



2cureX AB | 559128-0077 | www.2curex.com

INBJUDAN TILL ATT TECKNA AKTIER I 2cureX AB

INFÖR PLANERAD NOTERING PÅ NASDAQ STOCKHOLM FIRST NORTH

2cureX AB ("2cureX") har utvecklat IndiTreat™ (Individual Treatment Design) – en patenterad metod för att välja rätt läkemedel till rätt patient och därigenom optimera cancerbehandlingen. IndiTreat™ är utvecklad och kliniskt testad på fler än 900 patienter med lovande resultat. Initialt är 2cureX inriktat mot kolorektalcancer (cancer i tjocktarmen) men metoden är tillämpbar på ytterligare cancerindikationer. 2cureX har blivit utvalda av Horizon 2020 att erhålla bidrag om totalt cirka 29 MSEK under de kommande tre åren. Bidraget ska bland annat finansiera den pågående slutliga kliniska valideringsstudien.



SEDERMERA
FONDKOMMISSION

OM DETTA MEMORANDUM

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "2cureX" avses koncernen bestående av 2cureX AB med organisationsnummer 559128-0077 och dess helägda dotterbolag 2cureX A/S med CVR-nummer 29418888. Med 2cureX AB avses 2cureX AB med organisationsnummer 559128-0077. Med "First North" avses Nasdaq Stockholm First North.

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare och emissionsinstitut till 2cureX. Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt 2cureX vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i 2cureX AB 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.

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 erläggs av allmänheten 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 andra länder 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 Bolagets kontor, på Bolagets hemsida (www.2cureX.com). Memorandumet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissionens hemsida (www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

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

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen 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.

Planerad notering på Nasdaq Stockholm First North

Styrelsen i 2cureX AB har för avsikt att ansöka om att notera Bolagets aktier på First North. Granskningsprocessen hos First North har ännu inte inletts. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Information och kursutveckling avseende aktien kommer att finnas tillgänglig på First Norths hemsida (www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth) efter att 2cureX AB noterats på marknadsplatsen.

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission är utsedd till Certified Adviser för 2cureX AB vid planerad notering på Nasdaq Stockholm First North.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFaktorER	4
2CUREX I KORTHET	9
VD OLE THASTRUP HAR ORDET	10
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	12
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	13
MOTIV FÖR NYEMISSION	14
TECKNINGSFÖRBINDELSER	16
2CUREX AB	17
FINANSIELL ÖVERSIKT	23
EGET KAPITAL OCH NETTOSKULDSÄTTNING	34
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	35
AKTIEKAPITAL	43
KOMPLETTERANDE INFORMATION	45
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	49
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	50
BOLAGSORDNING	53

Bolagsinformation

Firma:	2cureX AB
Handelsbeteckning ("Symbol"):	2CUREX
Säte och hemvist:	Malmö, Skåne län
Organisationsnummer:	559128-0077
Datum för bolagsbildning:	2017-10-04
Datum när bolag startade sin verksamhet:	2017
Land för bolagsbildning:	Sverige
Juridisk form:	Publikt aktiebolag
Lagstiftning:	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress:	C/O Mazars SET Revisionsbyrå AB Box 159, 261 22 Landskrona
Telefon:	+45 2211 5399
Hemsida:	www.2curex.com

Dotterbolag

Firma:	2cureX A/S
Land för bolagsbildning:	Danmark
Land från var dotterbolag driver verksamhet:	Danmark
Organisationsnummer (CVR-nummer):	29418888
Ägarandel:	100 %
Besöksadress:	Bispebjerg Bakke 23, DK-2400 Köpenhamn

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2017-01-01 – 2017-12-31
Bokslutskommuniké för 2017:	2018-02-15

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i 2cureX. 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.

Verksamhetsrelaterade risker

Ett bolag i utvecklingsfas

2cureX:s operativa dotterbolag 2cureX A/S bildades 2006 och har sedan dess bedrivit forskning och utveckling av Bolagets teknologiplattform. IndiTreat™ har ännu inte lanserats på marknaden och har därför inte genererat några intäkter. Styrelsen bedömer att det krävs ytterligare studier innan lansering. Det finns risk att ytterligare studier inte visar klinisk effekt och detta medför risk att IndiTreat™ inte marknads Lanseras. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Finansieringsbehov och kapital

2cureX:s utveckling av IndiTreat™ innebär ökande kostnader för Bolaget. En försening av lansering kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Eventuella förseningar i utvecklingen kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns risk att 2cureX i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Samarbetspartners

2cureX har samarbeten med ett antal sjukhus och cancerkliniker. 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 Bolagets samarbetspartners till fullo inte 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, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

Kliniska studier

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 kliniska studier. Det finns risk att 2cureX pågående kliniska valideringsstudie inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget sedermera ska kunna lansera IndiTreat™ enligt plan. Detta kan komma att förändra reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och kommersiellt sälja IndiTreat™ måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel Läkemedelsverket i Danmark, varpå ansökan kan göras i EU. I det fall 2cureX, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, finns risk att Bolagets förmåga att generera intäkter kan komma att hämmas. Det finns även risk att synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns risk att Bolaget, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras kan Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

2cureX nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. 2cureX skulle till exempel kunna behöva nyrekrytera personal för att ersätta nyckelpersoner, vilket skulle kunna bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt. Det finns risk att Bolaget kortsiktigt får ökade utgifter till följd av detta. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta personal. Det är heller 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 2cureX till skada för Bolaget. Det finns risk att 2cureX:s konkurrenter genom att nyttja sådan informations spridning vidareutvecklar sina produkter och att 2cureX därmed får ökad konkurrens vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning. 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 det fall konkurrenter utvecklar produkter med bättre funktion och/eller bättre kvalitet.

Begränsade intäkter

Eftersom 2cureX inte har lanserat IndiTreat™ har rörelseintäkterna hittills genererats från exempelvis utvecklingsbidrag. Dessa bidrag kan under begränsade tidsperioder stå för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter. Det finns risk att Bolaget behöver ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet till dess att IndiTreat™ lanseras kommersiellt.

Valutarisk

En del av 2cureX:s framtida intäkter och kostnader kan komma att inflyta i internationella valutor, inklusive EUR. Valutakurser kan väsentligen förändras. Det finns risk att Bolagets kostnader och framtida intäkter påverkas negativt av valutakursförändringar. Om till exempel den danska kronan (DKK), vilken är det operativa danska dotterbolagets redovisningsvaluta, ökar i värde finns risk att 2cureX:s export minskar, vilket skulle leda till minskade intäkter för Bolaget. Det finns risk att detta medför försämrat rörelseresultat för Bolaget.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras. Det finns risk att 2cureX framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll.

Politisk risk

2cureX är på olika sätt verksamt i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns risk att ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta får även till följd att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången kan vara oviss. Ovan nämnda faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Marknadslansering

2cureX planerar att lansera IndiTreat™ under de kommande åren, dels i de länder och regioner Bolaget redan har etablerat sig i och dels genom etablering i nya länder och regioner. Etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen, vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Produktansvar

Beaktat att 2cureX är verksam inom life science aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att Bolaget kan komma att hållas ansvariga vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om Bolaget skulle hållas ansvariga för detta finns det risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Bolaget negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Försäkringsrisk

2cureX har en företagsförsäkring som bland annat omfattar egendoms- och avbrottsskador, rättsskydd och produktansvar såväl som allmänt ansvar. Det finns risk att 2cureX åsamkas skador eller ådrar sig skadeståndsanspråk som helt eller delvis inte täcks av försäkringen, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Detta medför risk att 2cureX i sådant scenario kan komma att behöva betala skadestånd eller reparationer genom egen kassa, vilket skulle medföra en försämrad finansiell ställning för Bolaget.

Patent och andra immateriella rättigheter

Patent och immateriella rättigheter 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 2cureX tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Patent har en begränsad livslängd. 2cureX 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 berörd produkt eller produktionsmetod. 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. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget 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 produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till 2cureX befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försämrade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

Utvecklingskostnader

2cureX kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Prissättning

I Bolagets affärsmodell tas en avgift ut för test med IndiTreat™. Generell utveckling avseende prissättning av produkter inom diagnostik är något som står utom Bolagets kontroll. I det fall prissättning av diagnostikverktyg generellt faller finns det risk att detta negativt kan komma att påverka Bolagets intjäningsmöjligheter. Prissättning bestäms i vissa fall på myndighetsnivå. Detta står utom Bolagets kontroll. Det finns risk för att prissättning av IndiTreat™ kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Bolaget beräknar. Ju lägre prissättning, desto sämre intäktsmöjligheter för 2cureX.

Skatterelaterade risker

2cureX:s verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis, är felaktig, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision, Skatteverkets beslut, eller ändrad lagstiftning vilket kan medföra att Bolagets skattesituation försämras. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till tvister

2cureX kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar även att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Bolagets produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svåra att förutse. Tvister kan således få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Aktierelaterade risker

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Det finns risk att en aktiv och likvid handel i 2cureX:s aktie inte kommer att utvecklas och därmed risk för att aktieägare inte kommer att kunna avyttra sina aktier eller att aktieägare endast kan avyttra sina aktier med förlust. Priset på aktierna kan även komma att bli föremål för avsevärda fluktuationer. Framförallt kan priset på aktierna till exempel påverkas av förändringar i utbud och efterfrågan, fluktuationer i resultat, förmåga att nå upp till vinstförändringar, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i lagar och regelverk samt andra faktorer. Dessutom kan den generella volatiliteten på aktiemarknaden leda till att priset på aktierna pressas ned.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Grundare och ledning har genom lock up-avtal förbundit sig att behålla 100 procent av sitt innehav de tolv (12) första månaderna räknat från första handelsdag på First North. Vidare har övriga ägare innan denna nyemission genom lock up-avtal förbundit sig att behålla 100 procent av sina respektive innehav de sex (6) första månaderna räknat från första handelsdag på First North. Ovan nämnda parter har ingått avtal om lock-up i tolv respektive sex månader gentemot Sedermera Fondkommission ("Sedermera"). Utan hinder av vad som föreskrivs i avtalen om lock up får befintliga aktieägare, styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare avyttra aktier enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. På längre sikt finns risk att befintliga aktieägare, styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare avyttrar delar eller hela sina innehav i 2cureX. Det finns risk att detta påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på First North. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor.

Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser"). Teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att detsamma negativt skulle kunna påverka emissionsutfallet.

Marknadsplats

2cureX har för avsikt att ansöka om att få sin aktie godkänd för upptagande till handel på First North. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs på bolag vid handel på en reglerad marknad. Det finns risk att en placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Utdelning

2cureX har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en forsknings- och utvecklingsfas och eventuella överskott är primärt planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämma inte beslutar om framtida utdelningar.

2CUREX I KORTHET

- 2cureX har utvecklat IndiTreat™ (Individual Treatment Design) - en patenterad metod för att välja rätt läkemedel till rätt patient och därigenom förbättra cancerbehandlingen. IndiTreat™ tar enbart 10-14 dagar för att hitta optimal cancerbehandling för respektive patient.
- 2cureX avser sälja IndiTreat™ kommersiellt och ta en avgift per genomfört test. Bolaget har för avsikt att etablera siter i de länder Bolaget är verksamt och därigenom ha laboratorium på de marknader Bolaget agerar.
- IndiTreat™ är utvecklad och kliniskt testad på fler än 900 patienter med lovande resultat.
- Bolaget planerar nu att genomföra en klinisk valideringsstudie som ska inledas i oktober 2017 - den sista studien innan planerad lansering. Lanseringen är planerad att genomföras under 2020.
- Initialt är 2cureX inriktat mot kolorektalcancer (cancer i tjocktarmen) men metoden kan tillämpas på ytterligare cancerindikationer.
- 2cureX har blivit utvalda av EU:s Horizon 2020 att erhålla bidrag om totalt cirka 29 MSEK under de kommande tre åren. Bidraget ska bland annat finansiera ovan nämnd klinisk valideringsstudie. Studien är avsedd att finansieras i sin helhet av Horizon 2020-bidraget samt de deltagande klinikerna.
- Bolagets målsättning är att under 2021, ett år efter marknads lansering av IndiTreat™, uppnå positivt kassaflöde.

VD OLE THASTRUP HAR ORDET



Cancer är en fruktansvärd sjukdom. Dessbättre utvecklas konstant nya läkemedel och metoder för att bekämpa cancer. Problematiken ligger i att alla cancerpatienter inte svarar på samma läkemedel. Historiskt har cancer behandlats standardiserat med ett antal olika potentiella behandlingsmetoder och läkemedel, vilket är både ineffektivt och dyrt eftersom enbart en andel av alla patienter svarar på respektive standardiserad behandlingsmetod. Cancerpatienter är individer med individuella behandlingsbehov och patientspecifikt optimerad behandling med bättre behandlingseffekt behövs.

Vi har utvecklat Individual Treatment Design – IndiTreat™ – en patenterad metod för att välja rätt läkemedel till rätt patient och därigenom optimera cancerbehandlingen. IndiTreat™ är ett ex-vivo-test som mäter effekt och resistans av alla relevanta cancerläkemedel på patientens egna cancerceller innan behandlingen har inletts.

Redan idag görs biopsier vid cancerbehandling och vi har utvecklat en metod som använder biopsin, alltså en liten del av cancervävnaden, för att odla upp mikrotumörer utanför patientens kropp. Dessa mikrotumörer behandlas sedan i ex-vivo-testet med tillgängliga läkemedel. Därigenom kan 2cureX schematiskt se vilka läkemedel som är effektiva för behandling av den specifika patienten.

Vår metod är enkel att implementera på sjukhus eftersom läkare enbart behöver vävnad från tumören för att kunna odla mikrotumörer. Biopsier (vävnadsprover) tas alltid av läkare och dessa skickas sedan vidare till 2cureX för att användas med IndiTreat™. Från det att läkare tar en biopsi till dess att behandling inleds finns ett tidsspänn där IndiTreat™ passar in naturligt i processen. IndiTreat™ innebär således ingen tidsfördröjning, utan görs samtidigt som andra förberedande tester innan cancerbehandlingen inleds.

Intresset för IndiTreat™ är som vi upplever det omfattande. IndiTreat™ används redan i testsyfte på sjukhus i Köpenhamn, Vejle och Hamburg samt är i dagsläget utvecklat och testat på över 900 patienter. En nyligen avslutad studie med IndiTreat™ gjord i Danmark och Tyskland visade att patienter som undersökts med IndiTreat™ svarat på behandling i 58 procent av fallen, medan motsvarande siffra för kontrollgruppen enbart var 30 procent. Vi är mycket nöjda med resultatet, vilket understödjer IndiTreat™ effektivitet samtidigt som vi nu har omfattande data att tillgå.

I dagsläget är 2cureX inriktat mot kolorektalcancer, d.v.s. cancer i tjocktarmen. Årligen insjuknar cirka 450 000 människor i Europa i kolorektalcancer och prognosen visar att det under 2028 årligen kommer att insjukna cirka 580 000 människor.¹ Kolorektalcancer är således ett redan stort, men även växande, problem och sjukdomen kräver upprepade behandlingar på grund av resistans. Det finns därför ett behov av individuell behandling, vilket skulle öka andelen som blir friska och även skulle sänka behandlingkostnaderna. IndiTreat™ är emellertid även tillämpligt på andra cancerindikationer, vi har bl.a. initialt positiva studieresultat gällande bröst-, njur- och äggstockscancer. Vi avser i framtiden att undersöka möjligheten att vidga vår verksamhet till att inkludera ytterligare cancerindikationer, vilket skulle öka marknadspotentialen ytterligare.

Vi planerar nu att genomföra en slutlig klinisk valideringsstudie och det är glädjande att tongivande cancercenter i Danmark, Tyskland och England vill genomföra denna på steg IV kolorektalcancerpatienter tillsammans med oss. Valideringsstudien är det sista steget innan marknadsansökan. Vi har erhållit etiskt godkännande att inleda studien i oktober 2017. Patientrekrytering och behandling beräknas därefter ta cirka 12 månader och studien planeras att vara färdigställd efter 24 månader. Studien kommer att vara öppen och vi kommer löpande att kunna följa resultatutveckling i valideringsstudien.

¹ Ferlay J, Steliarova-Foucher E, Lortet-Tieulent J et al. Cancer incidence and mortality patterns in Europe: estimates for 40 countries in 2012. *Eur J Cancer*. 2013;49: 1374–1403.

Strax innan sommaren 2017 blev 2cureX utvalt av EU:s Horizon 2020-program att erhålla totalt cirka 29 MSEK i bidrag under de kommande tre åren. Att erhålla bidrag i den mycket hårda konkurrensen är enligt min mening ett erkännande av IndiTreat™ och potentialen av IndiTreat™ inom framtida cancerbehandling. Bidraget är avsett att användas till den slutliga kliniska valideringsstudien och till att etablera testfaciliteter vid större europeiska onkologicerter.

IndiTreat™ riktas emellertid till de som drabbats av cancer, alltså cancerpatienterna. Vi är därför mycket glada att Europas största intresseorganisation inom kolorektalcancer, EuropaColon, är en av våra nära samarbetspartners. Målsättningen är att under 2020 marknads lansera IndiTreat™ i Danmark, Sverige och Tyskland efter studiens färdigställande och därefter marknads expandera till Storbritannien, Frankrike och Italien under 2021. År 2022 avser vi även ha etablerat 2cureX i bl.a. Spanien, Benelux-länderna samt Polen.

Bakom 2cureX finns en ledning och styrelse med omfattande erfarenhet från läkemedels- och biotech-industrin. Vi har samlat styrelseledamöter med kompetenser inom såväl cancerbehandling, läkemedels- och medicinteknik-utveckling som försäljning, ekonomi och global verksamhetsstyrning, vilket har skapat en rutinerad och handlingskraftig styrelse.

Vi genomför nu en nyemission om cirka 18,3 MSEK inför planerad notering på Nasdaq Stockholm First North för att finansiera CE-märkning och ISO-certifiering av IndiTreat™ samt för att förbereda en försäljningsorganisation inriktad mot de europeiska onkologicerterna.

Varmt välkommen att bli ägare i 2cureX, ett bolag med en vision om framtida individualiserad cancerbehandling.

Ole Thastrup
VD, 2cureX AB

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid:	13 – 27 oktober 2017.
Teckningskurs:	7,80 SEK per aktie.
Emissionsvolym och lägsta gräns för genomförande:	Erbjudandet omfattar högst 2 350 000 aktier, motsvarande 18 330 000 SEK. Lägsta gräns för nyemissionens genomförande är 2 000 000 aktier, motsvarande 15 600 000 SEK.
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 700 aktier (5 460 SEK).
Antal aktier innan nyemission:	8 000 000 aktier.
Värdering (pre-money)*:	Cirka 62,4 MSEK.
Teckningsförbindelser:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 9,2 MSEK, totalt motsvarande cirka 50 procent av emissionsvolymen, från bl.a. medgrundare, styrelse och ledning.
Notering på First North:	Aktien i 2cureX är planerad att noteras på First North. Första dag för handel är beräknad att bli den 24 november 2017.
ISIN-kod:	SE0010468124.

**För mer information, vänligen se "Aktiens prissättning" i detta memorandum.*

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Emissionsbeslut

Vid extra bolagsstämma i 2cureX AB den 5 oktober 2017 beslutades att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en riktad nyemission av högst 2 350 000 aktier.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 18 330 000 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK. Nyemissionen ska genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Inbjudan

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i 2cureX AB till en kurs om 7,80 SEK per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 235 000 SEK, från 800 000 SEK till 1 035 000 SEK och antalet aktier kommer att öka med 2 350 000 aktier från 8 000 000 aktier till 10 350 000 aktier.

Ansvar

Styrelsen för 2cureX AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar 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 utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Köpenhamn den 12 oktober 2017

Styrelsen i 2cureX AB

Povl-Andre Bendz	Styrelseordförande
Jørgen Drejer	Styrelseledamot
Juan Farré	Styrelseledamot
Simon Hesse Hoffmann	Styrelseledamot
Timm Jessen	Styrelseledamot
Ulrich Spengler	Styrelseledamot
Ole Thastrup	Styrelseledamot och VD

MOTIV FÖR NYEMISSION

Nyemission

2cureX AB genomför härmed en nyemission om totalt cirka 18,3 MSEK före emissionskostnader, inför planerad notering på First North. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK. Lägsta gräns för nyemissionens genomförande är 2 000 000 aktier, motsvarande 15 600 000 SEK. 2cureX avser genom emissionslikviden från förestående nyemission att finansiera CE-märkning och ISO-certifiering av IndiTreat™, etablering av intäktsstrategier i Danmark, Tyskland, Sverige, England och Frankrike samt utveckling och etablering av ytterligare siter för validering i Tyskland, England och Frankrike. Det finns olika ersättningsregleringar i ovan nämnda länder och 2cureX avser utreda vilken strategi som är bäst för respektive marknad. Härutöver avses emissionslikviden finansiera uppbyggnad av en säljorganisation runt de största onkologacentrumen i Europa, vilken ska bygga upp ett nätverk inför och under marknads lanseringen av IndiTreat™. Sammanfattningsvis avses emissionslikviden finansiera samtliga förberedande aktiviteter inför marknads lansering av IndiTreat™. Alla omkostnader i samband med genomförandet av den kliniska valideringsstudien kommer att finansieras av det erhållna EU-bidraget och de deltagande sjukhusen. EU-bidraget kommer även att användas till etablering ytterligare test-siter vid stora cancersjukhus i Europa. Emissionslikviden är avsedd att finansiera nedanstående, ordnat efter prioritet:

- Uppbyggnad av säljorganisation, cirka 45-50 %
- Etablering av ytterligare valideringssiter, cirka 30-35 %
- CE-märkning och ISO-certifiering av IndiTreat™, cirka 5-10 %
- Etablering av intäktsstrategier i Danmark, Tyskland, Sverige, England och Frankrike, cirka 15-20 %

Framtida kapitalbehov

2cureX bedömer att likvid från fullteknad planerad nyemission räcker för att bedriva verksamheten i minst 18 månader från planerad notering på First North. Bolaget planerar att marknads lansera IndiTreat™ under 2020 och därmed bedömer styrelsen att väsentliga intäkter först kan inkomma därefter. 2cureX bedriver utvecklingsverksamhet och styrelsen bedömer att Bolaget har ett framtida kapitalbehov om ytterligare cirka 20 MSEK för att marknads lansera IndiTreat™.

Aktiens prissättning

Bolagsvärdering i aktuell nyemission har fastställts till cirka 62,4 MSEK (pre-money). Styrelsen har beslutat att fastställa prissättningen i erbjudandet baserat på en sammanvägning av flera olika faktorer:

- Investeringar – Sedan 2cureX grundande under 2006 har Bolaget erhållit kapitaltillskott om totalt cirka 70 MSEK. Förutom privata investeringar, har Bolaget även erhållit bidrag från exempelvis EU, Forskningsrådet i Danmark, Innovationsfonden i Danmark, PROFI (IFB Germany) och KMUi (BMBF Germany).
- Verksamheten – 2cureX har bedrivit verksamhet inom sitt område sedan 2006 och har utvecklat och testat IndiTreat™ på cirka 900 patienter. Det finns således omfattande data att tillgå inför den kliniska valideringsstudien, vilken är den sista studien innan marknads lansering av IndiTreat™.
- Marknadspotential – Marknaden för individanpassad cancerbehandling är omfattande. På den europeiska marknaden uppmärksammades 447 136 fall av enbart kolorektalcancer under år 2012 och prognosen för antalet fall beräknas uppgå till cirka 580 000 årliga fall 2028.² Enbart marknaden för kolorektalcancer i Europa beräknas av styrelsen uppgå till cirka 7 miljarder SEK årligen. Härutöver undersöker Bolaget ytterligare indikationer inom solida cancertumörer, däribland bröst-, njur- och äggstockscancer. Bolaget har redan positiva initiala resultat från dessa indikationer, vilka tillsammans bedöms ha ett marknadsvärde om cirka 9 miljarder SEK årligen.

² Ferlay J, Steliarova-Foucher E, Lortet-Tieulent J et al. Cancer incidence and mortality patterns in Europe: estimates for 40 countries in 2012. *Eur J Cancer*. 2013;49: 1374–1403.

Notering på First North

2cureX har för avsikt att ansöka om notering på First North. Noteringen skapar bl.a. utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess tjänster. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En notering bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas. Förutsatt att den förestående nyemissionen genomförs enligt plan och att 2cureX erhåller godkännande för notering på First North beräknas första dag för handel att bli den 24 november 2017.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

2cureX AB genomför härmed en nyemission av aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 18,3 MSEK före emissionskostnader. 2cureX har erhållit teckningsförbindelser om cirka 9,2 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av emissionslikviden. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser går att nå via Bolagets adress. Samtliga avtal har ingåtts i oktober 2017.

Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i nyemissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande.

Teckningsåtagare	Belopp (SEK)
Sedermera Fondkommission för underliggande kunders räkning*	4 974 925,80
Gerhard Dal	999 999,00
FORCE Technology	549 993,60
Hviid Sjølund A/S	549 993,60
OT311 ApS**	549 993,60
Tove Hesse	549 993,60
Agilco ApS***	399 999,60
Grith Hagel	249 997,80
Timm Jessen****	149 994,00
Jørgen Drejer*****	99 996,00
Nils Brünner*****	99 996,00
Jytte Thastrup	24 999,00
Totalt belopp av teckningsförbindelser	9 199 881,60

*Ingen av parterna kommer i och med detta åtagande att inneha mer än 5 procent av röster eller kapital i 2cureX efter att nyemissionen är genomförd.

**OT311 är ett helägt bolag av styrelseledamot och VD Ole Thastrup.

***Agilco ApS är ett helägt bolag av styrelseordförande Povl-Andre Bendz.

****Timm Jessen är styrelseledamot i 2cureX AB.

*****Jørgen Drejer är styrelseledamot i 2cureX AB.

*****Nils Brünner är ordförande i 2cureX:s Clinical Advisory Board.

2CUREX AB

Bakgrund

2cureX är ett danskt bolag, med rötter i bolaget Carlsberg Research Center, som utvecklar en metod vid namn IndiTreat™ vars syfte är att kartlägga den mest effektiva behandlingen för individuella kolorektalcancerpatienter. IndiTreat™ har även potential att användas inom andra cancerindikationer. 2cureX har exempelvis positiva resultat inom bröst-, äggstocks- och njurcancer. Sedan 2cureX grundades år 2006 har Bolaget erhållit kapitaltillskott om totalt cirka 70 MSEK. Förutom privata investeringar, har Bolaget även erhållit bidrag från exempelvis EU, Forskningsrådet i Danmark, Innovationsfonden i Danmark, PROFI (IFB Germany) och KMUi (BMBF Germany).

Cancer är en sjukdom vars utveckling, gestaltning och aggressivitet är individuell och kontextbunden. Cancerpatienter behandlas oftast med ett fåtal standardiserade behandlingar. Denna "one-size-fits-all"-behandlingsstrategi gällande en individuell sjukdom som cancer är enligt styrelsen såväl ineffektiv som onödigt kostsam. IndiTreat™ är menad att hjälpa patienter med initialt cancerformen kolorektalcancer att hitta bästa lämpliga behandlingsmetod för dennes specifika situation. Detta sker genom att patientens cancerceller går igenom ett s.k. ex-vivo-test som mäter effektivitet och motstånd av relevanta behandlingsformer för cancercellerna innan behandling av patienten påbörjas.

Bolaget planerar att lansera IndiTreat™ under 2020, men har redan idag samarbetspartners och support från organisationer som utgör ett brett spektrum av aktörer inom fältet för cancerforskning och behandling. Bland dessa återfinns aktörer som Bispebjerg Hospital (Köpenhamn), Vejle Hospital (Vejle), Karolinska Institutet, Hamburgs universitetssjukhus, Queen Elisabeth Hospital (Birmingham), Rigshospitalet (Köpenhamn) och EuropaColon (den största organisationen för kolorektalcancerpatienter i Europa).

Initialt är Bolaget inriktat på kolorektalcancer men styrelsen bedömer att Bolaget under kommande år kan komma att inkludera fler cancerindikationer. Eftersom respons på cancerläkemedel är individuell finns möjlighet att skala upp verksamheten till att även inkludera fler cancerindikationer i framtiden. Potentiella indikationer inkluderar andra solida cancertumörer såsom exempelvis äggstockscancer, bröstcancer och njurcancer. Bolaget har initiala lovande resultat från dessa cancerindikationer. Vidare undersöker Bolaget även läkemedelsspecifika diagnosticeringsmetoder (companion diagnostics) och förebyggande cancerbehandlingar (preventive cancer therapies).

Historik

Tidpunkt	Händelse
2006	2cureX A/S bildas.
2009	Utfärdande av nyckelpatent Etiskt godkännande för utveckling och testning av IndiTreat™
2011	Klinisk studie tillsammans med UKE, Hamburg, Tyskland
2013	Prospektiv klinisk studie inledd
2015	2cureX GmbH bildas i Hamburg, Tyskland Biobank för mikrotumörer etablerad
2016	Prospektiv klinisk studie avslutad
2017	Erhåller etiskt godkännande i Tyskland för klinisk valideringsstudie

Affärsidé

2cureX affärsidé är att erbjuda kliniker möjlighet att på förhand undersöka vilka cancerläkemedel som har bäst respons på respektive cancerpatient genom den egenutvecklade och patenterade metoden IndiTreat™.

Affärsmodell

2cureX avser sälja IndiTreat™ kommersiellt och ta en avgift per genomfört test. Bolaget har för avsikt att etablera siter i de länder Bolaget är verksamt och därigenom ha laboratorium på de marknader Bolaget agerar. Biopsier sänds till laboratoriet varpå 2cureX:s personal genomför ex-vivo-testet. Bolaget utvärderar även möjligheter till verksamhet tillsammans med lokala partners på potentiella marknader i framtiden.

IndiTreat™

IndiTreat™ är ett verktyg som hjälper läkare och andra sjukvårdsaktörer att fastställa optimala behandlingsmetoder på cancerpatienter genom en snabb, effektiv och heltäckande metod. Metoden utgår från en premiss om att varje patient och cancervävnad är individuell, med en egen bakgrund och kontext som kan påverka utfall och utveckling. Utifrån denna premiss använder sig IndiTreat™ av en del av patientens cancervävnad som sedan prövas mot en rad olika etablerade läkemedel som tidigare använts för behandling av kolorektalcancer och andra cancerformer. Från ett litet vävnadsprov kan IndiTreat™ skapa ett stort antal mikrotumörer i en 3D ex-vivo-miljö, en extern miljö tänkt att simulera och korrelera med vävnadens naturliga miljö, för att beprövas mot alla tänkbara behandlingar mot vävnaden. Behandlingar testas i såväl isolerade förhållanden som i kombination mellan ett stort antal behandlingar. Mikrotumörerna ges sju till tio dagar att reagera på behandlingen varpå testet, i slutfasen, ger information om tumörens känslighet mot behandlingen. De behandlingar som används i IndiTreat™ kartläggs sedan med hjälp av följande ordinalskala:

- Resistent; ■
- Låg känslighet; ■
- Känslig; ■
- Hög känslighet. ■

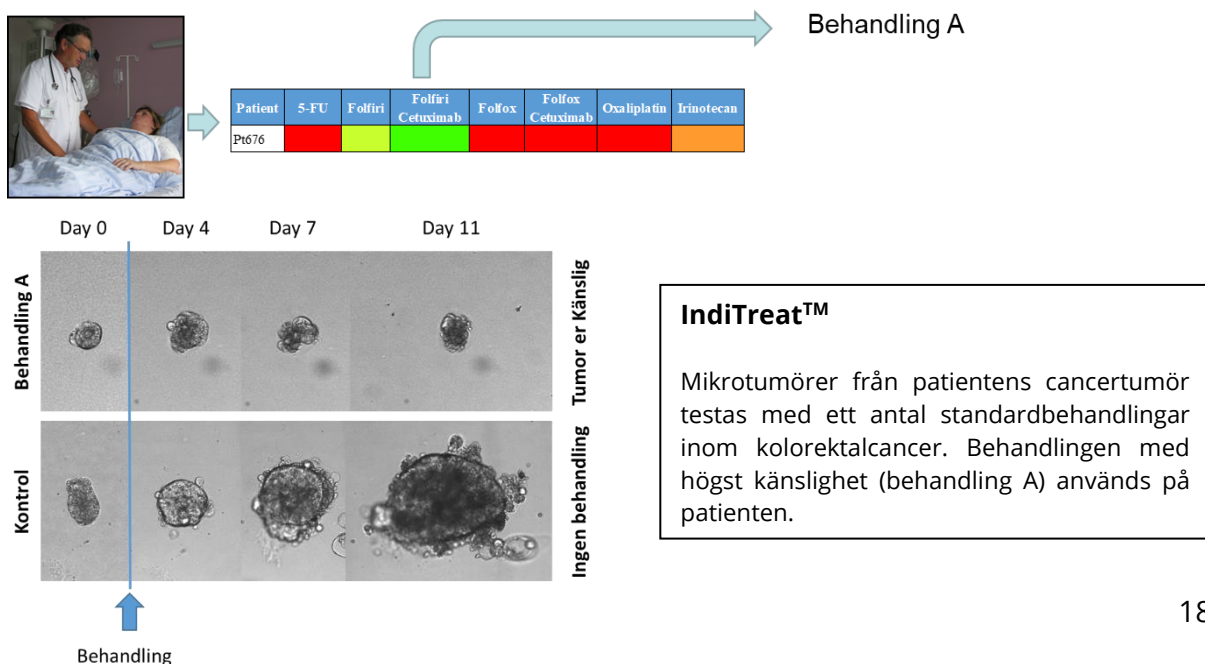
Hög känslighet innebär att behandlingen anses vara effektiv mot patientens cancertumör.

IndiTreat™ har endast en klinisk valideringsstudie kvar i ledet av obligatoriska kliniska studier som måste genomföras inför en marknads lansering av metoden, vilken är planerad att ske under 2020.

Under den senaste färdigställda kliniska studien, vilken utfördes i Tyskland och Danmark, användes standardiserade procedurer samtidigt som IndiTreat™ använde sig av samtliga standardiserade behandlingsmetoder i sin prövning av cancervävnad. IndiTreat™ identifierade en effektiv behandling i 58 procent av fallen, medan motsvarande responsnivå för kontrollgruppen som mottagit standardbehandling uppgick till under 30 procent. De patienter som behandlades i enlighet med IndiTreat™ rekommendationer visade även på en signifikant längre tid till sjukdomsprogression, d.v.s. förloppet till dess att cancer sprider sig i kroppen.

Så här fungerar IndiTreat™

Nedan presenteras hur IndiTreat™ fungerar. Varje färg representerar olika nivåer av behandlingseffektivitet med olika typer av behandlingar, där grön färg indikerar effektivitet och röd färg indikerar ineffektivitet. Därigenom skapas denna schematiska bild som visar den mest effektiva behandlingsmetoden för respektive patient.



Utvecklingsmålsättningar och finansiella målsättningar

2cureX har som närliggande målsättning att under 2017 initiera den kliniska valideringsstudie som kommer ligga till grund för en framtida marknads lansering av IndiTreat™ i Europa. Denna studie utförs på patienter med fas IV-kolorektalcancer och den kliniska valideringsstudien är planerad att starta i oktober 2017 med 12 månaders avsatt tid för patientrekrytering och behandling. Studien planeras att vara färdigställd efter 24 månader. Den kliniska valideringen är tänkt att påbörjas i Danmark, Tyskland och England, med en efterföljande kommersiell lansering under 2020. Patienter vars cancer visat sig resistent gentemot standardbehandlingar kommer i den kliniska studien att testas med s.k. off label-läkemedel. Därtill vill 2cureX åstadkomma nedanstående målsättningar med ändamålet att ge Bolaget bästa möjliga förutsättningar att framgångsrikt lansera IndiTreat™:

2017:

- Initiering av klinisk valideringsstudie.

2018:

- Etablera intäktstrategier för marknaderna i Danmark, Tyskland, Sverige, Storbritannien och Frankrike.
- Fullborda de två juridiskt föreskrivna certifikaten CE-IVD och ISO:13485.
- Utforska/etablera ytterligare anläggningar för tester i Tyskland, Storbritannien och Sverige.
- Förberedelser för en säljorganisation kring större onkologicerter, antingen genom egna laboratorium eller lokala partners.
- Färdigställande av patientrekrytering i valideringsstudie.

2019:

- Slutförande av klinisk valideringsstudie.
- Utforska/etablera ytterligare anläggningar för tester i Frankrike och Italien.

2020:

- Marknads lansering av IndiTreat™ i Danmark, Tyskland, Sverige.
- Marknadsexpansion till England, Frankrike och Italien genom dotterbolag eller lokala partners.

2021:

- Positivt kassaflöde för verksamheten på årsbasis.
- Omsättning över 3,5 MEUR.
- Marknadsandel om cirka 2,5 % i Danmark, Tyskland och, Sverige.

2022:

- Marknadsexpansion till ytterligare länder i Västeuropa genom dotterbolag eller lokala partners.
- Omsättning om cirka 12 MEUR.
- Marknadsandel om cirka 3 % i Danmark, Tyskland, Sverige, England, Frankrike och Italien.



Marknad

2cureX huvudsakliga marknad utgörs av offentlig och privat sjukvårdsverksamhet. IndiTreat™ är enkelt att implementera i arbetsflödet av sjukhusmottagningar. Testet, som utgörs av en prövning av cancerceller i en ex vivo-miljö, med kombinationer av läkemedel, utvärdering och slutligen kartläggning av optimala behandlingsmedel, tar 10-14 dagar. Detta medför en mer effektiv behandlingsplan som därtill är grundad i en prövning av fler läkemedel än nuvarande metoder.

På den europeiska marknaden uppmärksammades 447 136 fall av enbart kolorektalcancer under år 2012 och prognosen för antalet fall beräknas uppgå till cirka 580 000 årliga fall 2028.³ Kolorektalcancer kräver i växande utsträckning behandling med ett antal olika terapier för respons eftersom sjukdomen visar resistans mot ett antal cancerläkemedel. Det finns därför ett växande behov av individanpassad behandling. Marknadsvärdet i Europa för kolorektalcancer beräknas enligt styrelsens bedömning uppgå till cirka 7 miljarder SEK årligen beräknat på antal patienter som årligen ges medicinsk behandling.

2cureX avser i framtiden även att undersöka ytterligare solida cancerindikationer såsom äggstockscancer, bröstcancer och njurcancer. Bolaget har redan initial data från dessa indikationer och styrelsen bedömer marknadspotentialen som omfattande för respektive indikation. Styrelsen bedömer att den totala marknadspotentialen i Europa för dessa framtida indikationer uppgår till cirka 9 miljarder SEK årligen beräknat på antal patienter som årligen ges medicinsk behandling.

Referenskunder tillika samarbetspartners

2cureX samarbetar med några av Europas främsta cancerkliniker, däribland Rigshospitalet och Bispebjerg Hospital i Köpenhamn, Vejle Hospital, Queen Elisabeth Hospital i Birmingham, Universitetsklinikum Hamburg Eppendorf och Karolinska universitetssjukhuset i Stockholm. De flesta av ovanstående kliniker är avsedda att delta i den planerade valideringsstudien och sjukhusen avser även att tillsammans med 2cureX dela på kostnaderna för den planerade studien. IndiTreat™ har även stöd av EuropaColon, vilket är den största patientintresseorganisationen för kolorektalcancer i Europa.

Konkurrenter

2cureX konkurrenter kan delas in i två olika segment; tekniska konkurrenter respektive konkurrenter inom segmentet för personlig och modifierbar medicin. Tekniska konkurrenter erbjuder bl.a. olika typer av forskning inom precisionsmedicin genom ex-vivo-test, men dessa är, till skillnad från 2cureX metod, medicinskt validerade för att korrelera med tumören i patienten. 2cureX har istället utvecklat en metod för att använda ex-vivo-testet i ett medicinskt rådgivande syfte. Bland tekniska konkurrenter finns bl.a. Helomics Inc., SpheroTec GmbH och Champions Oncology Inc.

	Helomics Inc.	SpheroTec GmbH	Champions Oncology Inc.	IndiTreat™
2D Cellkultur	✓	X	X	X
3D Mikrotumörer	X	✓	✓	✓
Liknar patienttumör	X	X	✓	✓
Mätning av effektivitet	✓	✓	X	✓
Mätning av resistans	✓	✓	✓	✓
Klinisk valideringsstudie	X	X	X	✓*
Tid för resultat (cirka)	30 dagar	10-14 dagar	120 dagar	10-14 dagar
Cirkapris (SEK)	25 000	25 000	130 000	18 000
Placering	USA	Tyskland	USA	SV/DK

*Den kliniska valideringsstudien inleds i oktober 2017.

Konkurrenter inom personlig och modifierbar medicin utgörs av aktörer inom proteomik (analys av proteiner i biologiskt prov), genetik (analys av DNA) och diverse biomarkörsbolag. Inga av dessa bolag utför dock funktionella tester.

³ Ferlay J, Steliarova-Foucher E, Lortet-Tieulent J et al. Cancer incidence and mortality patterns in Europe: estimates for 40 countries in 2012. *Eur J Cancer*. 2013;49: 1374–1403.

2cureX konkurrensfördelar och positionering som aktör inom marknaden grundar sig huvudsakligen i Bolagets förmåga att producera den, enligt styrelsens bedömning, mest passande, autentiska formen av mikrotumörer för ex-vivo-undersökningar av en patients cancervävnad. IndiTreat™ kan också genomföra test av alla tillgängliga behandlingar. Den konstant uppmärksammade riskfaktorn inom sjukvård kan vidare betraktas som en konkurrensfördel. Mognaden av den diagnostiska plattformen är enligt styrelsens bedömning utan motsvarighet inom branschen, med flera hundra prover som redan är analyserade, vilket enligt styrelsen bidrar till en kraftigt reducerad riskfaktor. Bolagets kliniska erfarenhet har möjliggjort påbörjandet av den fullständiga kliniska valideringsstudien vid ex-vivo-testning av patientens egna mikrotumörer.

Patent

Som ett led i att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling och skydda verksamheten har 2cureX sökt och erhållit ett antal patent för Bolagets centrala verktyg och metoder på viktiga marknader såsom den europeiska, amerikanska, australiensiska, indiska och kanadensiska marknaden. I nedanstående tabell presenteras 2cureX nuvarande patentskydd.

Patentnummer	Område	Ämne	Status
EP1761783	Europa, Kanada, Indien och Australien	"High volume screening of drugs/cells in same support"	Godkänt till och med 2024.
EP1759212	Europa, Kanada och Australien	"High volume screening of drugs/cells in same support"	Godkänt till och med 2024.
US8,318,717	USA	"Novel drug candidates"	Godkänt till och med 2026.
US13/441,091	USA	"High volume screening of drugs/cells in same support"	Godkänt till och med 2024.
PCT/DK2015/050197	Danmark	"Integration of patient tissue handling and tumoroid based screening"	Pågående ansökan.

Patentstrategi

PCT-ansökningen (PCT/DK2015/050197), vilken enligt europeiska patentverket har både uppfinningsenlig höjd och nyhetsvärde, är på väg in i nationell fas. Detta patent säkrar skydd av IndiTreat™ till och med 2035. 2cureX avser att avsätta resurser för att löpande vidareutveckla teknologi och planerar att i framtiden ansöka om fler patent inom Bolagets område. Detta inkluderar även nya patent baserade på befintlig patentportfölj.

Väsentliga avtal och anslag

2cureX har härutöver beviljats ett anslag från Horizon 2020 om totalt cirka 29 MSEK, vilket kommer att utbetalas under de kommande tre åren. 2cureX är den enda partnern i projektet och berättigas således hela beloppet. De inblandade cancerklinikerna är underleverantörer och kommer således att betalas av 2cureX. Enligt detta avtal finns ingen medfinansiering. 2cureX kommer att erhålla bidraget i tre delbetalningar och Bolaget lämnar vid varje utbetalning en uppdatering till Horizon 2020.

Övriga avtal

2cureX har erhållit godkännande av etikkommittéer i Danmark att genomföra en klinisk valideringsstudie av IndiTreat™. Vidare väntar Bolaget på godkännande från etikkommitté i Tyskland och England. Den kliniska valideringsstudien genomförs tillsammans med bl.a. Rigshospitalet i Köpenhamn, Vejle Hospital, Hamburgs universitetssjukhus och Queen Elisabeth Hospital i Birmingham. Sjukhusen som avser delta i den kliniska valideringsstudien har ingått avtal med 2cureX avseende samfinansiering av denna. Patientinkluderingen inleddes i oktober 2017.

Tendenser

Bolaget har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter under de kommande tolv månaderna.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Inledning

2cureX A/S, koncernens rörelsedrivande bolag, startade sin verksamhet under 2006. Den 4 oktober 2017 bilades 2cureX AB, koncernens moderbolag. Koncernförhållande uppstod således den 4 oktober 2017. Med anledning därav utgörs räkenskaperna i detta memorandum av dotterbolaget 2cureX A/S:s räkenskaper. Härutöver inkluderas balansräkning i 2cureX AB per datum för bolagsbildning. All verksamhet sker i dotterbolag, varpå 2cureX AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget 2cureX A/S. I den finansiella översikten ingår årsredovisningar för räkenskapsåret 2016 och 2015. Årsredovisningarna från räkenskapsåren 2016 och 2015 är upprättade enligt danska GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) samt danska årsredovisningslagen ("Årsregnskabsloven") och har reviderats av Bolagets revisor i Danmark, PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret. Vidare presenteras delårsräkenskaper för 2cureX A/S under perioden 2017-01-01 – 2017-09-30 med jämförande siffror för motsvarande period föregående räkenskapsår. Delårsräkenskaperna har upprättats i enlighet med GAAP och Årsregnskabsloven i det specifika syftet att ingå i detta memorandum och har inte reviderats av Bolagets revisor.

Räkenskaperna har kompletterats med kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2016 och 2015 samt perioden 2017-01-01 – 2017-09-30. De tillkommande räkenskaperna har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta memorandum och har inte reviderats av Bolagets revisor. Utöver ovanstående har den finansiella översikten kompletterats med balansräkning för moderbolaget 2cureX AB per det datum moderbolaget bildades, den 4 oktober 2017, vid vilket datum även apportemissionen genomfördes och koncernförhållande således uppstod. Dessa tillkommande räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta memorandum och har inte reviderats av Bolagets revisor.

Notera att redovisningsvaluta för dotterbolaget 2cureX A/S är danska kronor, DKK, varför det finansiella avsnittet i detta dokument utgörs av räkenskaper angivna i DKK. Detta gäller samtliga tabeller utom balansräkningen för 2cureX AB per datumet för 2cureX AB:s bolagsbildning. Dessa räkenskaper är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3).

Bolaget avser framgent att redovisa enligt svenska redovisningsregler, Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter. Rapportering kommer framgent att ske i svenska kronor, SEK. Vid omräkning av 2cureX A/S:s räkenskaper används dagskursmetoden. Detta innebär att balansräkningarna omräknas efter balansdagens valutakurser och att resultaträkningarna omräknas efter periodens genomsnittskurser. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs direkt mot koncernens eget kapital.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De sidor som inte införlivas nedan bedöms inte vara relevanta och återges ej heller på annan plats i detta memorandum. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Bispebjerg Bakke 23, DK-2400 Copenhagen NV) och hemsida (www.2cureX.com).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning 2cureX A/S 2016-01-01 – 2016-12-31

Resultaträkning, sid. 7.

Balansräkning, sid 8-9.

Förändring eget kapital, sid 12.

Årsredovisning 2cureX A/S 2015-01-01 – 2015-12-31

Resultaträkning, sid. 6.

Balansräkning, sid 7-8.

Förändring eget kapital, sid 12.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster – 2cureX A/S*

(DKK)	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
Rörelsens intäkter	996 105	674 585	1 045 278	1 813 490
Rörelsens kostnader	-1 667 723	-1 585 433	-2 252 613	-2 390 080
Rörelseresultat	-671 618	-910 848	-1 207 335	-742 560
Resultat före skatt	-673 994	-912 739	-503 616	-388 801
Rörelsemarginal (%)	-67	-135	-116	-41
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	497 134	564 174	664 204	586 838
Omsättningstillgångar	5 688 160	7 123 826	7 561 969	9 018 116
Eget kapital	5 467 822	5 732 693	6 141 816	6 645 341
Långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	904 350	2 142 185	2 271 235	3 146 491
Balansomslutning	6 372 172	7 874 878	8 413 051	9 791 832
Soliditet (%)	86	73	73	68
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79 151	-	936 240	-1 664 290
Kassaflöde	-20 879	-	673 450	-1 942 767
Likvida medel	3 749 073	3 769 952	5 707 410	5 033 960
Utdelning	-	-	-	-

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat dividerat med intäkter. Rörelsemarginalen avser att ge en ökad förståelse för 2cureX:s utveckling samt används för att jämföra företag i samma bransch.

Soliditet: Eget kapital dividerat med balansomslutning. Nyckeltalet soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Resultaträkning i sammandrag - 2cureX A/S

(DKK)	2017-01-01 2017-09-30 9 mån	2016-01-01 2016-09-30 9 mån	2016-01-01 2016-12-31 12 mån Rev.	2015-01-01 2015-12-31 12 mån Rev.
Bruttoresultat	996 105	674 585	1 045 278	1 813 490
Personalkostnader	-1 500 653	-1 440 254	-2 067 098	-2 390 080
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningsaktiviteter	-167 070	-145 179	-185 515	-165 970
Resultat före finansiella poster	-671 618	-910 848	-1 207 335	-742 560
Andra finansiella intäkter	-	8 357	8 357	1 730
Övriga finansiella kostnader	-2 376	-10 248	-12 029	-8 446
Resultat före skatt	-673 994	-912 739	-1 211 007	-749 276
Skatt på årets resultat	-	-	707 391	360 475
Årets resultat	-673 994	-912 739	-503 616	-388 801

Balansräkning i sammandrag - 2cureX A/S

(DKK)	2017-09-30	2016-12-31 Rev.	2015-12-31 Rev.
TILLGÅNGAR			
Andra anläggningstillgångar, verktyg och inventarier	497 134	664 204	586 838
Materiella anläggningstillgångar	497 134	664 204	586 838
Andelar i dotterbolag	186 878	186 878	186 878
Finansiella anläggningstillgångar	186 878	186 878	186 878
Anläggningstillgångar	684 012	851 082	773 716
Kundfordringar	553 744	1 069 824	3 815 102
Fordringar hos koncernföretag	1 338 832	599 654	30 851
Övriga fordringar	46 511	185 081	138 203
Summa fordringar	1 939 087	1 854 559	3 984 156
Kassa och bank	3 749 073	5 707 410	5 033 960
Omsättningstillgångar	5 688 160	7 561 969	9 018 116
SUMMA TILLGÅNGAR	6 372 172	8 413 051	9 791 832
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	215 162	215 162	215 162
Reservfond	-	-	-199 963
Överfört resultat	5 252 660	5 926 654	6 630 142
Summa eget kapital	5 467 822	6 141 816	6 645 341
Övriga skulder	247 227	413 768	656 935
Periodiseringsfond	657 123	1 857 467	2 489 556
Summa kortfristiga skulder	904 350	2 271 235	3 146 491
Summa skulder	904 350	2 271 235	3 146 491
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 372 172	8 413 051	9 791 832

Förändring eget kapital i sammandrag – 2cureX A/S

2015-12-31

(DKK)	Aktiekapital	Överfört resultat	Eget kapital
Vid periodens början (2015-01-01)	7 647 202	-413 097	7 234 105
Minskning av aktiekapital	-7 432 040	7 432 040	-
Överföring	-	-199 963	-199 963
Årets resultat	-	-388 711	-388 711
Vid periodens slut (2015-12-31)	215 162	6 430 269	6 645 431

2016-12-31

(DKK)	Aktiekapital	Överfört resultat	Eget kapital
Vid periodens början (2016-01-01)	215 162	6 430 270	6 645 432
Årets resultat	-	-503 616	-503 616
Vid periodens slut (2016-12-31)	215 162	5 926 654	6 141 816

2017-09-30

(DKK)	Aktiekapital	Överfört resultat	Eget kapital
Vid periodens början (2017-01-01)	215 162	5 926 654	6 141 816
Årets resultat	-	-673 994	-673 994
Vid periodens slut (2017-09-30)	215 162	5 252 660	5 467 822

Kassaflödesanalys i sammandrag – 2cureX A/S

(DKK)	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-09-30	2016-12-31	2015-12-31
	9 mån	12 mån	12 mån
Årets resultat	-673 994	-503 616	-388 801
Förändringar utan inverkan på likvida medel	578 569	-518 204	-187 789
Förändringar i rörelsekapital	176 952	1 254 341	-1 441 459
Kassaflöde från rörelseverksamheten innan finansiella poster	81 527	232 521	-2 018 049
Finansiella intäkter	-	8 357	1 730
Finansiella kostnader	-2 376	-12 029	-8 446
Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt	79 151	228 849	-2 024 765
Skatt (skattekreditering)	-	707 391	360 475
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79 151	936 240	-1 664 290
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-100 030	-262 881	-91 599
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-186 878
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100 030	-262 881	-278 477
Förändring eget kapital	-	91	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	91	-
Periodens kassaflöde	-20 879	673 450	-1 942 767
Likvida medel vid periodens början	3 769 952	5 033 960	6 976 727
Likvida medel vid periodens slut	3 749 073	5 707 410	5 033 960

Balansräkning i sammandrag - 2cureX AB per 2017-10-04

(SEK)	2017-10-04
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Andelar i koncernföretag	5 000 000,00
	<u>5 000 000,00</u>
Summa anläggningstillgångar	5 000 000,00
<hr/>	
SUMMA TILLGÅNGAR	5 000 000,00
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Bundet eget kapital	
Aktiekapital (8 000 000 aktier)	800 000,00
	<u>800 000,00</u>
Fritt eget kapital	
Överkursfond	4 200 000,00
Periodens resultat	-
	<u>4 200 000,00</u>
Summa eget kapital	5 000 000,00
<hr/>	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 000 000,00

Intäkter och rörelseresultat

2cureX A/S, räkenskapsåret 2015

Bruttoresultatet uppgick för räkenskapsåret 2015 till 1 813 490 DKK. Bruttoresultatet var främst hänförlig till rörelsebidrag samt övriga intäkter. Bolagets externa kostnader utgjordes till största delen av utvecklingskostnader.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2015 uppgick till -742 470 DKK och påverkades främst av personalkostnader om 2 390 080 DKK samt avskrivningar om 165 970 DKK.

Årets resultat för räkenskapsåret 2015 uppgick till -388 801 DKK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat negativt med 6 716 DKK.

2cureX A/S, räkenskapsåret 2016

Bruttoresultatet uppgick för räkenskapsåret 2016 till 1 045 278 DKK, vilket var en minskning gentemot föregående år. Bruttoresultatet var främst hänförlig till rörelsebidrag samt övriga intäkter. Bolagets externa kostnader utgjordes till största delen av utvecklingskostnader.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2016 uppgick till -1 207 335 DKK och påverkades främst av personalkostnader om 2 067 098 DKK samt avskrivningar om 185 515 DKK. Rörelseresultatet var lägre än under föregående räkenskapsår på grund av minskade intäkter.

Årets resultat för räkenskapsåret 2016 uppgick till -503 616 DKK, vilket var lägre än under föregående räkenskapsår. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat negativt med 3 672 DKK. Det lägre resultatet var hänförligt till minskad omsättning.

2cureX A/S, nio månader 2017

Bruttoresultatet uppgick för perioden 2017-01-01 – 2017-09-30 till 996 105 DKK. Bruttoresultatet var främst hänförlig till rörelsebidrag samt övriga intäkter. Bolagets externa kostnader utgjordes till största delen av utvecklingskostnader. Bruttoresultatet var högre än motsvarande period under föregående år, när bruttoresultatet uppgick till 674 585 DKK, på grund av ökade rörelsebidrag.

Rörelseresultatet för perioden 2017-01-01 – 2017-09-30 uppgick till -671 618 DKK och påverkades främst av personalkostnader om 1 500 653 DKK samt avskrivningar om 167 070 DKK. Rörelseresultatet var högre än motsvarande period under föregående år på grund av ökade rörelsebidrag.

Periodens resultat för perioden 2017-01-01 – 2017-09-30 uppgick till -673 994 DKK, vilket var högre än motsvarande period under föregående år. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade periodens resultat negativt med 2 376 DKK. Det högre resultatet var hänförligt till ökade rörelsebidrag.

Balansräkning och soliditet

2cureX A/S, räkenskapsåret 2015

För räkenskapsåret 2015 uppgick 2cureX:s tillgångar till 9 791 832 DKK. De totala tillgångarna bestod vid årets utgång till största delen av omsättningstillgångar om 9 018 116 DKK. Kassa och bank uppgick vid årets utgång till 5 033 960 DKK. Anläggningsaktiviteterna uppgick till 773 716 DKK och bestod av andelar i dotterbolag samt inventarier.

Bolagets eget kapital och skulder uppgick vid årets utgång till 9 791 832 DKK. Aktiekapitalet uppgick till 215 162 DKK och överfört resultat uppgick till 6 630 142 DKK. Bolaget hade vid årets utgång inga långfristiga skulder. De kortfristiga skulderna uppgick till 3 146 491 DKK och bestod av övriga skulder om 656 935 DKK och periodiserade intäkter om 2 489 556 DKK.

Vid räkenskapsårets utgång 2015 uppgick 2cureX:s soliditet till 68 procent.

2cureX A/S, räkenskapsåret 2016

För räkenskapsåret 2016 uppgick 2cureX:s tillgångar till 8 413 051 DKK, vilket var en minskning gentemot föregående år. Tillgångarna bestod till största delen av omsättningstillgångar om 7 561 969 DKK. Kassa och bank uppgick vid årets utgång till 5 707 410 DKK. Anläggningsaktiviteterna uppgick till 851 082 DKK och bestod av andelar i dotterbolag samt inventarier. De minskade tillgångarna gentemot föregående räkenskapsår var hänförliga till minskade kundfordringar.

Bolagets eget kapital och skulder uppgick vid årets utgång till 8 413 051 DKK. Bolaget hade vid årets utgång kortfristiga skulder om 2 271 235 DKK, vilket var en minskning gentemot föregående räkenskapsår.

Vid räkenskapsårets utgång 2016 uppgick 2cureX:s soliditet till 73 procent.

2cureX A/S, nio månader 2017

För perioden 2017-01-01 – 2017-09-30 uppgick 2cureX:s tillgångar till 6 372 172 DKK. Tillgångarna bestod till största delen av omsättningstillgångar om 5 688 160 DKK. Kassa och bank uppgick vid periodens utgång till 3 749 073 DKK. Anläggningstillgångarna uppgick till 684 012 DKK och bestod av andelar i dotterbolag samt inventarier.

Bolagets eget kapital och skulder uppgick vid årets utgång till 6 372 172 DKK. Bolaget hade vid periodens utgång kortfristiga skulder om 904 350 DKK. Bolaget hade vid periodens utgång inga långfristiga skulder.

Vid periodens utgång uppgick 2cureX:s soliditet till 86 procent.

2cureX AB, bolagsbildning 2017

Vid bolagsbildningen av 2cureX AB uppgick dess tillgångar till 5 000 000 SEK. Tillgångarna bestod av andelar i koncernföretag i form av dotterbolaget 2cureX A/S, vilket apportionerades in genom en apportionemission. I apportionemissionen fick 2cureX A/S:s ägare sina aktier speglade till samma ägarförhållande i 2cureX AB. Inga nya ägare investerade i samband med bildningen av 2cureX AB.

2cureX AB:s eget kapital uppgick vid bolagsbildningen till 5 000 000 SEK, dels i form av aktiekapital om 800 000 SEK och dels genom en överkursfond om 4 200 000 SEK.

Vid bolagsbildningen uppgick 2cureX AB:s soliditet till 100 procent.

Kassaflöde

2cureX A/S, räkenskapsåret 2015

Årets kassaflöde uppgick till -1 942 767 DKK och likvida medel uppgick vid årets slut till 5 033 960 DKK. Årets resultat påverkade kassaflödet under 2015 med -388 801 DKK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 664 290 DKK och påverkades främst av förändringar i rörelsekapital om -1 441 459 DKK. 2cureX erhöll under 2015 en skattecredit om 360 475 DKK, vilket påverkade kassaflödet positivt. Bolaget hade finansiella intäkter om 1 730 DKK och finansiella kostnader om -8 446 DKK, vilket innebär att Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade kassaflödet negativt med -6 716 DKK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -278 477 DKK och bestod dels av investeringar i finansiella anläggningstillgångar om -186 878 DKK i form av etableringen av det tyska dotterbolaget 2cureX GmbH och dels investeringar i materiella anläggningstillgångar i form av inventarier.

2cureX A/S, räkenskapsåret 2016

Årets kassaflöde uppgick till 673 450 DKK och likvida medel uppgick vid årets slut till 5 707 410 DKK. Årets resultat påverkade kassaflödet under 2016 med -503 616 DKK. Det positiva kassaflödet var hänförligt till förändring i rörelsekapital om 1 254 341 DKK i form av rörelsebidrag.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 936 240 DKK och påverkades främst av förändringar i rörelsekapital om 1 254 341 DKK. 2cureX erhöll under 2016 en skattecredit om 707 391 DKK, vilket påverkade kassaflödet positivt. Bolaget hade finansiella intäkter om 8 357 DKK och finansiella kostnader om -12 029 DKK, vilket innebär att Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade kassaflödet negativt med -3 672 DKK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -262 881 DKK och bestod av investeringar i materiella anläggningstillgångar i form av inventarier. Till skillnad från räkenskapsåret 2015 hade 2cureX inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar under räkenskapsåret 2016.

2cureX A/S, nio månader 2017

Periodens kassaflöde uppgick till -20 879 DKK och likvida medel uppgick vid periodens slut till 3 749 073 DKK. Periodens resultat påverkade kassaflödet under perioden 2017-01-01 – 2017-09-30 med -673 994 DKK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 79 151 DKK och påverkades främst av förändringar utan inverkan på likvida medel om 578 569 DKK samt periodens resultat om -673 994 DKK. 2cureX har under 2017 fram till och med 2017-09-30 inte erhållit några skattecrediter. Bolaget hade under de första nio månaderna 2017 inga finansiella intäkter och de finansiella kostnaderna uppgick till -2 376 DKK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -100 030 DKK och bestod av investeringar i materiella anläggningstillgångar i form av inventarier. 2cureX har under 2017 fram till och med 2017-09-30 inte gjort några investeringar i finansiella anläggningstillgångar.

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 juli 2018. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför 2cureX nu en nyemission om cirka 18,3 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget 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 nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. 2cureX har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 9,2 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att 2cureX inte tillförs åtminstone 9,2 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. Vid detta scenario 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.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende 2cureX:s anläggningstillgångar. Bolagets anläggningstillgångar består av finansiella anläggningstillgångar i form av andelar i det tyska dotterbolaget 2cureX GmbH samt materiella anläggningstillgångar i form av inventarier.

(DKK)	2017-09-30	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	497 134	664 204	586 838
Finansiella anläggningstillgångar	186 878	186 878	186 878
Uppskjuten skatt	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	684 012	851 082	773 716

Väsentliga finansiella förändringar

Den 4 oktober 2017 bildades 2cureX AB, moderbolaget i koncernen. I samband med bildandet av moderbolaget gjordes en apportemission där aktierna i 2cureX A/S apportionerades in i 2cureX AB.

Rörelseförvärvet gjordes således mellan företag under samma bestämmande inflytande. Aktieägare i 2cureX A/S erhöll procentuellt lika stora ägarandelar i 2cureX AB medan 2cureX AB förvärvade samtliga aktier i 2cureX A/S.

EGET KAPITAL OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan presenteras nettoskuldsättning för 2cureX A/S per den 30 september 2017. Bolagets nettoskuldsättningsgrad (skulder/eget kapital) per datering i tabellen nedan uppgår till 16 procent.

(DKK)	Nettoskuldsättning	2017-09-30
(A)	Kassa	-
(B)	Likvida medel	3 749 073
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	-
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	3 749 073
(E)	Kortfristiga fordringar	1 939 087
(F)	Kortfristiga bankskulder	-
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H)	Andra kortfristiga skulder	904 350
(I)	Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	904 350
(J)	Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	4 783 810
(K)	Långfristiga banklån	-
(L)	Emitterade obligationer	-
(M)	Andra långfristiga lån	-
(N)	Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)	-
(O)	Nettoskuldsättning; (J)+(N)	4 783 810

Eget kapital och skuldsättning (DKK)

Kortfristiga skulder		
Mot säkerhet		-
Mot borgen		-
Blancokrediter		-
Summa kortfristiga skulder		-
Långfristiga skulder		
Mot säkerhet		-
Mot borgen		-
Blancokrediter		-
Summa långfristiga skulder		-
Eget kapital		
Aktiekapital		215 162
Reservfond		-
Andra reserver		5 252 660
Summa eget kapital		5 467 822

Tabellen omfattar både räntebärande skulder och icke-räntebärande skulder.

STYRELSE, VD OCH CLINICAL ADVISORY BOARD

Nedan presenteras styrelse och ledande befattningshavare i 2cureX AB. Det finns inga familjeband mellan styrelse och/eller ledande befattningshavare.

Povl-Andre Bendz – Styrelseordförande

Povl-Andre Bendz, född 1962, är styrelseordförande i 2cureX. Bendz är, vid sidan av sitt engagemang i 2cureX, delägare och VD för Upfront Chromatography A/S. Bendz har en M.Sc. från Copenhagen Business School och lång erfarenhet från kommersiella och finansiella uppdrag. Bendz har tidigare bl.a. varit Vice President och CFO på det danska bolaget Delta Technology i nio år och har lång erfarenhet av styrelsearbete. Bendz är styrelseordförande i 2cureX AB sedan 2017 och styrelseledamot i 2cureX A/S sedan 2014.



Innehav i 2cureX: Povl-Andre Bendz äger inga aktier i 2cureX. Bendz agerar teckningsåtagare i förestående nyemission och kommer genom optionsavtal att ges rätt att teckna ytterligare aktier.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
2cureX AB	Styrelseordförande	Pågående
2cureX ApS	Styrelseordförande	Pågående
Agilco ApS	Grundare, VD	Pågående
Agilco Tech ApS	Grundare, VD	Pågående
Tyr & Co v/Povl-André Bendz	Grundare	Pågående
Upfront Chromatography A/S	Delägare, styrelseledamot, VD	Pågående
UpLix P/S	Delägare, styrelseordförande	Pågående
Komplementar UpLix IVS	Styrelseordförande	Pågående
Holdingselskabet af 15. Juli 2015 ApS	Grundare, VD	Pågående
Cutisense A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Delta New-Bizz A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Delta Care A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Delta Reader A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Ictalcare A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Appium Partners P/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Komplementar Appium Partners IVS	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Agilco A/S	Grundare, styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Agilco ApS	100	100	Pågående
Agilco Tech ApS	100	100	Pågående
Holdingselskabet af 15. juli 2015 ApS	50	50	Pågående
Upfront Chromatography A/S	50	50	Pågående
UpLix P/S	33	33	Pågående
Komplementar UpLix IVS	33	33	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Povl-Andre Bendz har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Jørgen Drejer – Styrelseledamot

Jørgen Drejer, född 1955, är styrelseledamot i 2cureX. Drejer är VD och huvudägare för det börsnoterade bolaget Saniona AB. Drejer är serieentreprenör och har tidigare varit med och grundat eller bistått vid grundandet av flera biotech-bolag, däribland NsGene A/S, Sophion Biosciences A/S, Initiator Pharma A/S och Scandion Oncology A/S. Drejer är medlem i den danska akademien för tekniska vetenskaper och har även varit styrelseledamot vid det danska forskningsrådet för oberoende forskning. Drejer har en doktorsexamen i neurobiologi från Köpenhamns universitet och är författare till fler än 75 vetenskapliga artiklar. Drejer är styrelseledamot i 2cureX AB sedan 2017 och 2cureX A/S sedan 2017.



Innehav i 2cureX: Jørgen Drejer äger inga aktier i 2cureX. Drejer agerar teckningsåtagare i förestående nyemission och kommer genom optionsavtal att ges rätt att teckna ytterligare aktier.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
2cureX AB	Styrelseledamot	Pågående
2cureX A/S	Styrelseledamot	Pågående
Azign Bioscience A/S	Styrelseledamot	Pågående
Ellegaard Göttingen Minipigs A/S	Styrelseledamot	Pågående
Saniona A/S	VD	Pågående
Saniona AB	VD	Pågående
Atonomics A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Delta Reader A/S	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Nsgene A/S	Vice ordförande	Under perioden avslutat
Origio A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Poseidon Pharmaceuticals A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
ZGene A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Saniona AB	11	11	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Jørgen Drejer har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Juan Farré – Styrelseledamot

Juan Farré, född 1966, är styrelseledamot i 2cureX. Farré är vid sidan av sitt engagemang i 2cureX CTO i det danska bolaget FORCE Technology och Farré representerar FORCE Technology i 2cureX:s styrelse. Farré har stor erfarenhet av affärsutveckling i högteknologiska företag. Vidare har Farré globalt lett säljorganisationer och bott i fyra samt arbetat i över 40 länder. Farré har en doktorsexamen inom technical engineering. Farré är styrelseledamot i 2cureX AB sedan 2017 och 2cureX A/S sedan 2017.



Innehav i 2cureX: Juan Farré äger inga aktier i 2cureX. FORCE Technology agerar teckningsåtagare i förestående nyemission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
2cureX A/S	Styrelseledamot	Pågående
2cureX AB	Styrelseledamot	Pågående
Delta Care A/S	Styrelseordförande	Pågående
Delta New-Bizz A/S	Styrelseledamot	Pågående
Delta Reader A/S	Styrelseordförande	Pågående
Force Certification A/S	Styrelseledamot	Pågående
Force Technology Asia Holding A/S	Styrelseledamot	Pågående
Ictalcare A/S	Styrelseordförande	Pågående
Kortexia ApS	Grundare	Pågående
Syddansk Innovation A/S	Styrelseledamot	Pågående
Ernitec A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Kortexia Consulting ApS	Grundare	Under perioden avslutat
Lindoe Component and Structure Testing A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Kortexia ApS	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Juan Farré var styrelseledamot i Ernitec A/S, vars konkurs avslutades i augusti 2013. Utöver detta har Farré under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Simon Hesse Hoffmann – Styrelseledamot

Simon Hesse Hoffmann, född 1978, är styrelseledamot i 2cureX. Hesse Hoffmann har omfattande erfarenhet av treasury, vilket bl.a. inkluderar ekonomisk strategi, hantering av likvida medel, riskhantering och kassaflödeskontroll. Hesse Hoffmann arbetar idag som investerare och är vid sidan av engagemanget i 2cureX även styrelseledamot i bl.a. WireOnAir A/S, vilket är ett bolag specialiserat på trådlös teknik inom mjuk- och hårdvara. Hesse Hoffmann har en M.Sc inom Finance and International Business från Copenhagen Business School och representerar storägaren Tove Hesse i 2cureX:s styrelse. Simon Hesse Hoffmann är styrelseledamot i 2cureX AB sedan 2017 och 2cureX A/S sedan 2017.



Innehav i 2cureX: Simon Hesse Hoffmann äger inga aktier i 2cureX. Tove Hesse agerar teckningsåtagare i förestående nyemission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
JHO Holding ApS	Styrelseledamot	Pågående
WireOnAir A/S	Styrelseledamot	Pågående
2cureX A/S	Styrelseledamot	Pågående
2cureX AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Ambu A/S	2,4	10,4	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Simon Hesse Hoffmann har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Timm Jessen – Styrelseledamot

Timm Jessen, född 1962, är medgrundare och styrelseledamot i 2cureX sedan 2006. Jessen är vid sidan av sitt engagemang i 2cureX medgrundare och VD för Topas Therapeutics GmbH. Jessen inledde sin kommersiella karriär i Hoechst AG, där Jessen blev medlem i bolagets lednings- och strategigrupp. Jessen har även haft uppdrag som CSO och COO för EcotecOAI, där Jessen fyllde en viktig roll i bolagets strategiska beslut att påbörja läkemedelsutvecklingsprogram.



Innehav i 2cureX: Timm Jessen äger privat 564 672 aktier (7,1 %) i Bolaget. Jessen agerar teckningsåtagare i aktuell nyemission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
2cureX A/S	Styrelseledamot	Pågående
2cureX AB	Styrelseledamot	Pågående
Topas Therapeutics GmbH	VD	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Timm Jessen har under de senaste fem åren inte haft några delägarskap som överstiger 10 procent.

Tvångslikvidation och konkurs

Timm Jessen har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Ulrich Spengler – Styrelseledamot

Ulrich Spengler, född 1967, är styrelseledamot i 2cureX. Spengler är grundare av Altona Diagnostics GmbH och har lång erfarenhet av diagnostik, produktutveckling och bolagsutveckling. Innan etableringen av Altona Diagnostics GmbH, grundade Spengler diagnostikföretaget Artus GmbH, vilket blev förvärvat av Qiagen under 2005. Spengler bidrar med omfattande erfarenhet från produktutveckling och diagnostikfältet samt representerar aktieägaren LISCO Beteiligungs- und Beratungsgesellschaft mbH i 2cureX:s styrelse. Ulrich Spengler är styrelseledamot i 2cureX AB sedan 2017 och 2cureX A/S sedan 2013.



Innehav i 2cureX: Ulrich Spengler äger inga aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
2cureX A/S	Styrelseledamot	Pågående
2cureX AB	Styrelseledamot	Pågående
Altona Diagnostics GmbH	Styrelseledamot	Pågående
LISCO Beteiligungs- und Beratungsgesellschaft mbH	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
LISCO Beteiligungs- und Beratungsgesellschaft mbH	50	50	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Ulrich Spengler har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Ole Thastrup – Styrelseledamot och VD

Ole Thastrup, född 1953, är medgrundare, VD och styrelseledamot i 2cureX sedan 2006. Thastrup är professor inom farmakologi och läkemedelsutveckling vid Köpenhamns universitet. Innan etableringen av 2cureX var Thastrup ansvarig för Carlsberg Biosectors biomedicinska utveckling. Härutöver har Thastrup varit grundare och CSO för Biolmage A/S (sedermera Thermo Fisher Biolmage), vilket är en spin-out från Novo Nordisk A/S.



Innehav i 2cureX: Ole Thastrup äger via bolag totalt 3 707 792 aktier (cirka 46 %) i 2cureX. Thastrup agerar även teckningsåtagare i aktuell nyemission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
2cureX A/S	Styrelseledamot, VD	Pågående
2cureX AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
OT311 ApS	Styrelseledamot, VD	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
OT311 ApS	100	100	Pågående
2cureX AB	46	46	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Ole Thastrup har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Clinical Advisory Board

Nils Brünner – Ordförande

Nils Brünner är forskare inom läkemedelsdesign och cancerforskning vid Københavns universitet och The Danish Cancer Society. Brünner är exempelvis en av grundarna av Oncology Venture ApS och har omfattande kunskap gällande kolorektalcancer och utveckling av läkemedel. Brünner agerar teckningsåtagare i aktuell nyemission.



Andreas Block – Ledamot

Andreas Block är klinisk onkolog och chef för avdelningen för kliniska studier vid Universitetssjukhuset i Hamburg. Sedan 2015 är Block även styrelseledamot vid Hamburgs universitetssjukhus etiska kommitté. Block har lång erfarenhet inom läkemedelsforskning och cancerforskning.



Henrik Harling – Ledamot

Henrik Harling är en mycket erfaren kirurg inom kolorektalcancer. Harling är en grundarna av "Danish Colorectal Cancer Group" (DCCG), där Harling var ordförande från och med 1994 till och med 2010. DCCG är delaktiga i arbetet med att implementera riktlinjer för behandling av kolorektalcancer i Danmark och involverade i processen med implementeringen av nya diagnostikverktyg.



Dion Morton – Ledamot

Dion Morton är professor och forskare vid Queen Elisabeth Hospital i Birmingham. Morton är en ledande expert inom kolorektalcancer och vid sjukhuset i Birmingham är Morton professor inom kirurgi samt ansvarig för centret för experimentell cancermedicin.



AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 800 000 SEK och högst 3 200 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 800 000,00 SEK.
- Kvotvärde är 0,10 SEK.
- 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.
- 2cureX AB är i anslutningsprocess till Euroclear Sweden AB och beräknas att anslutas v.43 2017. Bolagets aktiebok kommer att föras 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 banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är SE0010468124.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Pris per aktie (SEK)	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2017	Bolagsbildning*	-	0,10	8 000 000	800 000,00	8 000 000	800 000,00
2017	Nyemission**	7,80	0,10	2 350 000	235 000,00	10 350 000	1 035 000,00

*Nybildning genomfördes genom en apportemission där ägare i 2cureX A/S fick sina aktier speglade till samma ägarförhållande i 2cureX AB. Inga nya ägare investerade i samband med bildningen av 2cureX AB.

**Förutsätter fulltecknad nyemission.

Teckningsoptioner

2cureX AB har vid detta dokumentets datering inga teckningsoptioner. Bolaget har för avsikt att upprätta optionsprogram till nyckelpersoner och besluta om dessa vid nästa bolagsstämman. Bland de som avses erhålla optionsprogram återfinns styrelseordförande Povl-Andre Bendz, styrelseledamot Jørgen Drejer och 2cureX GmbH:s VD Jürgen Kupper. 2cureX har även för avsikt att upprätta optionsprogram till ytterligare nyckelpersoner och framtida anställda.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på First North. Utöver First North Rulebook gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Bemyndigande

Det finns vid detta dokumentets datering inga bemyndiganden i 2cureX AB.

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Det finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.

- 2cureX AB äger 100 procent av aktierna i 2cureX A/S. 2cureX A/S äger 100 procent av aktierna i 2cureX GmbH.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- I det fall nyemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad uppgår den absoluta utspädningen för befintliga aktieägare till 2 350 000 aktier. Den procentuella utspädningen uppgår vid fulltecknad nyemission till cirka 23 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i nyemissionen.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.

Likviditetsgarant

Bolaget har utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant (market maker) för sin aktie i samband med noteringen på First North. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt fyra (4) procent. På köp- och säljsidan ska Sedermera Fondkommission ställa handelsposter motsvarande femtontusen (15 000) SEK. Åtagandet påbörjas i samband med Bolagets notering på First North.

KOMPLETTERANDE INFORMATION

Koncernförhållande och aktieinnehav

2cureX AB har ett helägt dotterbolag i form av 2cureX A/S. All verksamhet sker i 2cureX A/S, varpå 2cureX AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget 2cureX A/S. 2cureX A/S har ett helägt dotterbolag i form av 2cureX GmbH. Utöver ovanstående äger 2cureX AB inte några andelar i andra företag.

Apportemission genomförd i oktober 2017

Den 4 oktober 2017 bildades 2cureX AB, moderbolaget i koncernen. I samband med bildandet av moderbolaget gjordes en apportemission där aktierna i 2cureX A/S apportionerades in i 2cureX AB. Rörelseförvärvet gjordes således mellan företag under samma bestämmande inflytande. Aktieägare i 2cureX A/S erhöll procentuellt lika stora ägarandelar i 2cureX AB medan 2cureX AB förvärvade samtliga aktier i 2cureX A/S.

Revisor

Revisor för 2cureX AB

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Cecilia Andrén Dorselius

PwC, Box 4009, 203 11 Malmö

Cecilia Andrén Dorselius är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Revisor för 2cureX A/S

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Ulrik Ræbild

Strandvejen 44, DK-2900 Hellerup.

Ulrik Ræbild är auktoriserad revisor i Danmark och medlem i TSR Branchorganisation.

Anställda

Nedan ges en presentation av antalet anställda i dotterbolaget 2cureX A/S under 2015, 2016 samt under januari till september 2017.

	2017	2016	2015
	Januari – september	Januari – december	Januari – december
Män	3	4	3
Kvinnor	4	5	5
Totalt	7	9	8

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelse och ledning i 2cureX A/S under 2016

Namn och titel	Lön (DKK)	Arvode (DKK)	Pension (DKK)	Bonus och övriga ersättningar (DKK)	Total ersättning (DKK)
Ole Thastrup, VD och styrelseledamot	750 000	-	-	-	750 000
Povl-Andre Bendz, styrelseordförande	-	-	-	9 620	9 620
Timm Jessen, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Tove Hesse, styrelseledamot*	-	-	-	-	-
Bo Christensen, styrelseledamot**	-	-	-	-	-
Ulrich Spengler, styrelseledamot	115 000	-	-	-	115 000
Totalt	865 000	-	-	9 620	874 620

* Tove Hesse utträdde ur styrelsen under 2017.

** Bo Christensen utträdde ur styrelsen under 2017.

Ersättning till styrelse och ledning i 2cureX AB under 2017

2cureX AB bildades i oktober 2017 och har således ej hållit ordinarie bolagsstämma för 2017. Mot bakgrund av detta, samt med anledning av önskan om att avvakta beslut om styrelsearvodering etc. till efter nyligen genomförd nyemission, har ersättning till styrelsen för 2017 ej behandlats. Frågan kring marknadsmässig styrelsearvodering för 2017 på förslag från aktieägare är planerad att behandlas retroaktivt vid nästa bolagsstämma.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Årsredovisningar för 2cureX A/S (2016 och 2015) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

Handlingarna finns att tillgå i pappersform på dotterbolagets kontor med adress Bispebjerg Bakke 23, DK-2400 Köpenhamn. Bolagsordning och årsredovisningar finns även att tillgå via Bolagets hemsida.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några transaktioner mellan Bolaget 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 närmast efter det att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. 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 takeover-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. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i 2cureX AB och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Intressen i 2cureX

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare till 2cureX i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera har rätt att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare.

2cureX huvudägare tillika styrelseledamot och VD Ole Thastrup samt styrelseledamöterna Jørgen Drejer och Timm Jensen har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Även styrelseordförande Povl-Andre Bendz har lämnat teckningsförbindelse. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta memorandum. Vidare äger styrelseledamöter i 2cureX aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i 2cureX 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

- Det finns inga avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Utöver Juan Farré har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- 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 eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Utöver Lock up-avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.

- Styrelsen bedömer att Bolagets och dotterbolagens nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- 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.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 4 oktober 2017

Namn	Antal aktier (st)	Andel av röster och kapital (%)
OT 311 ApS*	3 707 792	46,3
LISCO Beteiligungs- und Beratungsgesellschaft mbH**	1 099 296	13,7
FORCE Technology	949 392	11,9
Hviid Sjølund A/S	565 616	7,1
Timm Jessen***	564 672	7,1
Grith Hagel	564 672	7,1
Tove Hesse	492 208	6,2
Övriga	56 352	0,1
Totalt	8 000 000	100,0

*OT 311 ApS ägs till 100 % av styrelseledamot och VD Ole Thastrup

** Styrelseledamot Ulrich Spengler är VD för LISCO Beteiligungs- und Beratungsgesellschaft mbH

*** Timm Jessen är styrelseledamot i 2cureX AB

Ägarförteckning vid fulltecknad nyemission

Namn	Antal aktier (st)	Andel av röster och kapital (%)
OT 311 ApS*	3 778 304	36,5
LISCO Beteiligungs- und Beratungsgesellschaft mbH**	1 099 296	10,6
FORCE Technology	1 019 904	9,9
Hviid Sjølund A/S	636 128	6,1
Grith Hagel	596 723	5,8
Timm Jessen***	583 902	5,7
Tove Hesse	562 720	5,4
Övriga	2 073 023	20,0
Totalt	10 350 000	100,0

*OT 311 ApS ägs till 100 % av styrelseledamot och VD Ole Thastrup

** Styrelseledamot Ulrich Spengler är VD för LISCO Beteiligungs- und Beratungsgesellschaft mbH

*** Timm Jessen är styrelseledamot i 2cureX AB

Utfästelse om lock-up

Grundare och ledning i 2cureX ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Inför den planerade noteringen har grundare och ledning tecknat ett så kallat lock up-avtal, innebärande att parterna förbinder sig att behålla 100 procent av sitt aktieinnehav i 2cureX AB under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på First North. Vidare har övriga ägare tecknat lock up-avtal om 100 procent under de närmaste 6 månaderna, räknat från första handelsdag på First North. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl får Sedermera Fondkommission medge ytterligare undantag. I nedanstående tabell presenteras samtliga parter som har ingått lock up-avtal:

Namn	100 % / 12 månader	100 % / 6 månader
OT 311 ApS	3 778 304	-
LISCO Beteiligungs- und Beratungsgesellschaft mbH	-	1 099 296
FORCE Technology	-	1 019 904
Hviid Sjølund A/S	-	636 128
Timm Jessen	583 902	-
Grith Hagel	596 723	-
Tove Hesse	-	562 720
Jytte Thastrup	-	59 557

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare inbjuds härmed att teckna aktier i 2cureX AB under perioden från och med den 13 oktober 2017 till och med den 27 oktober 2017 till en teckningskurs om 7,80 SEK per aktie. Nyemissionen omfattar lägst 2 000 000 aktier och högst 2 350 000 aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till lägst 15 600 000 SEK och högst 18 330 000 SEK före emissionskostnader. Nyemissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Skälet till styrelsens förslag att frångå aktieägares företrädesrätt, är för att bolaget ska kunna bredda ägandet samt tillföra bolaget rörelsekapital för utveckling av verksamheten och kapital för expansion av bolagets verksamhet.

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,80 SEK per aktie. Courtaget utgår ej. Teckningskursen har fastställts av styrelsen och grundar sig på bedömt marknadsvärde.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 13 oktober 2017 till och med den 27 oktober 2017. Styrelsen i 2cureX AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

Värdering

2cureX AB:s värdering uppgår till cirka 62,4 MSEK (pre-money).

Anmälan om teckning av aktier

Teckning av aktier skall ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och skall under teckningsperioden inges till Sedermera Fondkommission på nedanstående adress. Minsta teckningspost är 700 aktier vilket motsvarar 5 460 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier.

Ifylld anmälningssedel skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 27 oktober 2017. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Styrelsen i 2cureX AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och perioden för betalning. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas, skall 2cureX AB genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast innan teckningstidens slut. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Adress:

Ärende: 2cureX
Sedermera Fondkommission
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö

Telefon: +46 (0)40-615 14 10

Fax: +46 (0)40-615 14 11

Email: nyemission@sedermera.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Sedermera Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den

bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningssedlar och memorandum finns tillgängliga på 2cureX hemsida www.2curex.com och Sedermera Fondkommissions hemsida www.sedermera.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktierna kommer att beslutas av 2cureX AB:s styrelse varvid följande principer skall gälla;

- a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
- b) att det är nödvändigt att sprida 2cureX AB:s aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje tecknare erhåller lägst 700 aktier,
- c) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till 2cureX AB, vid övertäckning dock högst 10 % av emissionsbeloppet.

Observera att styrelsen vid övertäckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad teckningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut vecka 44. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning skall ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast fyra (4) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i tid kan risk finnas att aktierna inte levereras i tid till noteringsdagen eller överläts till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Aktier levereras, efter att nyemissionen registrerats på Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 46, samt att betalning har inkommit till Sedermera Fondkommission, till det VP-konto eller depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. Notera att nyemissionen kan komma att delregistreras hos Bolagsverket. I samband med leverans av aktier erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Upptagande till handel

Styrelsen för 2cureX AB har ansökt om godkännande för upptagande av 2cureX AB:s aktie till handel på Nasdaq Stockholm First North under kortnamnet 2CUREX och med ISIN-kod SE0010468124. Samtliga aktier i 2cureX AB avses att upptas till handel den 24 november 2017. Handel sker i SEK. Förutsättning för notering är (i) Nasdaq Stockholm First North godkännande av ansökan, och att (ii) Nasdaq Stockholm First North spridningskrav uppfylls.

Offentliggörande av utfallet i nyemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer 2cureX AB att offentliggöra utfallet av erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till vecka 44 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på 2cureX AB:s hemsida.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats på Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive

förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Tillämplig lagstiftning

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

Aktiebok

2cureX AB är i anslutningsprocess till Euroclear Sweden AB och beräknas att anslutas v.44. 2cureX AB:s aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av 2cureX AB:s bolagsordning som finns tillgänglig via 2cureX AB:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Restriktioner avseende deltagande i erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Övrig information

Styrelsen i 2cureX AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för nyemissionens genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i nyemissionen av styrelsen i 2cureX AB bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja nyemissionen. Om erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske vecka 44.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med aktuell nyemission.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

2cureX AB	Sedermera Fondkommission		
Tel:	+45 (0)22 11 53 99	Tel:	+46 (0)40-615 14 10
E-mail:	OT@2curex.com	E-mail:	nyemission@sedermera.se

BOLAGSORDNING

Antagen på extra bolagsstämma den 5 oktober 2017

§ 1 Firma / Name of company

Bolagets firma är 2cureX AB. Bolaget är publikt (publ).

The name of the company is 2cureX AB. The company is public company (publ).

§ 2 Styrelsens säte / Registered office of the company

Styrelsen har sitt säte i Malmö.

The registered office of the company is situated in Malmö.

§ 3 Verksamhet / Objects of the company

Bolaget ska agera holdingbolag och därmed förenlig verksamhet.

The company shall be a holding company and activities compatible therewith.

§ 4 Aktiekapital och antal aktier / Share capital and number of shares

Aktiekapitalet utgör lägst 800 000 kronor och högst 3 200 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 8 000 000 stycken och högst 32 000 000 stycken.

The share capital shall be not less than SEK 800,000 and not more than SEK 3,200,000. The number of shares shall be not less than 8,000,000 and not more than 32,000,000.

§ 5 Styrelse / Board of directors

Styrelsen ska bestå av 3–8 ledamöter med högst 3 suppleanter.

The board of directors shall comprise 3–8 members and not more than 3 alternate members.

§ 6 Revisorer / Auditors

Bolaget ska ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

The company shall have 1–2 auditors and not more than 2 alternate auditors or a registered accounting firm.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma / Notice to attend general meetings

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Om Svenska Dagbladet upphör med sin utgivning ska annonsering ske i Dagens Industri.

Notice to a general meeting shall take place through an announcement in Post- och Inrikes Tidningar and by making the notice available on the company's website. Concurrently with issuance of notice to attend, the company shall announce in Svenska Dagbladet that the notice to attend has taken place. If Svenska Dagbladet ceases with its publication the notice shall take place in Dagens Industri.

§ 8 Anmälan till stämman / Notification to the general meeting

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

A shareholder has the right to attend the general meeting if the shareholder has been included in the share register in such a way described in Chapter 7 paragraph 28 point 3 of the Companies Act (2005:551) and have notified the company not later than the date specified in the notice to attend the general meeting. Such a date may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not occur earlier than the fifth weekday prior to the general meeting. If a shareholder intends to bring advisors the number of advisors shall be given in the notification.

§ 9 Öppnande av stämma / Opening of the meeting

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

The chairman of the board of directors or a person appointed by the board of directors for this purpose opens the general meeting and presides over the proceedings until a chairman of the meeting is elected.

§ 10 Årsstämma / Annual general meeting

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

The annual general meeting is held each year within six months of the end of the financial year.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

The following matters shall be addressed at the annual general meeting.

1. Val av ordförande vid stämman,
Election of a chairman of the meeting;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
Preparation and approval of the voting register;
3. Godkännande av dagordning,
Approval of the agenda;
4. Val av en eller två justeringspersoner,
Election of one or two persons to attest the minutes;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
Determination of whether the meeting was duly convened;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
Presentation of the annual report and auditor's report and, where applicable, the consolidated financial statements and auditor's report for the group;
7. Beslut om
Resolutions regarding
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
adoption of the income statement and balance sheet and, where applicable, the consolidated income statement and consolidated balance sheet;
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet;
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören,
discharge from liability for board members and the managing director;
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter.
Determination of the number of board members, deputy board members and the number of auditors and deputy auditors.
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
Determination of fees for the board of directors and the auditors;
10. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
Election of the board of directors and accounting firm or auditors;
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
Any other business incumbent on the meeting according to the Companies Act or the articles of association.

§ 11 Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

The company's financial year shall be the calendar year.

§ 12 Avstämningsförbehåll / CSD Clause

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

The company's shares shall be registered in a CSD (central securities depository) register pursuant to the Financial Instruments (Accounts) Act (SFS 1998:1479) (CSD clause).



2cureX AB
Bispebjerg Bakke 23
DK-2400 Copenhagen NV
Danmark

Tel: +45 2211 5399
E-post: info@2curex.com