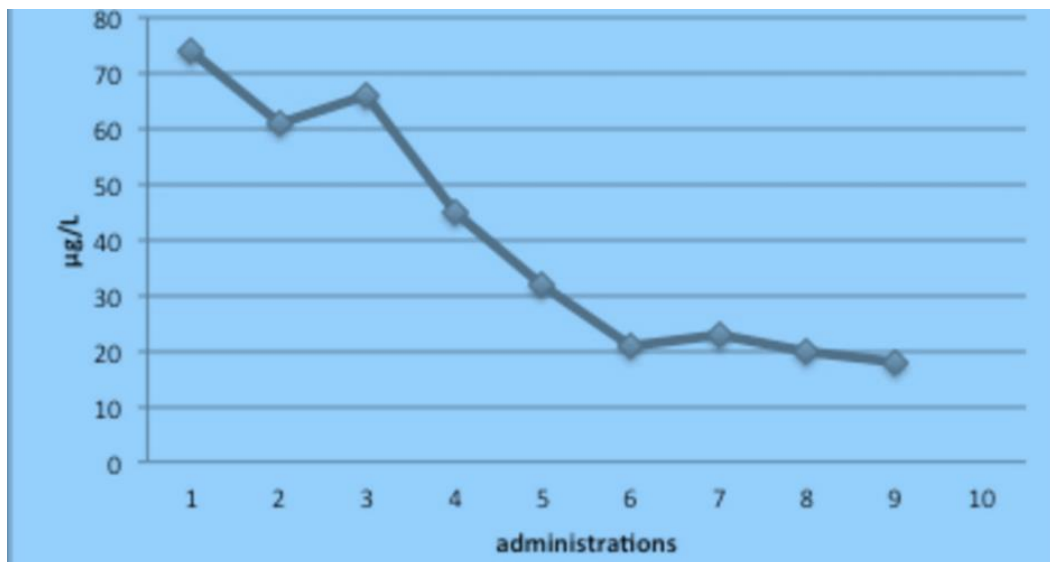
OsteoDex är en s.k. målsökande (targeting) substans dvs. skall kunna anrikas i skelettet just där metastaserna finns. Det sker genom att en del av OsteoDex-molekylen binder till benmineral som exponeras vid benmetastasen. För att verifiera det s.k. targetingkonceptet, märktes OsteoDex med en radioaktiv isotop (Technetium-99m) och injicerades på CRPC-patienter med kända skelettmetastaser. Gammakamerabilder togs sedan vid olika tidsförlopp. Studien visade att OsteoDex anrikas i skelettmetastaserna (vänster på bilden nedan/röd markering figur 5). Studierna genomfördes i Mexiko tillsammans med Bolagets samarbetspartners.



Figur 5

Genomförd fas I/IIa-studie

En klinisk fas I/IIa-studie har genomförts under 2012/13. Primärt mål var att studera tolererbarhet och eventuella biverkningar. Studien var en multicenterstudie som genomfördes vid Universitetssjukhusen i Umeå och Lund samt vid Södersjukhuset i Stockholm. Studien omfattade 28 CRPC-patienter fördelade på sju dosgrupper; fyra patienter i varje dosgrupp och med stigande dos. I den högsta dosgruppen, där även effekt studerades, noterades en stark effekt på s.k. benmärkörer hos två av de fyra patienterna. Benmärkörer speglar ofta tumörsjukdomens förlopp. Resultaten är en tydlig indikation på att OsteoDex vid lämplig dos har förväntad effekt (figur 6). OsteoDex har visat sig väl tolerabelt med endast lindriga biverkningar.



Figur 6: x axel= serumkoncentration av benmärkör, y axel= antal administrationer av OsteoDex. Patient 211, cohort 7, sjunkande serumvärde av benmärkör.

Pågående fas IIb-studie

Det pågår en fas IIb-studie för att undersöka hur effektiv OsteoDex är vid behandling av CRPC. Det är en dubbelblindad randomiserad studie som omfattar tre dosgrupper, totalt 60 patienter. Studien är planerad att slutföras under andra kvartalet 2017. Crown-CRO Oy är GCP-ansvarig (good clinical practice) för studien. Crown-CRO Oy är specialiserat på onkologistudier i Skandinavien och Baltikum. Utöver sjukhusen i Sverige (Umeå Universitetssjukhus och Södersjukhuset i Stockholm) ingår även fyra sjukhus i de baltiska länderna (Lettland och Estland). Sjukhuset i Tammerfors, Finland, kommer också att delta i studien.

Stor vikt läggs vid studiedesign för att säkra ett tydligt resultat avseende behandlingseffekt. I detta sammanhang är det relevant att Sten Nilsson (grundare och styrelseledamot) tillsammans med kolleger designade och genomförde Algetas/Bayers "First-in-man-studie" samt efterföljande randomiserad fas IIb-studie avseende Alpharadin (Radium-223), nu med handelsbeteckningen Xofigo. Sten Nilsson var med om att designa och genomföra Alpharadins (Xofigos) fas III-studie (ALSYMPCA). Xofigo erhöll marknadsgodkännande från FDA i maj 2013 och från EMA i december 2013. Således har Sten Nilsson värdefull erfarenhet inom framgångsrik studiedesign och genomförande av kliniska studier med nya preparat inom området.

Prekliniska resultat – bröstcancer

Prekliniska studier visar att OsteoDex har effekt på olika typer av bröstcancer (in vitro, cellkulturer). Det syns en potent behandlingseffekt vid låga koncentrationer av OsteoDex. Effekt vid låg koncentration är ett viktigt resultat vid test in vitro och indikerar möjlig effekt in vivo (i levande organism). Starkast celldödande effekt av OsteoDex behandling sågs hos så kallade trippelnegativa bröstcancer celler. Trippelnegativ bröstcancer är en svårbehandlad form av bröstcancer med stark benägenhet att bilda metastaser. Preliminära resultat från bolagets in vivo-studie avseende OsteoDex effekt på bröstcancer föreligger. Tumörceller inplanterades på möss (24 st. varav 12 kontrolldjur). När tillväxt kunde konstateras följdes tumörtillväxten under fem veckor. Behandling med OsteoDex gjordes en gång per vecka. Tillväxten följdes genom mätning av tumörvolymen två

gångar per vecka. Preliminära resultat avseende behandling med OsteoDex visade en viss tillväxthämmande effekt jämfört med den obehandlade gruppen (mindre tumörvolym). Med hänsyn till att den testade typen av bröstcancer är notoriskt behandlingsresistent, s.k. trippelnegativ bröstcancer, ser DexTech positivt på resultaten.

Prekliniska resultat – icke småcellig lungcancer

DexTech initierade i december 2015 prekliniska studier avseende OsteoDex effekt på den vanligaste formen av lungcancer, s.k. icke småcellig lungcancer (NSCLC). I genomförda in vitro-försök vid Karolinska Institutet, uppvisades en robust celldödande effekt vid icke-småcellig lungcancer (NSCLC). Den celldödande effekten visade sig vara helt i paritet med den som ses vid kastrationsresistent prostatacancer och bröstcancer.

Tillverkning

DexTech kan för presumtiva licensstagare presentera en komplett tillverkningsmetod av OsteoDex, från bulklösning till färdiga vialer, allt under s.k. GMP-utförande (Good Manufacturing Practice). Låga kostnader för ingående råvaror samt en relativt enkel produktionsprocess skapar förutsättningar för potentiella licensstagare att framgent tillämpa en konkurrenskraftig prissättning med goda marginaler avseende OsteoDex.

Utlicensiering

DexTech har identifierat och haft inledande diskussioner med flera presumtiva licenspartners. Målsättningen är att ingå ett licensavtal under eller i samband med fas IIb-studiens slutförande. En licensöverenskommelse resulterar i betalningar till Bolaget enligt gängse affärsmodell. Det sammanlagda värdet av ett sådant avtal förväntas av styrelsen vara betydande.

SomaDex

SomaDex är en läkemedelskandidat som är baserad på ett kroppseget hormon, somatostatin, med många effekter på människa. En effekt är verkan som ett naturligt "avstängningshormon", d.v.s. möjligheten att stänga av sekretion av tillväxtfaktorer, proteiner som stimulerar tillväxt, och olika hormoner t.ex. tillväxthormon vid akromegali. Flera tumörtyper uttrycker somatostatinreceptorer, mottagarproteiner för somatostatin, däribland vissa hypofystumörer, neuroendokrina tumörer samt prostatacancer.

Naturligt somatostatin är instabilt och bryts ner snabbt i kroppen vilket gör att det därför har mycket begränsad klinisk användbarhet. Syntetiska somatostatinanaloger är idag etablerade läkemedel vid behandling av neuroendokrina tumörer och akromegali (Sandostatin®, Novartis). Med Bolagets teknikplattform har naturligt somatostatin stabiliserats, SomaDex, vilket medför en halveringstid på cirka 37 timmar, vilket kan jämföras med cirka 3 minuter för naturligt somatostatin. En förlängd halveringstid tillsammans med att somatostatinet biologiska egenskaper ger SomaDex en stor klinisk användbarhet. SomaDex är avsedd för behandling av akromegali, neuroendokrina tumörer samt palliativ (symtomlindrande) behandling vid kastrationsresistent prostatacancer, CRPC.

1993-2000 skedde preklinisk utveckling och 2003 avslutades en klinisk fas I-studie i Helsingfors. 2006-2009 genomfördes en klinisk fas II/pilotstudie på CRPC-patienter med SomaDex som monoterapi i Mexiko. Resultatet av studien visade en god symtomlindrande effekt (avseende skelettrelaterad smärta) och förbättrad livskvalitet. Endast få och lindriga bieffekter bedömdes associerade med behandlingen.

Efter den genomförda pilotstudien licensierades SomaDex ut till det mexikanska läkemedelsföretaget Techsphere Corp 2009. DexTech återtog SomaDex 2012 då Techsphere Corp inte kunde uppfylla sin del av licensavtalet. Orsaken var att ägaren i det familjeägda företaget, Techsphere Corp, som var drivande vid inlicensieringen av SomaDex, avled 2010. I och med dödsfallet avstannade utvecklingen och DexTech valde att ta tillbaka SomaDex. Bolaget söker en ny licens-/utvecklingspartner för SomaDex.

CatDex

CatDex är en läkemedelskandidat för s.k. instillationsbehandling av ytlig urinblåsecancer. Kandidaten är i preklinisk fas. CatDex har visat sig ha bakteriedödande egenskaper. Detta undersöks nu för att identifiera möjliga användningsområden. Studierna genomförs genom Bolagets nätverk av forskare i Mexiko och fokuserar på behandling av urinvägsinfektioner samt som oralt bakteriedödande medel, exempelvis munskölj och som

tillsats i tandkräm. Resultaten är lovande. Bolaget gör bedömningen att CatDex eventuellt kan lanseras som medel för oral antiseptik samt för behandling/förebyggande av urinvägsinfektioner på den latinamerikanska marknaden utan att kostsamma kliniska försök behöver göras. Detta då denna marknad har enklare regulatoriska regler för sådana produkter. CatDex skulle därmed kunna säljas utan recept. Bolaget bedömer att CatDex i det fallet kan ha en betydande marknadspotential i Latinamerika. DexTech utvärderar löpande möjligheterna för utlicensiering av CatDex.

PSMA-bindande konjugat

Det är välkänt att prostatacancer celler på sin yta överuttrycker proteinet PSMA (prostata-specifikt membranantigen). En omfattande internationell forskningsaktivitet pågår för att framställa molekyler som kan binda sig specifikt till PSMA och därmed utnyttjas som bärare av cancercellsödande substanser (radioaktiva isotoper, cytostatika etc.) för s.k. målspecifik behandling av prostatacancer. DexTech har med hjälp av Bolagets teknologiplattform utvecklat en ny PSMA-bindande förening. Den nya substansen har unika egenskaper i det att den har multipla PSMA-bindande delar samt kan bära större last av cellödande substanser än vad som varit möjligt med hittills framställda PSMA-specifika molekyler. Produktionen av den nya substansen kan relativt enkelt anpassas till Bolagets GMP-plattform (dvs. tillverkning som är godkänd för kliniskt bruk). En patentansökan lämnades in under 2016 och läkemedelskandidaten befinner sig i tidig preklinisk fas. DexTech kommer aktivt att söka en utvecklingspartner för denna läkemedelskandidat.

Patent och patentansökningar

DexTechs uppfinningar skyddas genom patent som ger Bolaget exklusiv ensamrätt. Med andra ord äger DexTech alla patent och patentansökningar som skickats in sedan Bolaget bildades 2004. Patentansökningar lämnas in i länder där det förekommer framskriden läkemedelsforskning och utveckling, samt i de länder som utgör större marknader för läkemedelsprodukter. Patenten löper vanligtvis i 20 år, men kan för läkemedel i vissa fall förlängas med upp till fem år. Genom en aktiv hantering av Bolagets patentportfölj eftersträvar DexTech ett starkt skydd av framtida läkemedelsprodukter. Detta stärks ytterligare av att Bolagets samlade tillgångar och rättigheter skyddas genom tydliga avtal, starka patent och en klok hantering av den kunskap som publiceras.

DexTechs patentportfölj omfattar tre patentfamiljer innehållande godkända patent och patentansökningar som ger ett bra skydd till Bolagets läkemedelskandidater samt Bolagets teknologiplattform. Portföljen har en, för DexTech, relevant global geografisk spridning. Bolagets tre patentfamiljer/patentansökningar är starkt besläktade och varje patentfamilj är därför relevant för alla Bolagets läkemedelskandidater samt för plattformen, GuaDex. Utöver de tre patentfamiljerna lämnade DexTech i juni 2016 in en patentansökan, vilken beskrivs närmare nedan.

DexTechs patentportfölj är en viktig tillgång för Bolaget och en omfattande patentportfölj hindrar konkurrenter från att göra intrång i Bolagets patenterade områden. Patenten ger marknadsexklusivitet under patentens löptid. Uteblivna patent eller patent som inte i tillräcklig grad skyddar Bolagets verksamhet från konkurrens riskerar att försämra möjligheterna till att få till licensavtal vilket skulle kunna komma att försämra såväl lönsamhet som Bolagets värde negativt. Bolagets patentportfölj hanteras av patentbyrå BOCO, Helsingfors, Finland.

Patentfamilj 1 – inlämnad 1999

Patentfamilj 1 beskriver hur den positivt laddade substansen, CatDex, selektivt anrikas i tumörvävnaden, d.v.s. selektivt relativt normal vävnad.

Patentfamilj 1 inkluderar godkända patent i Australien, Kanada, USA, och Europa (registrerat i Belgien, Schweiz, Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Italien och Sverige). Patentet är giltigt till den 12 oktober 2019.

Patentfamilj 2 – inlämnat 2008

Patentfamilj 2, GuaDex-patentet, en vidareutveckling av patentfamilj 1, beskriver dess tumörcellsödande egenskaper mot ett flertal olika tumörer, tumörcellskulturer.

Patentfamilj 2 inkluderar godkända patent i Kina, Finland, Israel, USA, Mexiko, Kanada, Japan och Europa (registrerade i Schweiz, Tyskland, Frankrike Storbritannien, Italien och Sverige). Patentet är giltigt till den 6 mars 2028. Inlämnade ej ännu godkända patentansökningar finns för Brasilien och Indien.

Patentfamilj 3 – inlämnat 2008

Patentfamilj 3, OsteoDex-patentet, är en GuaDex-molekyl med en ytterligare komponent, en bisfosfonat, som har selektivitet för skelettet d.v.s. där metastasen finns.

Patentfamilj 3 inkluderar godkända patent i Kina, Japan, Kanada, Israel, Mexiko och Europa (registrerade i Schweiz, Tyskland, Frankrike Storbritannien, Italien och Sverige). Patenten gäller till den 7 april 2028. Inlämnade ej ännu godkända patentansökningar finns för Brasilien och Indien.

Patentansökan juni 2016

DexTech lämnade i juni 2016 in patentansökan för en viktig innovation avseende diagnos (s.k. companion diagnostics) och målspecifik behandling av prostatacancer, PSMA.

Marknad

Avsnitten marknad och konkurrenser syftar till att förmedla Bolagets uppfattning om marknaden och väsentliga aktörer på marknaden. Avsnitten syftar inte till att vara heltäckande.

Den globala marknaden för cancerläkemedel uppgick år 2010 till 356 miljarder kronor och ökade med 5,1 % jämfört med föregående år. Marknaden förväntas växa med 6,9 % per år och 2016 uppgå till 535 miljarder kronor. De stora läkemedelsbolagen dominerar kraftigt vad gäller försäljning och 2010 svarade de tio största läkemedelsbolagen för 87,1% av den globala försäljningen motsvarande 310 miljarder kronor.

Nya framgångsrika preparat skall kunna integreras i nuvarande behandlingsregimer, i kombination med existerande terapier, eller visa på signifikanta fördelar. Prissättning av nya produkter i relation till nuvarande har också blivit allt viktigare för att myndigheter ska kunna rekommendera användningen av produkterna tillsammans med övrig terapi.

Prostatacancer

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen hos män i västvärlden, inte minst i USA och Norden. Ungefär åtta (8) %, drygt 1,1 miljoner fall, av totalt 14,1 miljoner nya cancerfall (i hela världen för vuxna män och kvinnor) under 2012, uppskattades vara prostatacancer. Knappt fyra (4) miljoner män uppskattades leva med prostatacancer under 2012. Cirka 8,2 miljoner människor dog av cancer under 2012 och cirka åtta (8) % av dessa dödsfall var relaterade till prostatacancer (Referens: International Agency for Research on Cancer).

Omkring 1,75 miljoner män uppskattas ha prostatacancer på de sju största läkemedelsmarknaderna, USA, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Italien, Spanien och Japan. Cirka 20-25 %, motsvarande drygt 400 000 patienter med prostatacancer, utvecklar obotlig s.k. kastrationsresistent prostatacancer (CRPC) med skelettmetastaser (Referens: The cancer market outlook to 2016, SCRIP Insight June 2011).

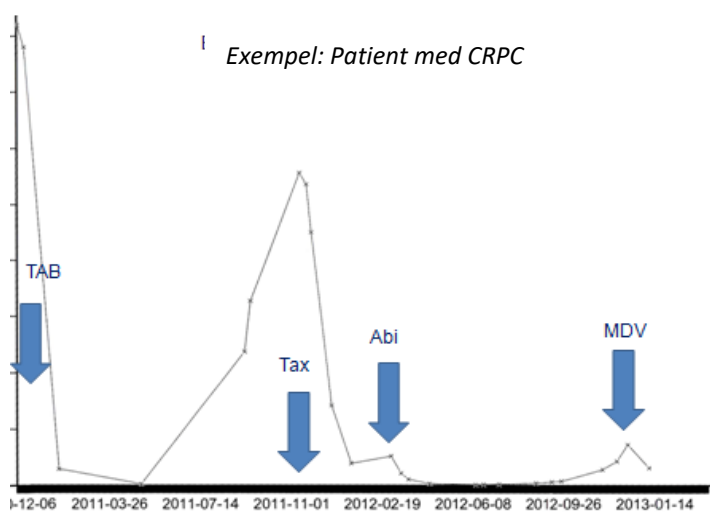
Kastrationsresistent prostatacancer (CRPC)

CRPC är ett obotligt stadium av prostatacancer där cirka 90 % utvecklar metastaser, främst i skelettet. Patienterna kan ha stark smärta på grund av frakturer, kompression av ryggkotor och andra symtom från skelettet. I allmänhet är skelettsmärta den vanligaste formen av cancerrelaterad smärta och kan vara svårartad och invalidiserande hos en majoritet av patienterna, med en uttalad negativ effekt på livskvalitet och mobilitet. Erfarna kliniker beskriver CRPC som en skelettsjukdom. Med tiden saknar befintlig behandling effekt och patienten avlider av sin sjukdom. Medianöverlevnaden vid CRPC är endast omkring 1 - 2 år (Referens: Kirby, M. Characterising the castration-resistant prostate cancer population: a systematic review, The International Journal of Clinical Practice).

I stort sett samtliga patienter som dör av sin prostatacancer, idag ungefär var fjärde patient, har kastrationsresistent sjukdom. Idag finns endast ett fåtal läkemedel inregistrerade för behandling av kastrationsresistent prostatacancer: docetaxel (Taxotere) och cabazitaxel (Jevtana), vilka båda är s.k.

cytostatika, samt abirateron (Zytiga), enzalutamid (Xtandi) och Radium-223 (Xofigo). Abirateron och enzalutamid är hormonellt aktiva (hämmare/blockerare) medan Radium-223 binds till områden i skelettet där dottertumörer (metastaser) är lokaliserade och avger där en lokal radioaktiv stråleffekt. Dessa fem preparat har visats bromsa tumörsjukdomen hos flertalet patienter och förlänga överlevnaden med i storleksordningen 2,5 - 5 månader.

Samtliga har mer eller mindre allvarliga biverkningar och patientens individuella status avgör vilken behandling som kan användas. All behandling av CRPC-patienter syftar till att vara sjukdomsbromsande och palliativ där behandlingen i bästa fall kan förlänga livet på patienten. Vart och ett av dessa läkemedel har relativt kort verkningstid då sjukdomen efter en begränsad tid blir resistent mot preparaten och behöver således ersättas med något av de andra preparaten (figur 7). Förutsatt att nya läkemedel når marknaden kan CRPC – i bästa fall – komma att bli en kronisk sjukdom. Något botande läkemedel finns ännu inte i sikte.



Figur 7: y-axeln = PSA mikrog/L, x-axeln = tid. Bilden visar en typisk CRPC-patient och sjukdomsförloppet. Y-axeln beskriver canceraktiviteten, PSA, hos en patient där medicinering (blå pilar) minskar canceraktiviteten men där patienten efter en tid utvecklar resistens mot medicineringen varvid PSA återigen ökar. Patienten får därför ett nytt läkemedel och cykeln upprepas till dess att det inte finns några alternativa läkemedel att tillgå.

Mot denna bakgrund utvecklar DexTech snarare ett kompletterande än ett konkurrerande läkemedel. CRPC-marknaden förväntas fortsätta att växa i framtiden på grund av en alltmer åldrande befolkning. Det finns ett stort behov av nya läkemedel som kan förlänga livet med relativt bibehållen livskvalitet. OsteoDex har potential att bli ytterligare ett läkemedel som kan påverka prognosen d.v.s. överlevnadstiden med acceptabel livskvalitet för patienter med CRPC.

Bröstcancer

Bröstcancer är den globalt vanligaste cancerformen bland kvinnor. Förekomsten (incidensen) varierar kraftigt geografiskt. Exempelvis får cirka 19 per 100 000 kvinnor bröstcancer i Östafrika, jämfört med cirka 90 per 100 000 kvinnor i Västeuropa (Referens: GLOBOCAN 2008). För 2012 rapporterades 8 490 kvinnor med diagnosen bröstcancer i Sverige (Referens: Cancerincidens, Socialstyrelsen). Det beräknas att fler än 508 000 kvinnor i världen dog på grund av bröstcancer under 2011 (Referens: Global Health Estimates, WHO 2013). I Västeuropa utvecklar cirka 15-20 procent av bröstcancerpatienterna avancerad bröstcancer. I andra delar av världen är den andelen betydligt högre på grund av sen diagnos. Behandlingen av metastatisk bröstcancer (Sverige) omfattar hormonell terapi, kemoterapi, behandling med antikroppar samt bisfosfonater. Den optimala behandlingen styrs av den individuella tumörens egenskaper (Referens: SweBCG, nationella riktlinjer för behandling av bröstcancer).

Lungcancer

Lungcancer indelas i två huvudgrupper; icke-småcellig lungcancer och småcellig lungcancer. Ungefär 80 procent av alla lungcancerfall är icke-småcellig lungcancer (NSCLC), vilken i sin tur delas in i flera undergrupper. Globalt insjuknar årligen fler än 1,5 miljoner personer i lungcancer och den stora majoriteten av dessa dör av densamma. Bristen på aktiva och väl tolererbara läkemedel är påfallande. Det finns idag ingen kurativ (botande) behandling vid metastaserande lungcancer och behovet av nya aktiva läkemedel är därför mycket stort.

Konkurrenser

Det råder hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Således finns det flera potentiella konkurrenser till DexTech. Styrelsens bedömning av konkurrensen baseras på dagens situation utifrån både akademiska och industriella studier som pågår samt redan lanserade läkemedel. Konkurrensen förändras dock ständigt med den utveckling som görs. För närvarande är läkemedelsindustrins portfölj för utveckling av läkemedel mot prostatacancer stor med cirka 400 produkter under aktiv utveckling (Referens: Companies and Markets, Prostate Cancer Therapeutics Market to 2019). Respektive bolags försäljningssiffror nedan kommer från respektive bolag om inte annat anges.

Flertalet patienter med skelettmetastaser får *Taxotere* (Sanofis) som är förstahandsval vid kemoterapi. Taxotere hade en total försäljning år 2010 på 2,1 miljarder euro (i siffran ingår även behandling av andra cancerformer). Taxotere har liksom de flesta cytostatika många och svåra biverkningar. Sedan Taxoteres patentskydd gått ut 2010 har läkemedlet tappat kraftigt i försäljning till generika och under 2012 uppgick försäljningen till cirka 563 miljoner euro.

Fler nya produkter har kommit till marknaden bland andra *Zytiga* (Janssen). Zytiga är högt prissatt i USA, cirka 260 000 kronor per behandling. Prissättningen i Sverige har gjort att många landsting inte använder Zytiga vilket understryker vikten av att ha ett pris som marknadens huvudmän, t.ex. landsting i Sverige, kan acceptera. Under 2013 uppnådde Zytiga en försäljning om knappt 1,7 miljarder USD, en ökning med 77 % i jämförelse med 2012. Indikationen för detta läkemedel är såväl pre-chemo (före Taxotere) som post-chemo (efter Taxotere).

Jevtana (Sanofis), godkändes för försäljning i USA i juni 2010 och i Europa i januari 2011. Under 2013 uppgick den totala försäljningen av Jevtana till 231 miljoner euro. Indikationen för detta läkemedel är post-chemo (efter Taxotere).

Ett annat läkemedel är Algetas/Bayers produkt, *Xofigo*, som är en radioaktiv substans (Radium-223) verksamt mot skelettmetastaserande kastrationsresistent prostatacancer. Produkten har genomgått fas III-studie och (ALSYMPCA) blev godkänd av FDA i maj 2013 och EMA december 2013. Xofigo beräknas att prissättas i nivå med Zytiga och enligt analytiker uppnå en peakförsäljning om 1,5 miljarder USD (Referens: <http://www.fiercebiotech.com/>). Indikationen för detta läkemedel är såväl pre-chemo (före Taxotere) som post-chemo (efter Taxotere).

Medivation/Astellia Pharma har lanserat *Xtandi* som ett nytt läkemedel för behandling av CRPC. I augusti 2012 godkändes Xtandi för försäljning i USA och i juni 2013 godkändes läkemedlet för försäljning i Europa. Under 2013 uppgick den totala försäljningen till 445 miljoner USD. Indikationen för detta läkemedel är post-chemo (efter Taxotere). Under 2016 lade Pfizer ett bud uppgående till 118 miljarder kronor på Medivation. Bara Xtandi beräknas generera 11,2 miljarder kronor i intäkter fram till 2020.

2010 lanserade Dendreon *Provenge* på den amerikanska marknaden efter ett godkännande av FDA. Behandlingen kostar 93 000 USD per behandling. I september 2013 godkändes även Provenge för försäljning i EU. Under 2013 uppgick den totala försäljningen av läkemedlet till 283,7 miljoner USD. Provenge är en immunterapi där patienternas vita blodkroppar behandlas med läkemedlet för att göra dem immunologiskt mer potenta. Därefter återinförs de till patienten intravenöst. Indikationen för detta läkemedel är pre-chemo (före Taxotere).

Zometa (Novartis) används vid prostatacancer med skelettmetastaser för att fördröja skelettrelaterade händelser. *Zometa* tillhör läkemedelsgruppen bisfosfonater som har sitt största användningsområde inom behandling av osteoporos (benskörhet). *Zometa* hade en årlig global försäljning på cirka 1,5 miljarder USD under 2010 och 2011. 2013 uppgick försäljningen till 600 miljoner USD efter en stor minskning i försäljningen då preparatet har tappat sitt patentskydd på flera marknader. *Zometa* är det ledande bisfosfonatläkemedlet inom indikationen prostatacancer med skelettmetastaser, CRPC. *Zometa* har ingen betydelsefull effekt på själva tumörsjukdomen men fördröjer skelettrelaterade händelser som beror på bennedbrytningen.

En lanserad monoklonal antikropp, *Xgeva* från Amgen, är godkänd för förebyggande av skelettrelaterade händelser (s.k. skeletal-related events; d.v.s. patologiska frakturer, kotkompressioner, ryggmärgspåverkan, tilltagande skelettsmärtor som behöver palliativ strålbehandling eller opioider) hos prostatacancerpatienter med skelettmetastaser. Produkten ges som en subkutan injektion var fjärde vecka och kostar cirka 145 000 kr (USA) per behandling. *Xgeva* är en av de mest snabbväxande produkterna på marknaden och omsatte 1,76 miljarder USD 2013 och förutspås att nå en försäljning på 5 miljarder USD 2015. Amgens produkt har visat sig bättre än *Zometa* att förebygga skelettrelaterade händelser och har tagit stora marknadsandelar.

Inget av preparaten *Zometa* (zoledronsyra) eller *Xgeva* (denosumab) har visat sig förlänga överlevnaden hos denna patientkategori.

Forskningspartnersamarbete med Roche

DexTech tecknade i november 2015 ett avtal med Roche avseende ett forskningssamarbete där målsättningen är att DexTech skall dela med sig av sin kunskap samt sin patentskyddade teknologi för tillämpning inom ett av Roches onkologiprojekt som baseras på monoklonala antikroppar. DexTech äger två globalt beviljade patent avseende laddningsmodifierat dextran för applikation inom området cancerbehandling. Roche skall stödja forskningssamarbetet med 50 000 Euro. Avtalet löper på 12 månader och innefattar möjlighet till förlängning. Vid dags datum har DexTech framgångsrikt fullgjort sitt uppdrag enligt forskningsavtalet.

Väsentliga avtal

Crown-CRO Oy är GCP-ansvarig (good clinical practice) för Bolagets fas IIb-studie. Crown-CRO Oy är specialiserat på onkologistudier i Skandinavien och Baltikum. Under studiens löptid är DexTech beroende av detta avtal.

DexTech tecknar härutöver – som en naturlig del av den löpande verksamheten – avtal med samarbetspartners, till exempel licensavtal, samarbetsavtal och sekretessavtal. De avtal som får anses vara av störst vikt för DexTech – utöver avtalet med Crown-CRO Oy – är samarbetsavtal avseende forskning och utveckling samt sekretessavtal med potentiella licenstagare. Inga av dessa avtal kan dock betecknas som väsentliga.

Vetenskapligt råd

DexTech har ett stort nationellt och internationellt nätverk som bidrar till kostnadseffektiv forskning och utveckling.

Lennart Meurling, docent i organisk kemi. Meurling har över 30 års erfarenhet i ledande befattningar inom läkemedelsindustri samt farmaceutisk kontroll inom sjukvården. Meurling är aktieägare i DexTech sedan 2006.

Marcela Márquez, professor i bioteknologi. Marcela Márquez är gift med Anders R Holmberg.

Ulf Lerner, PhD, professor. Lerner är en ledande specialist på ben och bensjukdom (Oral cellbiologi, Umeå universitet, centrum för ben och artritforskning, Institutet för medicin, Göteborgs universitet).

Meir Wilchek, professor, Chemistry & Biophysics, The Weizmann Institute of Science, Israel. Wilchek är vetenskaplig rådgivare till DexTech.

Nätverk och samarbeten

Förutom ett stort nätverk i Sverige har Bolaget också ett omfattande internationellt nätverk som bidrar till kostnadseffektiv forskning och utveckling. Arbete utförs ofta som akademiska utbytesprojekt t.ex. forskarutbildning som leder till doktorsexamen för studenten.

Europa

- Helsinki University Hospital, Finland
- European Institute of Oncology, Milan, Italy
- Atlantic Bone Screen, Nantes, France
- Ångströmlab. Uppsala University, Sweden
- Pharmaplus Consultancy, The Netherlands
- University Trás-os-Montes och Alto Douro, Vila Real, Portugal

Mellanöstern/Asien

- King Feisal Research Center, Ryijad, Saudi Arabia
- The Weizmann Institute of Science, Israel
- Shandong University Hospital, Shandong, China
- Beijing University, Beijing, China

Nordamerika

- Memorial Sloan-Kettering Cancer Center (MSKCC), New York, USA
- UANL, Monterrey, Mexiko
- UDEM/Mougerza Hospitals, Monterrey, Mexiko
- TechSphere Corp. Mexiko City, Mexiko

Sydamerika

- Ipiranga University Hospital, Sao Paulo, Brazil

För genomförande av fas I/IIa-studien med OsteoDex anlitas Harrison Clinical Research, HCR, som CRO-företag. För den pågående fas IIb-studien med OsteoDex har Bolaget anlitat Crown-CRO Oy som CRO-företag (Clinical Research Organisation). För produktion av substanser för genomförande av studierna har Bolaget anlitat Biovian Ltd, Åbo, Finland.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Svante Wadman – styrelseordförande

Svante Wadman, född 1953, är sedan 2009 styrelseledamot och sedan 2013 styrelseordförande i DexTech. Wadman har en Fil.kand i företagsekonomi, nationalekonomi och statistik. Wadman är verksam som konsult inom fastighetsutveckling. Vid 33 års ålder var Svante Wadman den yngsta VD:n i ett noterat bolag, Fastighets AB Fortet. Wadman har även varit VD i ett flertal större fastighetsbolag, däribland AB Bootes, ett dotterbolag till Custos samt VD för GE Capital Real Estate, som han var med och framgångsrikt etablerade på den svenska och danska marknaden från 1996-2001. Under 2011/12 var Svante Wadman även VD för HQ AB. Wadman äger 100 % av TROIS W Aktiebolag, som äger 16,70 % i DexTech samt 100 % av Rapado AB, som äger 0,03 % i Bolaget. Vidare äger Wadman privat 9,88 % i DexTech. Wadman nås via Bolagets adress.

Bolagsengagemang och delägarskap de senaste fem åren

- Rapado AB, styrelseledamot och äger 100 %
- TROIS W Aktiebolag, styrelseledamot och äger 100 %
- Allensford Holding AB, styrelsesuppleant och särskild delgivningsmottagare
- ByggVesta Bo AB, styrelseledamot
- ByggVesta Properties AB, styrelseledamot
- ByggVesta Elektriciteten AB, styrelseledamot
- ByggVesta Karshult AB, styrelseledamot
- ByggVesta Development AB, styrelseledamot
- ByggVesta AB, styrelseledamot
- Fondamentor Management AB, styrelseordförande och äger 20 %
- Fondamentor & Roosgruppen Fastigheter AB, styrelseledamot och äger 10 %
- Fondamentor & Roosgruppen 4 Umeå AB, styrelseordförande (avslutat)
- Fondamentor Kapital 1 AB, styrelseordförande
- Fondamentor & Roosgruppen 5 Umeå AB, styrelseledamot
- Martallskullen Kommanditbolag, prokurist
- International Realty Fund i Sverige KB, prokurist
- DK Property Management AB, styrelseledamot och VD (avslutat)
- Bansvik Holding AB, styrelseledamot (avslutat)
- HQ AB, VD (avslutat)
- Allensford Visby AB, extern firmatecknade (avslutat)
- Allensford Huddinge AB, extern VD (avslutat)
- Nexum Loans AB, styrelseledamot (avslutat)
- Varing Capital AB, styrelseledamot (avslutat)

Anders R Holmberg – grundare, VD och styrelseledamot

Anders R Holmberg, född 1951, är styrelseledamot och VD i DexTech sedan 2004 då Bolaget bildades. Holmberg är, tillsammans med Sten Nilsson, grundare till DexTech. Holmberg är Med.Dr från Uppsala Universitet och kemiingenjör. Holmberg är specialist i glykosyleringskemi och har över 30 års erfarenhet inom detta område inklusive processutveckling. Han var verksam på Pharmacia Corporation från 1978-1997. Holmberg var även utvecklingsdirektör på MAP Medical Applied Products AB/Oy, 1999-2003, samt VD på MAP AB, 2001-2003. Holmberg står bakom cirka 50 st. publicerade vetenskapliga artiklar. Holmberg äger 10,90 % i DexTech. Holmberg nås via Bolagets adress.

Bolagsengagemang och delägarskap de senaste fem åren

- Bioconsult Anders Holmberg (Enskild firma), innehavare (avslutat)

Per Asplund – styrelseledamot

Per Asplund, född 1949, är sedan 2013 styrelseledamot i DexTech. Asplund är utbildad vid Stockholms Universitet mellan åren 1970-1974 i företagsekonomi, nationalekonomi och fastighetsrätt. Asplund har varit verksam i fastighetsbranschen under större delen av sitt verksamma liv. Han har tillsammans med en kollega sedan 1999, först på konsultbasis och sedan 2005 som anställda, byggt upp Ramsbury Property AB som ägs av Stefan Persson, styrelseordförande och huvudägare i H&M, Hennes och Mauritz, till ett internationellt fastighetsbolag. Bolaget har idag ett fastighetsvärde om cirka 30 miljarder SEK och har bl.a. fastigheter i Sverige, England, Tyskland och Frankrike. Asplund äger 0,70 % i DexTech. Asplund nås via Bolagets adress.

Bolagsengagemang och delägarskap de senaste fem åren

- Asser Investments AB, styrelseledamot och äger 49 %
- Mirino AB, styrelseledamot (avslutat)
- Bostadsrättsföreningen Västra Åsöberget, styrelseledamot
- Farton Holding SA (Luxembourg), styrelseledamot
- Carltair SA (Frankrike), styrelseledamot
- Axford SA (Frankrike), styrelseledamot
- Benidico Immobiliare SRL (Italien), styrelseledamot
- Fastighets AB Fatbursholmen, styrelsesuppleant
- 334 Ramsbury Oxford Street Limited (UK), styrelseledamot
- Ramsbury Property US Inc (US), styrelseledamot
- Corner Property Partners, styrelseledamot (avslutat)
- Fastighets AB Fatbursholmen, styrelseledamot (avslutat)

Rolf Eriksson – styrelseledamot

Rolf Eriksson, född 1952, är sedan 2014 styrelseledamot i DexTech. Eriksson har en jur.kand från Lunds Universitet. Eriksson är idag verksam som advokat och partner på Advokatfirman Weste AB i Helsingborg. Eriksson har stor erfarenhet av styrelsearbete i noterade och onoterade bolag. Han har bl.a. varit styrelseledamot i MultiQ International AB noterat på NASDAQ Small Cap och styrelseordförande i ZetaDisplay AB noterat på NASDAQ First North. Eriksson har mer än 35 års erfarenhet av svensk och internationell affärsjuridik. Eriksson äger 0,63 % i DexTech. Eriksson nås via Bolagets adress.

Bolagsengagemang och delägarskap de senaste fem åren

- AL-KO Kober Aktiebolag, styrelseledamot
- Fastighets Aktiebolaget Hjuläröd, styrelsesuppleant
- Westkullen AB, styrelsesuppleant
- Inredo Aktiebolag, styrelsesuppleant
- Fastighets AB Timborus, styrelsesuppleant
- Fastighetsaktiebolaget Etola i Lund, styrelsesuppleant
- Snöstorps Snickerifabrik Aktiebolag, styrelsesuppleant
- Alouette Aktiebolag, styrelseordförande
- Halmstad Golf Arena AB, styrelseordförande
- LH Kultura Bygg AB, styrelsesuppleant
- Fastighets AB Doggen, styrelsesuppleant
- Fastighets AB Bunkagården Östra, styrelseordförande
- AB Varvsbryggan, styrelseledamot
- Lidängen Fastighets AB, styrelseledamot
- Fastighets AB Slipstenen 1, styrelsesuppleant
- Flygstaben Fastighets AB, styrelseordförande
- Ligoda Invest AB, likvidator
- Scandinavian University of Sports AB, styrelseordförande
- BV Park AB, styrelseordförande
- Fastighets AB Nyvång 1:308, styrelsesuppleant
- Prafa AB, styrelseledamot
- GreenNest AB, styrelseordförande
- LH Kultura fastighetsförvaltning AB, styrelsesuppleant
- Fröblomman AB, styrelseordförande
- Åseröd Invest AB, styrelseordförande
- Åseröd Fastighets AB, styrelseordförande
- Fastighets AB Landona, styrelseordförande och äger 10 %
- Jespha Timber Aktiebolag, styrelsesuppleant
- Glacé Industri AB, styrelsesuppleant
- GB Fastighetsförvaltning Aktiebolag, styrelseledamot
- Pamil Intressenter AB, styrelseledamot
- Pamil Modulsystem Aktiebolag, styrelseledamot
- Pamil Moduluthyrning AB, styrelseledamot
- Bolab Bostadslösa i Lund AB, styrelseordförande
- F.A. Scandinavia AB, styrelseledamot
- Haga Bostäder AB, styrelseordförande
- Fragerus Fastigheter AB, styrelseordförande
- Fragerus Väst AB, styrelseordförande
- Fragerus Väst Nr. 1 AB, styrelseordförande
- Lennart Knutsson Aktiebolag, styrelseordförande
- Backen Catering AB, styrelseledamot och äger 30 %
- Bansviks AB, styrelseordförande
- Nytorps Gård AB, styrelsesuppleant
- Advokatfirman Weste AB, styrelseledamot och äger 100 %

- ByggVesta AB, styrelseordförande och VD
- ByggVesta Bo AB, styrelseordförande
- ByggVesta Fastigheter AB, styrelseordförande
- ByggVesta Development AB, styrelseordförande
- ByggVesta Järva AB, styrelseordförande
- ByggVesta Fastighetsförvaltning AB, styrelseordförande
- ByggVesta Bredäng AB, styrelseordförande
- ByggVesta Lakejammaren AB, styrelseordförande
- ByggVesta Fyrverkarbacken AB
- ByggVesta Maren AB, styrelseordförande
- ByggVesta Markbiten AB, styrelseordförande
- ByggVesta Järva HR 2 AB, styrelseordförande
- ByggVesta Järva Park AB, styrelseordförande
- ByggVesta Arkivet AB, styrelseordförande
- ByggVesta Gebeseks AB, styrelseordförande
- ByggVesta Kajutan AB, styrelseordförande
- ByggVesta Properties AB, styrelseordförande
- ByggVesta Elektriciteten AB, styrelseordförande
- ByggVesta Karshult AB, styrelseordförande
- ByggVesta Rosendal 2 AB, styrelseordförande
- Golf Holding i Halmstad AB, styrelseordförande
- Zebrano AB, styrelsesuppleant
- Blomsterfröet 2 AB, styrelseordförande och äger 10 %
- Blomsterfröet AB, styrelseordförande och äger 10 %
- Blomsterfröet 3 AB, styrelseordförande
- Gargoyle Investment AB, styrelseordförande och äger 25 %
- Lilla Fjellsholmen Invest AB, styrelseordförande och äger 9,7 %
- Lilla Fjellsholmen AB, styrelseordförande
- Lilla Fjellsholmen Magasinet AB, styrelseordförande
- Grön Bostad 2 AB, styrelsesuppleant
- Grön Bostad 3 AB, styrelsesuppleant
- Grön Bostad 4 AB, styrelsesuppleant
- Grön Bostad 5 AB, styrelsesuppleant
- Grön Bostad AB, styrelsesuppleant
- Bostadsrättsföreningen Myggan, likvidator
- KOMMANDITBOLAGET NORRA KYRKOGATAN 10, HÄRNÖSAND, komplementär
- EURO INVEST KOMMANDITBOLAG, komplementär
- Logotti Invest AB, styrelsesuppleant (avslutat)
- CTV Holding AB, styrelseordförande (avslutat)
- F.A. Scandinavia AB, extern firmatecknare (avslutat)
- Fragerus Projektutveckling AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Kommendörkaptenen AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Hjorthagskvarteret AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Guldheden AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Kajutan AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Intellectet AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Annedal AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Bryggvägen AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Bilan AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Järva AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Bredäng AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Fyrverkarbacken AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Maren AB, styrelseordförande (avslutat)



- ByggVesta Bo Sjömärket AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Lakejkammaren AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Lindholmsallén AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Teodoliten AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Guldheden 2, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Fyrtornet AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Trumfkortet AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Klippern AB, styrelseordförande (avslutat)
- ByggVesta Bo Barkabystaden AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad 2 AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad 3 AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad 4 AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad 5 AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Sjömärket AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Bilen AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Lindholmsallén AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Guldheden AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Intellettet AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Kommendörkaptenen AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Teodoliten AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Hjorthagskvarteret AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Bryggvägen AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Annedal AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Barkabystaden AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Klippern AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Fyrtornet AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Proberaren AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Forskningen AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Fyrislundsgatan AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Sorgenfri AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Njupkärrsvägen AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Bommen AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Rosendal AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Teknis AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Kunskapsmiljön AB, styrelseordförande (avslutat)
- Grön Bostad Järva HR1 AB, styrelseordförande (avslutat)
- Bansvik Holding AB, styrelseordförande (avslutat)
- ZetaDisplay AB, styrelseordförande (avslutat)
- ZetaDisplay Sverige AB, styrelseordförande (avslutat)
- First Camp Holding AB, styrelseledamot (avslutat)
- First Camp Mölle AB, styrelseledamot (avslutat)
- First Camp Förvaltning AB, styrelseledamot (avslutat)
- First Camp Scandinavia Fastigheter AB, styrelseledamot (avslutat)
- First Camp Luleå AB, styrelseordförande (avslutat)
- First Camp Tylösand AB, styrelseledamot (avslutat)
- First Camp Karlstad AB, styrelseledamot (avslutat)
- First Camp Umeå AB, styrelseledamot (avslutat)
- First Camp Kolmården AB, styrelseledamot (avslutat)
- First Camp Malmö AB, styrelseledamot (avslutat)
- Baretten Invest AB, styrelseordförande (avslutat)
- Willhem Halmstad AB, styrelseordförande (avslutat)
- Resort Tylösand AB, styrelseordförande (avslutat)
- Svalans Stugförmedling Aktieföretag, styrelseledamot (avslutat)

- INKO Kuröd AB, styrelseordförande (avslutat)
- Mohlinbolagen Fastigheter AB, styrelseledamot (avslutat)
- Newlimb Holding AB, styrelsesuppleant (avslutat)
- Alfreds Hus AB, styrelseordförande (avslutat)
- BV Trumfkortet AB, styrelseordförande (avslutat)
- Stugbyn Gunnarsö Aktiebolag, styrelseordförande (avslutat)
- Fastighets AB Svedbergsgatan, styrelsesuppleant (avslutat)
- Malmö Bommen 1 AB, styrelseordförande (avslutat)
- Torghuset på Rinkebyterrassen Fastighets AB, styrelseordförande (avslutat)
- Rinkeby Tower Fastighets AB, styrelseordförande (avslutat)

Noteras bör att det inom vissa av de koncerner som Eriksson är verksam inom sker mycket bolagsbildningar, varpå de detaljerade uppgifterna kan variera över tid.

Sten Nilsson – grundare och styrelseledamot

Sten Nilsson, född 1948, är sedan 2004 styrelseledamot i DexTech. Nilsson är, tillsammans med Anders R Holmberg, grundare till DexTech. Nilsson är Med.Dr, PhD, professor i onkologi. Nilsson är en internationellt erkänd auktoritet inom urologisk onkologi, framför allt prostatacancer. Efter över 30 års klinisk erfarenhet har han tillgång till ett stort internationellt nätverk. Nilsson är verksam som professor och överläkare vid Radiumhemmet. Genom sin profession har Sten Nilsson daglig kontakt med den kliniska verkligheten för prostatapatienter. Han har även stor erfarenhet av kliniska studier med nya läkemedel där han bl.a. har varit med om att designa och genomföra Algetas/Bayers fas I-, II- och III-studier av Alpharadin/Xofigo. Sten Nilsson har publicerat drygt 200 st. vetenskapliga artiklar. Nilsson äger 10,82 % i DexTech. Nilsson nås via Bolagets adress.

Bolagsengagemang och delägarskap de senaste fem åren

- PledPharma AB (publ), styrelseledamot
- Swemerc Handelsbolag, bolagsman och äger 100 %
- Spago Nanomedical AB (publ), styrelseledamot
- DETRUSOR AB, styrelseledamot

Gösta Lundgren – CFO

Gösta Lundgren, född 1955, är sedan 2013 CFO i DexTech. Lundgren är civilekonom och har en Jur.kand. från Uppsala Universitet. Lundgren har sedan 1993 varit verksam som konsult via egna företag med tonvikt på koncernredovisning för i huvudsak noterade företag. Dessförinnan har han varit verksam som ekonomichef i Korbe Fastigheter KB, Max Matthiessen AB samt som revisor i Osborne Johnson Revisionsbyrå AB. Lundgren äger 100 % av ICR Services Aktiebolag, som äger 0,21 % i DexTech. Vidare äger Lundgren privat 7,25 % i DexTech. Lundgren nås via Bolagets adress.

Bolagsengagemang och delägarskap de senaste fem åren

- I,C,R, Services Aktiebolag, styrelseledamot och äger 100 %
- KVM Assets Aktiebolag, styrelseledamot
- ICR Capital Kommanditbolag, kommanditdelägare
- Mattoms Aktiebolag, styrelseledamot
- NAXS Nordic Assets Buyout AB, styrelsesuppleant
- I,C,R, Services Kommanditbolag, kommanditdelägare (avslutat)

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIEKAPITAL

Ägare över 10 % per 2016-09-06

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Svante Wadman (inkl. närstående)	3 767 945	26,6
Anders R Holmberg	1 543 577	10,9
Sten Nilsson	1 531 957	10,8
Övriga (ca. 600 st.)	7 319 241	51,7
Totalt	14 162 720	100,0

Information om aktiekapital och aktier

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 508 622,40 kronor och högst 2 034 489,60 kronor
- Antalet aktier skall vara lägst 11 302 720 och högst 45 210 880.
- Registrerat aktiekapital är 637 322,40 kronor.
- Kvotvärde är 0,045 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0005881489.

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan har kolumnerna "Ökning av aktiekapital" och "Totalt aktiekapital" avrundats till hela kronor. Det registrerade aktiekapitalet är, såsom tidigare nämnts i detta dokument, 637 322,40 kronor och vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka till 663 877,485 kronor.

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital	Betalt inklusive överkurs	Värdering (pre-money)
2004	Bildande	100	1 000	100 000	1 000	100 000	100 000	0
2006	Nyemission	100	1 100	110 000	110 000	210 000	860 000	781 818
2006	Nyemission	100	234	234	23 400	233 400	750 000	6 730 769
2007	Nyemission	100	123	123	12 300	245 700	2 500 000	47 439 024
2010	Aktieuppdelning (100:1)	1	243 243	-	245 700	245 700	-	-
2010	Nyemission	1	6 143	6 143	251 843	251 843	2 500 201	99 999 900
2011	Nyemission	1	25 185	25 185	277 028	277 028	8 499 939	84 997 027
2013	Nyemission	1	5 540	5 540	282 568	282 568	1 994 400	99 730 080
2014	Fondemission	1,80	-	226 054	282 568	508 622	-	-
2014	Aktieuppdelning 40:1	0,045	11 020 152	-	11 302 720	508 622	-	-
2014	Nyemission	0,045	2 860 000	128 700	14 162 720	637 322	30 030 000	118 678 560
2016	Nyemission *	0,045	590 113	26 555	14 752 833	663 877	15 342 938	368 230 720

* Förestående företrädesemission, förutsatt fullteckning.

Utspädning

Vid fulltecknad företrädesemission nyemitteras 590 113 aktier, vilket innebär en total utspädningseffekt om cirka fyra (4) procent för aktieägare som inte tecknar aktier i företrädesemissionen.

Utöver emissionsbeslutet avseende förestående företrädesemission finns det inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i DexTech Medical beslutade den 15 september 2016 att godkänna styrelsens beslut från den 25 augusti 2016 att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med högst 26 555,085 kronor genom nyemission av högst 590 113 aktier envar med ett kvotvärde om 0,045 kronor till en teckningskurs om 26,00 kronor per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i emissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 15 342 938,00 kronor.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 23 september 2016 är aktieägare i DexTech Medical äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid tjugofyra (24) gamla aktier ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningsrätter ("TR")

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tjugofyra (24) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 26,00 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 23 september 2016. Sista dag för handel i DexTech Medicals aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 21 september 2016. Första dag för handel i DexTech Medicals aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 22 september 2016.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 29 september 2016 till och med klockan 15:00 den 13 oktober 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden 29 september 2016 till och med den 11 oktober 2016. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 13 oktober 2016 eller säljas senast den 11 oktober 2016 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 23 september 2016 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel, anmälningsedel för teckning utan företräde samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Information kommer att finnas tillgängligt på Sedermera Fondkommissions hemsida www.sedermera.se, Bolagets hemsida www.dextechmedical.com samt Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast kl. 15:00 den 13 oktober 2016. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 13 oktober 2016. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: DexTech Medical

Box 7461

103 92 Stockholm

Fax: 08-684 05 801

Tfn: 08-684 05 800

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i DexTech Medical är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se), Bolagets hemsida (www.dextechmedical.com), Aqurat Fondkommissions hemsida (www.aqurat.se) eller AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 13 oktober 2016. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erlägg inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i DexTech Medical till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel i BTA

Handel med BTA äger rum på AktieTorget från och med den 29 september 2016 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 45, 2016.

Leverans av aktier

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 45, 2016, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Övrigt

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 kr återbetalas ej.

Handel i aktien

Aktierna i DexTech Medical är listade på AktieTorget. Aktierna handlas under kortnamnet DEX och har ISIN-kod SE0005881489. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Inledning

DexTech har under de år som Bolaget varit verksamt fokuserat på forskning och utveckling, vilket på senare år har resulterat i genomförande och deltagande i prekliniska och kliniska studier. DexTech har inte kommersialiserat något läkemedel och har således inte redovisat några väsentliga intäkter under den tid som beskrivs i denna finansiella översikt.

DexTech tillämpar redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 årsredovisning, K3. Bolaget har brutet räkenskapsår. Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2013/2014 och 2014/2015 införlivats i detta memorandum. Via hänvisning införlivade årsredovisningar till detta memorandum har granskats av DexTechs revisor. Införlivning via hänvisning tillämpas även för DexTechs bokslutskommuniké för 2015/2016, vilken offentliggjordes den 31 augusti 2016. Bokslutskommunikén har inte granskats av Bolagets revisor. Ovan nämnda dokument finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.dextechmedical.com. Dessa dokument skall läsas som en del av memorandumet.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Underskottet uppgår till cirka 9 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i februari 2017. För att tillföra Bolaget rörelsekapital (huvudsakligen att fullfölja den pågående fas IIb-studien med OsteoDex) genomför DexTech nu en företrädesemission om cirka 15,3 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att DexTech ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 9 MSEK genom företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum.

DexTech har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning. Totalt omfattar åtagandena hela emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknaren inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs erforderligt kapital. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsår	2016-07-01 – 2017-06-30
Årsstämma 2015/2016	2016-11-09
Delårsrapport, 3 mån	2016-11-30
Halvårsrapport	2017-02-28
Delårsrapport, 9 mån	2017-04-27
Bokslutskommuniké	2017-08-31

Finansiell information i sammandrag

	2015-07-01 2016-06-30	2014-07-01 2015-06-30	2013-07-01 2014-06-30
Nettoomsättning (SEK)	460 732	0	0
Resultat före skatt (SEK)	-6 059 393	-5 468 616	-4 208 265
Kassa och bank (SEK)	8 355 197	16 808 908	22 986 342
Soliditet (%)	97	98	98
Kassaflöde (SEK)	-8 453 711	-6 177 434	20 232 986
Utdelning (SEK)	0	0	0

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2015-07-01 2016-06-30	2014-07-01 2015-06-30	2013-07-01 2014-06-30
Nettoomsättning	460 732	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	8 085 089	7 610 072	5 818 349
	8 545 821	7 610 072	5 818 349
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-8 212 766	-7 585 214	-5 672 038
Personalkostnader	-790 791	-727 865	-717 622
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anl.tillgångar	-5 620 077	-4 871 539	-3 641 027
	-14 623 634	-13 184 618	-10 030 687
Rörelseresultat	-6 077 813	-5 574 546	-4 212 338
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	18 709	106 118	5 373
Räntekostnader och liknande kostnader	-289	-188	-1 300
Resultat före skatt	-6 059 393	-5 468 616	-4 208 265
Skatt	-	-	-
Årets resultat	-6 059 393	-5 468 616	-4 208 265

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2016-06-30	2015-06-30	2014-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	13 454 238	11 011 693	8 182 112
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	643 853	621 386	712 326
	14 098 091	11 633 079	8 894 438
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långsiktiga värdepappersinnehav	1 000	1 000	1 000
Summa anläggningstillgångar	14 099 091	11 634 079	8 895 438
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	186 936	80 119	2 270 987
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	205 646	229 684	65 187
	392 582	309 803	2 336 174
Kassa och bank	8 355 197	16 808 908	22 986 342
Summa omsättningstillgångar	8 747 779	17 118 711	25 322 516
SUMMA TILLGÅNGAR	22 846 870	28 752 790	34 217 954
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	637 322	637 322	637 322
	637 322	637 322	637 322
Fritt eget kapital			
Överkursfond	44 493 776	44 493 776	44 493 776
Balanserad vinst eller förlust	-16 987 484	-11 518 868	-7 310 603
Periodens resultat	-6 059 393	-5 468 616	-4 208 265
	21 446 899	27 506 292	32 974 908
Summa eget kapital	22 084 221	28 143 614	33 612 230
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	504 803	427 926	407 308
Övriga skulder	27 429	27 429	23 049
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	230 417	153 821	175 367
Summa skulder	762 649	609 176	605 724
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 846 870	28 752 790	34 217 954
Panter och säkerheter för egna skulder	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2015-07-01 2016-06-30	2014-07-01 2015-06-30	2013-07-01 2014-06-30
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-6 059 393	-5 468 616	-4 208 265
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	5 620 077	4 871 539	3 641 027
	-439 316	-597 077	-567 238
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-439 316	-597 077	-567 238
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-82 779	2 026 371	-2 142 485
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	153 473	3 452	84 500
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-368 622	1 432 746	-2 625 223
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 085 089	-7 610 180	-5 818 349
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 085 089	-7 610 180	-5 818 349
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	30 030 000
Emissionskostnader	-	-	-1 353 442
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	28 676 558
Årets kassaflöde	-8 453 711	-6 177 434	20 232 986
Likvida medel vid årets början	16 808 908	22 986 342	2 753 356
Likvida medel vid årets slut	8 355 197	16 808 908	22 986 342
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys			
Betalda räntor och erhållen utdelning			
Erhållen ränta	18 709	98 817	9 473
Erlagd ränta	-289	188	1 300
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m			
Av- och nedskrivningar av tillgångar	5 620 077	4 871 539	3 641 027
	5 620 077	4 871 539	3 641 027

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Bolagsstruktur och aktieinnehav

DexTech är ett svenskt bolag med säte i Stockholms län, Stockholms kommun. Bolaget ingår inte i någon koncern och äger inte heller andelar i några andra företag.

Bolagsinformation

Firmanamn	DexTech Medical AB
Handelsbeteckning	DEX
Organisationsnummer	556664-6203
Datum för bolagsbildning	2004-04-21
Datum när bolag startade sin verksamhet	2004-04-21
Land för bolagsbildning	Sverige
Hemvist	Stockholm
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Besöksadress	Dag Hammarskjölds Väg 34A, 752 37 Uppsala
Postadress	Box 389, 751 06 Uppsala
Telefon	+46 70 710 47 88
Hemsida	www.dextechmedical.com

Revisor

KPMG AB med postadress Box 3018, 169 03 Solna. Huvudansvarig revisor är Björn Flink, som är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare. Björn Flink är styrelseledamot i KPMG AB och FAR.

Transaktioner med närstående

Under den finansiella period som berörs i detta memorandum har Svante Wadman, styrelseordförande och största aktieägare, genom sitt bolag Rapado AB (moderbolag till TROIS W AB), vederlagsfritt under räkenskapsåret 2013/2014 lånat in 3 MSEK till Bolaget. Lånet löstes i samband med Bolagets nyemission inför notering på AktieTorget. Utöver ovan nämnda transaktion med närstående har det inte förekommit några transaktioner mellan DexTech och närstående till Bolaget.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. DexTech har ingen utdelningspolicy.

Intressen i Bolaget

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera äger (utöver för att uppfylla åtagande som likviditetsgarant) inga aktier i Bolaget men kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare.

Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

En del av Bolagets större ägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Härutöver har huvudägaren Svante Wadman lämnat garantiteckning. För detta åtagande utgår ingen premieersättning. Lämnade teckningsförbindelser och garantiteckning beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta memorandum. Vidare äger styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

Lennart Meurling, ingående i Bolagets vetenskapliga råd, äger före nyemissionen aktier i Bolaget motsvarande 2,1 %. Marcela Márquez, ingående i Bolagets vetenskapliga råd, är gift med Anders R Holmberg.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Bolaget och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Övrigt

- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har någonsin varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål och har heller inte haft näringsförbud. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter mot dessa personer och inga av dessa personer har av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Observera att transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i DexTech. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolagsrelaterade riskfaktorer

Begränsade historiska intäkter

DexTech bildades 2004 och har sedan dess bedrivit forskning och utveckling med syftet att utveckla läkemedelskandidater som i kliniska studier ska utvecklas till godkända läkemedel. Bolaget har ännu inte, varken enskilt eller via partners, lanserat något läkemedel på marknaden och saknar återkommande intäkter. Bolaget har inte bedrivit försäljning eller genererat några försäljningsintäkter från godkända läkemedel.

DexTech är beroende av ett positivt utfall i kliniska studier som Bolaget genomför samt godkännande från myndigheter innan försäljning av läkemedelskandidater kan inledas. Det finns risk att DexTechs läkemedelskandidater inte uppvisar tillräckligt positiva egenskaper i de kliniska studierna och/eller att ett godkännande från myndigheter uteblir. Om så blir fallet innebär det risk för utebliven framtida lansering av läkemedel och uteblivna intäkter.

Kliniska studier

Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier. Om DexTech eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett läkemedel är säkert och effektivt kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket kan komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde. Det finns risk att samarbetspartners som utför kliniska studier inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för ett framtida myndighetsgodkännande. Det finns även risk att myndigheter inte finner att den eller de kliniska studier som ligger till grund för en ansökan om myndighetsgodkännande är tillräckliga.

Biverkningar

Det föreligger risk för att patienter som antingen deltar i kliniska studier med DexTechs läkemedelskandidater eller på annat sätt kommer i kontakt med DexTechs läkemedelskandidater drabbas av biverkningar. Konsekvenserna av sådana potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produkternas kommersiella användning och därmed påverka DexTechs omsättning, resultat och finansiella ställning. En annan konsekvens är att DexTech kan komma att bli stämt av patienter som eventuellt drabbas av biverkningar, varvid DexTech kan komma att bli skadeståndsskyldigt.

Samarbetspartners

DexTech har samarbeten med ett antal partners. Det finns risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att DexTechs samarbetspartners inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Aktuell nyemission – teckningsförbindelser och garantiteckning

För att främja ett positivt utfall i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum har Bolaget skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning med ett antal olika parter. Teckningsförbindelser och garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiteckning inte skulle fullgöra skriftligen avtalade

åtaganden finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten.

Finansiering

Kliniska studier och utvecklingsarbete medför betydande kostnader och Bolaget saknar hitintills återkommande intäkter. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det föreligger risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Eventuella förseningar avseende kliniska studier kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Det framtida kapitalbehovet påverkas även av huruvida DexTech kan uppnå partnerskap/medfinansiering. DexTech kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital framöver beroende på hur mycket intäkter som Bolaget lyckas generera i förhållande till dess kostnads massa. Det finns risk att DexTech inte kan anskaffa ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller annan medfinansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att DexTech tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Detta kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt.

Tillverkare och leverantörer

Bolaget har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det föreligger risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller i övrigt till fullo inte uppfyller sina åtaganden gentemot DexTech. Bolaget är i sin verksamhet i viss utsträckning beroende av att samarbeta med andra parter såväl för utveckling av produkter som för kommersialisering därav. Om befintliga samarbeten fungerar otillfredsställande eller sägs upp kan Bolaget tvingas uppsöka andra samarbetspartners, vilket kan bli mer kostsamt och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Ett sådant scenario kan komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.

Samarbeten och utlicensiering

DexTech är och kommer även i framtiden att vara beroende av att kunna hitta en licensieringspartner för att genomföra större kliniska studier och/eller vid marknadsföring och försäljning av läkemedel. Utöver de möjligheter som finns till traditionell utlicensiering utvärderar DexTechs ledning olika typer av innovativa samarbetsformer med större läkemedelsbolag och/eller CRO-partners. Det finns risk att inga överenskommelser eller samarbeten uppnås eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete att framgångsrikt marknadsansera läkemedel, kan komma att föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för DexTech.

I samband med ett licensieringsavtal förväntas engångsbetalning, milstolpesbetalningar och royalties på framtida försäljning. Emotsedda milstolpesbetalningar kan komma att frysa inne av skäl som är tvistiga, eller på grund av att delmål inte uppnås. Emotsedda volymmål kan komma att försenas eller utebli, varigenom royalties kan komma att försenas eller helt utebli.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna producera, marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA och European Medicines Agency ("EMA") i Europa. I det fall DexTech eller dess eventuella samarbetspartners inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Sammanfattningsvis kan myndighetsbeslut negativt komma att påverka DexTechs möjligheter till intäkter och Bolagets finansiella ställning.

Nyckelpersoner, medarbetare och konsulter

DexTechs nyckelpersoner, medarbetare och konsulter har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera personer kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av DexTech, vilket skulle kunna vara till skada för Bolaget.

Konkurrenter

Det råder hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Således finns det flera potentiella konkurrenter till DexTech och dess framtida samarbetspartners. Vissa av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera ett effektivt och säkert läkemedel inom Bolagets verksamhetsområde kan detta komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Patent och andra immateriella rättigheter

DexTech är delvis beroende av förmågan att erhålla och försvara patent, andra immaterialrättigheter och specifik kunskap. Patentskydd för medicinska och biotekniska bolag kan vara osäkra och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Patent måste vanligtvis sökas och upprätthållas i flera olika jurisdiktioner. Patent, vilka utgör en viktig del av DexTechs tillgångar, har en begränsad livslängd.

Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om DexTech tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka DexTechs verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare är det alltid en risk i den typ av verksamhet som Bolaget bedriver att DexTech kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berört läkemedel eller produktionsmetod. Det kan inte heller uteslutas att nya patent inom området eller nya upptäckter kan komma att påverka verksamheten. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Möjligheten att sluta viktiga samarbetsavtal kan också försämrats. Därtill kan kostnaderna för en eventuell tvist, även vid ett för DexTech fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida läkemedel och därmed även svårigheter att generera intäkter.

DexTech är även i viss utsträckning beroende av know-how och företagshemligheter, vilka inte på samma sätt som immateriella rättigheter skyddas av lagstiftningen. Bolaget använder sekretessavtal och eftersträvar därigenom ett långtgående skydd för känslig information. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av DexTech, vilket skulle kunna vara till skada för DexTech.

Utvecklingskostnader

DexTech kommer parallellt med prekliniska och kliniska studier fortsättningsvis att bedriva forskning och utveckling avseende först och främst läkemedel inom urologisk onkologi. Tids- och kostnadsaspekter inom detta område kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att forsknings- och utvecklingsarbetet kan komma att bli mer kostnads- och tidskrävande än planerat.

Produktansvar

Beaktat verksamhetens art är det relevant att beakta DexTechs produktansvar, som (oavsett teknologins ursprung) uppstår då Bolaget utvecklar och kommersialiserar produkter. Bolaget kommer vid varje planerad klinisk studie att behöva se över försäkringskyddet och det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad

studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka DexTechs verksamhet och resultat negativt. Det föreligger även risk att lämplig försäkring inte kan erhållas eller erhållas till acceptabel premie.

Konjunkturutveckling

DexTechs verksamhet inom läkemedelsutveckling påverkas av externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan på läkemedel, den globala konjunkturutvecklingen, inflation samt ränteförändringar, vilket bland annat påverkar investeringsviljan hos potentiella licenspartners. Detta kan ha negativ inverkan på bland annat rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering.

Valutarisk

Delar av DexTechs kostnader utbetalas i olika internationella valutor och en del av DexTechs framtida försäljningsintäkter och kostnader kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna påverka Bolagets kostnader och framtida intäkter negativt.

Politisk risk

Bolaget är i sitt forsknings- och utvecklingsarbete, genom samarbeten, verksamt i ett stort antal olika länder och avser att tillsammans med, eller via, samarbetspartners bedriva global försäljning av läkemedel. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. DexTech påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Prissättning av läkemedel

I DexTechs affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedel. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det risk för att detta negativt kan komma att påverka DexTechs intjäningsmöjligheter. Prissättningen för många läkemedelstyper bestäms i vissa länder på myndighetsnivå. Vid en lansering av läkemedel kan prissättning komma att regleras av myndigheter i flera länder. Ju lägre prissättning ett läkemedel erhåller, desto sämre intäktsmöjligheter för DexTech. Det finns således risk för att prissättningen av läkemedel som utvecklats av DexTech kan komma att bli lägre än vad styrelsen i DexTech beräknar.

Aktierelaterade riskfaktorer

Marknadsplats

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Kursvariationer

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymen vilket kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Det finns risk för att Bolagets aktie minskar i värde.

Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Aktiekursens utveckling under pågående företrädesemission

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden understiga prissättningen i erbjudandet som beskrivs i detta memorandum finns det risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Styrelseledamöter och huvudägare i DexTech har inget nu gällande lock up-avtal som reglerar deras möjligheter att avyttra aktier i Bolaget. Det finns risk för att eventuell avyttring från huvudägare och/eller styrelseledamöter negativt kan komma att påverka såväl omsättningen i Bolagets aktie som aktiekursen. Omsättning och aktiekurs kan även komma att påverkas negativt i det fall andra aktieägare eventuellt skulle avyttra stora volymer aktier i den löpande handeln.

Utdelning

DexTech har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en forsknings- och utvecklingsfas och eventuella överskott kan komma att investeras i Bolagets utveckling. Vidare finns det risk för att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov. Det finns ingen garanti för att det vid bolagsstämma kommer att beslutas om utdelning.

BOLAGSORDNING

§ 1 **Firma**

Bolagets firma är Dextech Medical AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 **Säte**

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms Kommun, Stockholms län.

§ 3 **Verksamhet**

Bolaget bedriver verksamhet med bioteknologisk/biomedicinsk forskning och utveckling av nya läkemedelsprototyper inom onkologi samt icke maligna sjukdomar. Utlicensiering av mogna projekt till läkemedels/bioteknikindustri samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 **Aktiekapital**

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 508 622,40 kronor och högst 2 034 489,60 kronor.

§ 5 **Antal aktier**

Antalet aktier skall vara lägst 11 302 720 och högst 45 210 880.

§ 6 **Styrelse**

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två 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.

Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

§ 8 **Kallelse till bolagsstämma**

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Nyheter. Om utgivningen av Dagens Nyheter skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 **Anmälan till stämma**

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna 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.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av 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. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Räkenskapsåret skall vara 0701-0630.

§ 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 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).

Antagen på extra bolagsstämma den 25 mars 2014



DexTech

Know-how in Translational Research

DexTech Medical AB

www.dextechmedical.com

gosta.lundgren@dextechmedical.com

Finansiell rådgivare – Sedermera Fondkommission

Norra Vallgatan 64, 221 22 Malmö

www.sedermera.se



S E D E R M E R A
FONDKOMMISSION