

2curex

2CUREX AB | 559128-0077



INBJUDAN TILL ATT TECKNA AKTIER *FÖRETRÄDESEMISSION INFÖR MARKNADSLANSERING AV INDITREAT®*



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, legal 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.

Tel: +46 40 615 14 10
E-post: info@sedermera.se
Hemsida: www.sedermera.se

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Markets & Corporate Law legal rådgivare till 2cureX AB. Markets & Corporate Law ingår i samma företagsgrupp som Sedermera Fondkommission.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen och är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erlaggs 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 och på Bolagets hemsida (www.2cureX.com). Memorandumet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions 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.

Nasdaq Stockholm First North

2cureX AB är noterat på Nasdaq Stockholm First North ("First North"). First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag på First North regleras av ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre bolag och regleras därför inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Information och kursutveckling avseende aktien finns att tillgå via First Norths hemsida (www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth).

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission
Telefon: +46 40 615 14 10
E-post: ca@sedermera.se

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFÄKTORER.....	4
KORT OM 2CUREX OCH BOLAGETS FRAMTIDSPLANER.....	7
VD OLE THASTRUP HAR ORDET	8
MÅLSÄTTNINGAR OCH MILSTOLPAR.....	9
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	10
MOTIV FÖR NYEMISSION	11
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING.....	12
2CUREX AB	14
HISTORIK.....	21
FINANSIELL ÖVERSIKT	22
KOMMENTARER TILL FINANSIELL UTVECKLING.....	32
STYRELSE, LEDNING OCH CLINICAL ADVISORY BOARD.....	35
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	42
AKTIEKAPITAL	43
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	45
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	48
BOLAGSORDNING	52

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid:	9 – 23 maj 2019.
Teckningskurs:	11,95 SEK per aktie.
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar högst 2 070 000 aktier, motsvarande cirka 24,7 MSEK.
Avstämningsdag:	Avstämningsdag var den 3 maj 2019. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 30 april 2019. Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 2 maj 2019.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 3 maj 2019 var registrerade som aktieägare i 2cureX AB äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
Antal aktier innan nyemission:	10 350 000 aktier.
Teckningsförbindelser och garantiteckning:	2cureX har erhållit teckningsförbindelser om cirka 12,5 MSEK (från bl.a. styrelseledamöter och ledande befattningshavare), motsvarande cirka 50 procent av emissionsvolymen och garantiteckning om cirka 7 MSEK, motsvarande cirka 29 procent av emissionsvolymen. Totalt motsvarar teckningsförbindelser och garantiteckning cirka 79 procent av emissionsvolymen.
Handel med teckningsrätter:	Kommer att ske på Nasdaq Stockholm First North under perioden 9 – 21 maj 2019.
Handel med BTA:	Kommer att ske på Nasdaq Stockholm First North från och med den 9 maj 2019 och pågå till dess att nyemissionen har registrerats på Bolagsverket.
ISIN-kod:	SE0010468124.

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

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. Det finns risk att slutresultat i pågående kliniska studier inte visar effekt och detta medför risk att ytterligare studier behöver genomföras. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Finansieringsbehov och kapital

2cureX:s marknads lansering 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 föranleda reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och kommersiellt sälja IndiTreat® måste tillstånd erhållas och registrering ske på respektive marknad. 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:s 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 informationsspridning 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 resultateffekter 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 verksam 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 avbrottskadorna, 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 försvårade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

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 försämrats. 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

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Det finns inga avtal som reglerar huvudägarnas möjligheter att avyttra aktier i 2cureX. Således finns det risk att nuvarande huvudägare avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget. Eventuell försäljning från huvudägare kan komma att medföra att aktiekursen påverkas 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 säljvolymer 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 och garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta memorandum). Teckningsförbindelser och garantiåtaganden 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

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq OMX. Marknadsplatsen har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. De regler bolag på First North ska följa är mindre omfattande än de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är därmed mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

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 bolagsstämman inte beslutar om framtida utdelningar.

KORT OM 2CUREX OCH BOLAGETS FRAMTIDSPLANER

- 2cureX har utvecklat IndiTreat[®], ett analysverktyg för att fastställa optimal behandling för den enskilde cancerpatienten. Från ett litet vävnadsprov kan IndiTreat[®] skapa ett stort antal mikrotumörer som utvärderas mot tänkbara läkemedel för behandling av cancervävnaden. Därigenom kan läkare mäta vilken behandling som kommer att vara mest effektiv för att behandla den individuella patienten. IndiTreat[®]-testet har utvecklats på kliniker i Danmark och Tyskland genom användning av över 1 000 vävnadsprover från patienter .
- Bolaget bedriver i dagsläget kliniska valideringsstudier med IndiTreat[®] inom kolorektalcancer, äggstockscancer och bukspottkörtelcancer. Dessa studier genomförs på välrenommerade cancerkliniker i Danmark, Tyskland och Storbritannien. Studierna är initierade av deltagande kliniker, vilket visar på ett starkt kliniskt och finansiellt engagemang från cancerklinikerna. De kliniska data och rekommendationer som 2cureX erhåller från framgångsrika onkologer i samband med de pågående valideringsstudierna är viktiga komponenter i marknadsförberedelsen. Den långsiktiga målsättningen är att IndiTreat[®] skall bli ett standardverktyg vid val av cancerbehandling.
- 2cureX har nyligen rapporterat att en interimanalys av studien inom kolorektalcancer har nått både den primära (effektivitet) och sekundära (tekniska) slutpunkten. 60 % av patienterna som blivit behandlade enligt IndiTreat[®] testresultat levde vidare utan att sjukdomen förvärrades (progressionsfri överlevnad) åtta veckor efter inledd behandling, vilket kan jämföras med 20% vid standardbehandling. Detta visar att IndiTreat[®] ökar behandlingseffektiviteten för svårt sjuka cancerpatienter.
- Bolaget har i slutet av Q1 2019 utvidgat verksamheten med en studie som syftar till att visa hur IndiTreat[®] kan användas för utvärdering av förebyggande cancermedicin (Preventive Cancer Medicine). Denna kliniska studie kommer att vara del av det screeningprogram för kolorektalcancer som pågår i Danmark. Tillsammans med Universitetssjukhuset Bispebjerg (Köpenhamn, Danmark) har 2cureX inlett en genomförbarhetsstudie för att använda IndiTreat[®] i syfte att identifiera befintliga eller nya läkemedel som kan förebygga att polyper, vilka utgör förstadiet till koloncancer (kolonadenom), utvecklas till kolorektalcancer. Med IndiTreat[®]-testet etableras mikroadenom som används för att testa läkemedelskandidaters förmåga att förhindra tillväxt av adenomet. Syftet är alltså att identifiera medicin som kan förhindra en sjukdom att utvecklas (preventiv medicin) och på så vis spara båda lidande och kostnader. Detta är ett område som bedöms få ett stort fokus i både Europa och USA de kommande åren.
- 2cureX avser att marknads lansera IndiTreat[®] i Danmark, Sverige, Tyskland och Storbritannien under 2020. Redan under 2019 är en förlansering planerad på utvalda marknader följt av en potentiellt tidigare lansering. Detta kommer inte enbart öka möjligheterna till mer framgångsrik behandling av cancerpatienter utan även möjliggöra att tidigare generera försäljningsintäkter för 2cureX. Bolaget har under 2018 erhållit CE-IVD-märkning av IndiTreat[®], vilket innebär att 2cureX redan i dagsläget kan sälja IndiTreat[®]-tester i samtliga EES-länder.
- Bolaget noterades på Nasdaq Stockholm First North i november 2017 och genomför nu en företrädesemission om cirka 24,7 MSEK. Emissionslikviden är tilltänkt att finansiera förlansering och lansering av IndiTreat[®], slutförande av de kliniska valideringsstudierna samt etablering av ytterligare kommersiella testcenter i de länder där lansering planeras. Emissionslikviden bedöms driva 2cureX till positivt kassaflöde, vilket beräknas nås redan under 2021.

VD OLE THASTRUP HAR ORDET



Cancer är en fruktansvärd sjukdom, men dessbättre utvecklas konstant nya läkemedel och metoder för att bekämpa cancer. Problematiken ligger dock i att alla cancerpatienter inte svarar på samma läkemedel. I dagsläget behandlas cancerpatienter med fastställda standardbehandlingar, vilket är både ineffektivt och dyrt eftersom enbart en andel av alla patienter svarar på respektive behandlingsmetod. Cancerpatienter är individer med individuella behandlingsbehov och patientspecifikt optimerad behandling med bättre behandlingseffekt behövs.

IndiTreat[®], vårt patenterade analysverktyg, mäter vilket läkemedel eller vilken läkemedelskombination som är mest effektiv på respektive patients cancertumör. IndiTreat[®] använder biopsier (vävnadsprover) för att odla upp mikrotumörer utanför patientens kropp. Dessa mikrotumörer behandlas sedan i ett ex-vivo-test med tillgängliga läkemedel. Därigenom kan vi se vilka läkemedel eller läkemedelskombinationer som är mest effektiva respektive ineffektiva för behandling av den specifika patienten. Identifiering av behandlingseffektivitet och resistens på förhand ger stora fördelar för både patienterna och de som betalar behandlingen.

När 2cureX noterades under slutet av 2017 var IndiTreat[®] endast inriktat på kolorektalcancer. Potentialen sträcker sig dock till fler solida cancerindikationer och vi har därför i samarbete med kliniska partners inlett två ytterligare kliniska studier, en inom äggstockscancer och en inom bukspottkörtelcancer. Vi har dessutom alldeles nyligen inlett en genomförbarhetsstudie inom förebyggande cancermedicin tillsammans med en klinisk partner. Att vi har lanserat kliniska studier i tre stora cancerindikationer samt utvidgat verksamheten till förebyggande cancermedicin under de senaste 15 månaderna understryker analysverktygets generella användbarhet inom olika cancerindikationer. Lika viktigt är att våra kliniska partners har ett stort förtroende och engagemang för IndiTreat[®]. Samtliga av våra kliniska studier är prövarinitierade, vilket innebär att de delfinansieras av deltagande sjukhus. Detta innebär dels att vi kan bedriva vår kliniska utveckling kostnadseffektivt och dels att vi arbetar direkt med dedikerade onkologer, som genom deltagande vid konferenser och vetenskapliga artiklar kommer att bistå i att marknadsföra IndiTreat[®] mot andra sjukhus. I slutet av februari 2019 presenterade vi interimresultat från valideringsstudien inom kolorektalcancer och resultaten visade att vi nått både den primära och sekundära slutpunkten. 60 % av patienterna som behandlats enligt IndiTreat[®] testresultat upplevde progressionsfri överlevnad (PFS) åtta veckor efter inledd behandling. Patienterna inkluderade i den pågående studien har en mycket dålig prognos och att visa att IndiTreat[®] ökar behandlingseffektiviteten för denna svårt sjuka patientgrupp är mycket uppmuntrande. Att nå både den primära och sekundära slutpunkten vid denna halvtidsutvärdering understryker vår tro på IndiTreat[®]-teknologin och innebär att vi i samarbete med prövaren fortlöper studien mot slutsats. De positiva data från den pågående studien inom kolorektalcancer ökar även våra förväntningar på de andra IndiTreat[®]-studierna inom äggstockscancer och bukspottkörtelcancer.

Vi planerar att marknads lansera IndiTreat[®] i Danmark, Sverige, Tyskland och Storbritannien under 2020, men redan under 2019 planeras en förlansering på utvalda marknader eftersom vi upplevt att det finns ett stort intresse från befintliga samarbetspartners och potentiella kunder. Initiala samtal i Tyskland och Norden har varit mycket positiva och gett oss bra underlag för våra förlanseringsaktiviteter. För att nå detta ambitiösa lanseringsmål var det en mycket viktig milstolpe att vi i oktober 2018 erhöll CE-IVD-märkning av IndiTreat[®]. CE-IVD-märkningen är en förutsättning för att kunna introducera produkten på marknaden. Den ger oss möjlighet att, före ursprunglig tidsplan, påbörja marknadsbearbetning och skapa uppmärksamhet kring Bolaget och IndiTreat[®] samt etablera ytterligare kontakter på våra initiala marknader redan i år. IndiTreat[®] kommer att användas av onkologer vid individuella cancerbehandlingsbeslut och våra kunder är därmed sjukhus, vårdgivare och patienter. Våra kliniska prövningar vid större cancersjukhus i Danmark, Tyskland och Storbritannien samt de kliniska data och rekommendationer som vi erhåller från framgångsrika onkologer på dessa sjukhus är viktiga komponenter i marknadsförberedelsen. CE-IVD-märkningen gäller i dagsläget för kolorektalcancer men den omfattande dokumentationen samt inarbetade processer öppnar även upp för snabb registrering inom våra andra cancerindikationer.

Förlanseringen under 2019 kommer ge oss en initial marknadsförankring och de rätta verktygen för att på ett framgångsrikt sätt lansera IndiTreat[®] under 2020. Vi tycker det är viktigt att kapitalisera på det omfattande intresse som har visats för IndiTreat[®] och våra samarbeten med välkända cancercenter stärker vårt varumärke. Vidare är det bidrag om 3 MEUR vi erhållit från Horizon 2020 ytterligare en kvalitetsstämpel.

Vi har uppnått uppsatta målsättningar i samband med noteringen på First North och härutöver har vi även skapat ökat aktieägarvärde genom tre nya kliniska studier och ytterligare ett viktigt patent. De kommande verksamhetsåren kommer att bli mycket intressanta för 2cureX och i syfte att ta tillvara det omfattande kliniska intresset kring IndiTreat[®] samt finansiera förlansering och lansering av IndiTreat[®] på marknaden, genomför vi nu en företrädesemission om cirka 24,7 MSEK. Emissionslikviden är tilltänkt att finansiera hela marknadsintroduktionen, slutförande av de kliniska valideringsstudierna samt etablering av kommersiella testcenter i de länder där vi planerar försäljning. Emissionslikviden bedöms driva 2cureX till positivt kassaflöde, vilket bedöms uppnås redan under 2021.

Jag inbjuder dig nu att investera i vår verksamhet och ta del av vår resa mot individanpassad cancerbehandling!

Ole Thastrup
VD, 2cureX AB

MÅLSÄTTNINGAR OCH MILSTOLPAR

2cureX noterades på Nasdaq Stockholm First North i december 2017. Innan noteringen genomförde 2cureX en publik nyemission om cirka 18,3 MSEK före emissionskostnader i syfte att finansiera etablering av intäktsstrategier, CE-IVD-märkning, etablering av nya kliniska valideringscenter och uppbyggnad av försäljningsorganisation. Under 2018 uppnådde Bolaget samtliga av sina utsatta målsättningar, med undantaget att 2cureX har flyttat ISO 13485-certifieringen från 2018 till 2020. Detta kommer inte att ha någon betydelse för Bolagets förlanserings- och lanseringsaktiviteter i Europa. Den officiella ISO 13485-certifieringen behövs först när 2cureX beslutar att introducera IndiTreat® på den amerikanska marknaden. 2cureX har redan etablerat ett kvalitetsstyrningssystem enligt ISO 13485, vilket är ett krav för CE-märkning. Utöver de uppsatta målsättningarna ingick Bolaget även nya kliniska partnerskap och lanserade kliniska studier i två ytterligare cancerindikationer. Målsättningarna för de kommande åren följer nedan.

2018:

- ✓ Etablera intäktsstrategier för marknaderna i Danmark, Tyskland, Sverige, Storbritannien och Frankrike.
- ✓ Fullborda det juridiskt föreskrivna certifikatet CE-IVD.
- ✓ Förbereda för en säljorganisation kring större onkologicer, antingen genom egna laboratorier eller lokala partners.
- ✓ Lansera klinisk studie i äggstockscancer.
- ✓ Lansera klinisk studie i bukspottkörtelcancer.

2019:

- ✓ Presentera interimresultat från klinisk studie i kolorektalcancer.
- Presentera interimresultat från klinisk studie i äggstockscancer.
- Förlansera IndiTreat® på utvalda marknader och förbereda marknads lansering.
- Utforska/etablera ytterligare anläggningar för tester i Tyskland, Storbritannien och Sverige.

2020:

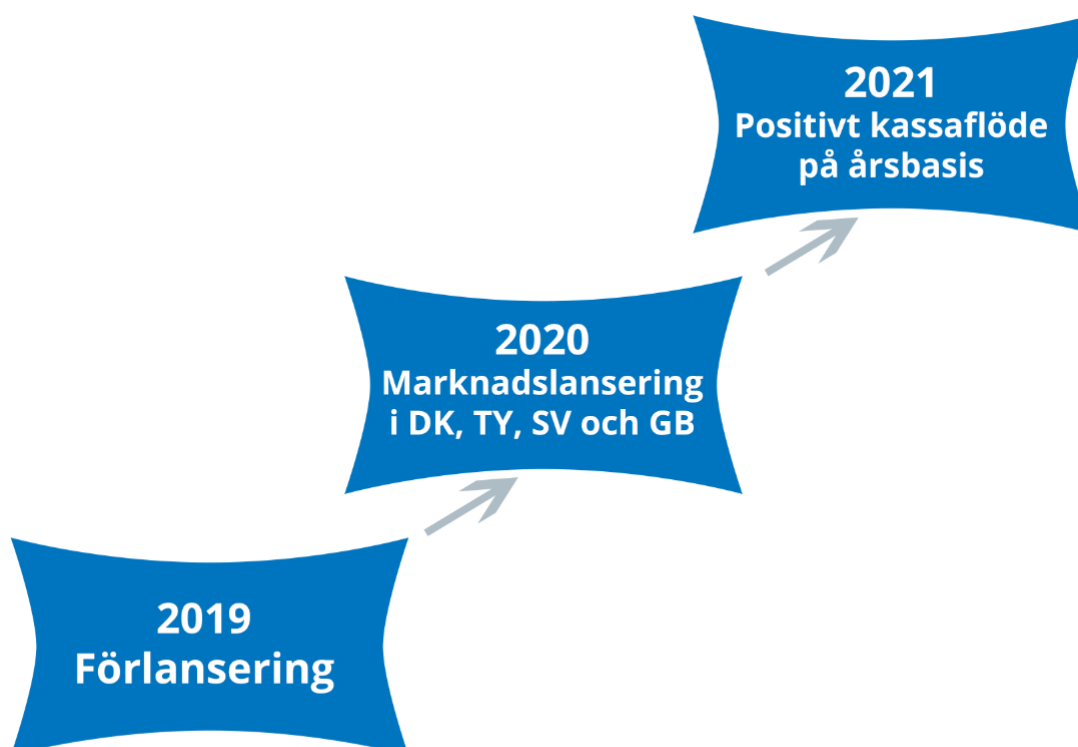
- Presentera interimresultat från klinisk studie i bukspottkörtelcancer.
- Presentera interimresultat från klinisk studie inom förebyggande cancermedicin.
- Fullborda det juridiskt föreskrivna certifikatet ISO:13485.
- Marknads lansera IndiTreat® i Danmark, Tyskland, Sverige och Storbritannien.

2021:

- Uppnå positivt kassaflöde för verksamheten på årsbasis.
- Uppnå omsättning överstigande 3,5 MEUR.
- Marknadsexandera till Frankrike och Spanien genom dotterbolag eller lokala partners.

2022:

- Marknadsexandera till ytterligare länder i Västeuropa genom dotterbolag eller lokala partners.
- Uppnå omsättning överstigande 12 MEUR.



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Emissionsbeslut

Styrelsen i 2cureX AB beslutade den 24 april 2019, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 2 april 2019, att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en företrädesemission av högst 2 070 000 aktier. Även allmänheten inbjuds att teckna aktier i företrädesemissionen.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför 2cureX totalt 24 736 500,00 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 3,1 MSEK (cirka 12,3 % av emissionsbeloppet). Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 207 000,00 SEK till 1 242 000,00 SEK och antalet aktier kommer att öka med 2 070 000 aktier till 12 420 000 aktier.

Inbjudan

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i 2cureX AB till en kurs om 11,95 SEK per aktie.

Ansvar

Styrelsen för 2cureX AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Köpenhamn den 6 maj 2019
Styrelsen i 2cureX AB

Povl-Andre Bendz	Styrelseordförande
Jørgen Drejer	Styrelseledamot
Camilla Huse Bondesson	Styrelseledamot
Timm Jessen	Styrelseledamot
Ole Thastrup	Styrelseledamot och VD

MOTIV FÖR NYEMISSION

Nyemission och emissionslikvidens användande

2cureX har sedan noteringen på Nasdaq Stockholm First North i november 2017 uppnått samtliga uppsatta målsättningar. Vidare har Bolaget accelererat utvecklingen genom att inleda kliniska valideringsstudier tillsammans med kliniska partners inom två ytterligare cancerindikationer. Tack vare den intensiva utvecklingen samt erhållen CE-IVD-märkning under slutet av 2018 har 2cureX möjlighet att genomföra en förlansering på utvalda nyckelmarknader, följt av en potentiellt tidigare marknads lansering. I syfte att ta tillvara på det omfattande intresset kring IndiTreat® samt finansiera för- och marknads lansering av IndiTreat® genomför nu 2cureX en företrädesemission om totalt cirka 24,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,1 MSEK. Emissionslikviden är tilltänkt att finansiera för- och marknads lansering av IndiTreat®, slutförande av de kliniska valideringsstudierna samt etablering av kommersiella testcenter i de länder där marknads lansering planeras. 2cureX har i dagsläget kliniska testcenter i Tyskland och Danmark, men har ambitionen att även lansera testcenter i Sverige och England under 2019. Nedan presenteras en detaljerad fördelning i prioritetsordning av vad emissionslikviden är avsedd att finansiera:

- För- och marknads lansering av IndiTreat®, cirka 30 %.
- Slutförande av kliniska valideringsstudier, cirka 20 %.
- Etablering av kommersiella testcenter, cirka 15 %.
- Underhålla och utöka patentportföljen, cirka 10%.
- Löpande drift och organisatorisk utveckling av verksamheten, cirka 25 %.

Framtida kapitalbehov

Styrelsens bedömning är att i det fall planerad företrädesemission blir fullteknad kommer 2cureX att ha erforderligt kapital för att driva Bolaget och de planlagda aktiviteterna till dess att positivt kassaflöde på årsbasis uppnås, vilket beräknas ske under 2021. I det fall styrelsen skulle fatta beslut om att ytterligare accelerera Bolagets utveckling eller bredda verksamheten, kan ytterligare kapitalbehov komma att uppstå.

Aktiens prissättning

Emissionskursen i företrädesemissionen grundas på aktiens genomsnittliga omsättningsviktade kurs under de senaste fem (5) respektive tio (10) handelsdagarna inför beslutet om företrädesemission med en rabatt om cirka 30 procent.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

2cureX AB genomför härmed en företrädesemission av aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 24,7 MSEK före emissionskostnader. 2cureX har erhållit teckningsförbindelser om cirka 12,5 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av emissionslikviden och garantiteckning om cirka 7 MSEK, motsvarande cirka 29 procent av emissionslikviden. Totalt motsvarar således teckningsförbindelserna och garantiteckningen cirka 79 procent av emissionslikviden. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser och garantiteckning. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser samt garantiteckning går att nå via Bolagets adress. Samtliga teckningsförbindelse- och garantiteckningsavtal har ingåtts i april 2019.

Teckningsförbindelser

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen avtalats. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden. Full tilldelning ska ske till de parter som har lämnat teckningsförbindelse. Tilldelning säkerställs genom att större aktieägare vederlagsfritt överlåter teckningsrätter till de parter som avtalat om teckningsförbindelse.

Teckningsåtagare	Belopp (SEK)
Liselott Moazed	1 673 000,00
Göran Ofsen	766 998,80
Gerhard Dal	766 998,80
Gino Yonan	620 479,85
Yonan Arts AB	597 500,00
Povl-André Bendz*	499 988,00
Modelio Equity AB	471 989,15
Camilla Huse Bondesson*	399 990,40
Mikael Blihagen	353 994,85
Jimmie Landerman	353 994,85
Timm Jessen*	299 982,80
Jens Olsson	294 997,70
Sören Christensen	294 997,70
Leo Graf	294 997,70
Magnus Hoffman	294 997,70
Henrik Harling	279 988,50
John Bäck	277 299,75
OT311 ApS**	274 993,40
Grith Hagel	274 993,40
John Moll	250 746,85
Formue Nord A/S	235 988,60
Harry Matilainen	235 988,60
Victor Billström	235 988,60
Carl-Johan Kjellander	191 749,70
Johan Biel	162 245,15
Feat Invest AB	162 245,15
Alexander Schoeneck	147 498,85
Peter Nilsson	147 498,85
Nils Brünner	139,994,25
Carit J. Andersen**	139 994,25
Kjell Nilsson	135 692,25
Johan Kjell	132 740,60
Milad Pournouri	117 994,30
Niclas Löwgren	103 248,00
Kent Eklund	88 489,75
Maarten van der Linden**	69 991,15
Stamgården Invest AB	58 997,15
Paginera Invest AB	58 997,15
Stefan Lundgren	58 997,15
Eastbridge Capital AB	58 997,15
Christian Månsson	47 190,55
Erik Sedenberg	47 190,55
Råsunda Förvaltning AB	44 238,90
Martin Bengtsson	44 238,90
Svante Larsson	44 238,90
Dan Höxter	41 299,20
Jacob Laurin	41 299,20
Kent Mårtensson	35 395,90
Kurera Sverige AB	29 492,60
Håkan Månsson	29 492,60
Johan Larsholm	29 492,60
Totalt belopp av teckningsförbindelser	12 459 846,75

*Styrelse

**Ledningsgrupp

Garantiteckning

I nedanstående tabell presenteras samtliga garantiteckningsavtal, vilka skriftligen avtalats. Garantiteckning har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Garantiteckningen är en s.k. toppgaranti, innebärande att om emissionen inte fulltecknas aktiveras garantiteckning för högst motsvarande det avtalade garantibeloppet. Kontant premieersättning om 10 procent utgår för dessa åtaganden.

Garantitecknare	Belopp (SEK)
Liselott Moazed	1 162 591,60
Göran Ofsen	532 993,90
Gerhard Dal	532 993,90
Gino Yonan	431 179,90
Yonan Arts AB	415 202,75
Modelio Equity AB	327 991,65
Mikael Blihagen	245 990,75
Jimmie Landerman	245 990,75
Jens Olsson	204 990,30
Sören Christensen	204 990,30
Leo Graf	204 990,30
Magnus Hoffman	204 990,30
John Bäck	192 693,75
John Moll	174 242,95
Formue Nord A/S	163 989,85
Harry Matilainen	163 989,85
Victor Billström	163 989,85
Carl-Johan Kjellander	133 242,50
Feat Invest AB	112 748,25
Johan Biel	112 748,25
Alexander Schoeneck	102 495,15
Peter Nilsson	102 495,15
Kjell Nilsson	94 297,45
Johan Kjell	92 242,05
Milad Pournouri	81 988,95
Niclas Löwgren	71 747,80
Kent Eklund	61 494,70
Stamgården Invest AB	40 988,50
Paginer Invest AB	40 988,50
Stefan Lundgren	40 988,50
Eastbridge Capital AB	40 988,50
Christian Månsson	32 790,80
Erik Sedenberg	32 790,80
Råsunda Förvaltning AB	30 747,35
Martin Bengtsson	30 747,35
Svante Larsson	30 747,35
Dan Höxter	28 691,95
Jacob Laurin	28 691,95
Kent Mårtensson	24 593,10
Kurera Sverige AB	20 494,25
Håkan Månsson	20 494,25
Johan Larsholm	20 494,25
Totalt belopp av garantiteckning	7 004 540,30

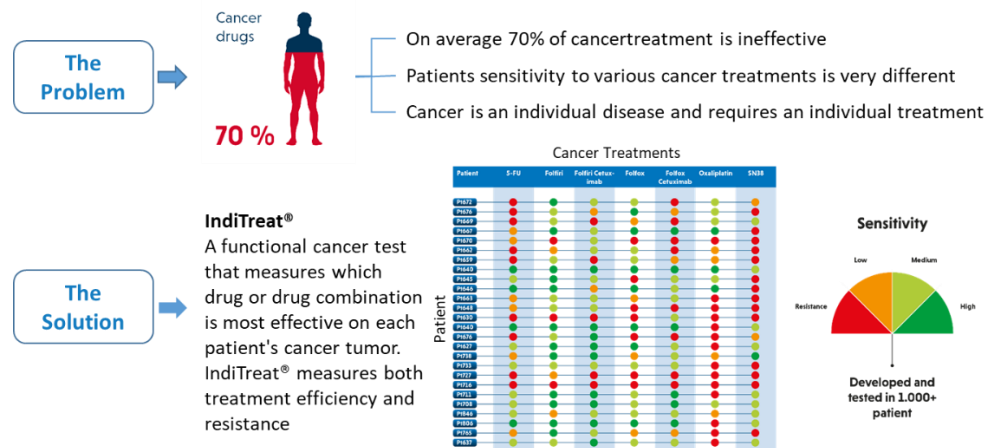
2CUREX AB

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 cancerpatienter. IndiTreat® valideras för närvarande kliniskt inom kolorektal-, äggstocks- och bukspottkörtelcancer, men har även potential att användas inom andra cancerindikationer.

Cancer är en individuell sjukdom vars utveckling och läkemedelskänslighet skiljer sig från patient till patient. 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 initialt avsett att hjälpa varje enskild kolorektalcancerpatient att få bästa enskilt mest effektiva behandling. 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.

2cureX förbereder i dagsläget förlanseringen av den proprietära analysplattformen IndiTreat® i syfte att introducera teknologin som ett kliniskt rutintest för selektion av individanpassade cancerbehandlingar. Interimdata från den kliniska valideringsstudien inom kolorektalcancer har visat på teknikens betydning och robusthet och tagit 2cureX ett tydligt kliv närmare att göra testet kommersiellt tillgängligt.



IndiTreat®-testet är CE-märkt och kommer att lanseras enligt nedanstående lanseringsplan från och med 2020:

Prioriterade länder för lansering:

1. Tyskland och Norden (2020)
2. Storbritannien (2020)
3. Frankrike, Spanien och Italien (2021)
4. USA (> 2022)

Prioriterade cancerindikationer:

1. Kolorektalcancer
2. Äggstockscancer
3. Bukspottkörtelcancer
4. Förebyggande cancermedicin

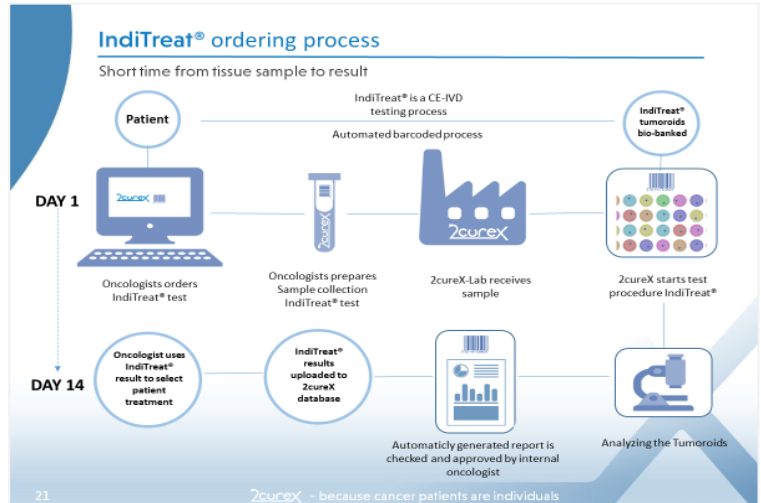
Vision

2cureX vision är att etablera IndiTreat® som global standard för att mäta den enskilde cancerpatientens respons till olika läkemedelsterapier.

Affärsmodell

2cureX kommer att bedriva sin verksamhet med centraliserade laboratorier på de olika marknaderna. Sjukhus, kliniker och diagnostikcenter som beställer ett test skickar cancervävnad till ett 2cureX-laboratorium för att genomföra testerna. Genom en digitaliserad beställningsprocess kommer läkaren som beställt IndiTreat®-testet att erhålla en elektronisk rapport som hjälper till att vägleda i behandlingen av patienten. Det tar cirka 14 dagar från det att cancervävnad erhålls till dess att testresultat kan presenteras.

I dagsläget har 2cureX två fullt operativa testcenter, ett i Köpenhamn, Danmark och ett i Hamburg, Tyskland. 2cureX är för närvarande i dialog med ett antal intressenter gällande ersättning och kommersialisering av testet, som en del av förlanseringsprocessen under 2019.



Nyckelbudskap avseende IndiTreat®

<p>IndiTreat® genererar tusentals mikrotumörer från ett litet vävnadsprov och testar dessa sedan mot tillgängliga cancerbehandlingar</p>	<p>IndiTreat® passar perfekt in i sjukhusens arbetsflöde – enkelt att implementera på cancersjukhus</p>	<p>IndiTreat® identifierar den behandling som patienten är känslig respektive resistent mot – IndiTreat® förenar den enskilda patienten med specifik cancerbehandling</p>
---	--	--

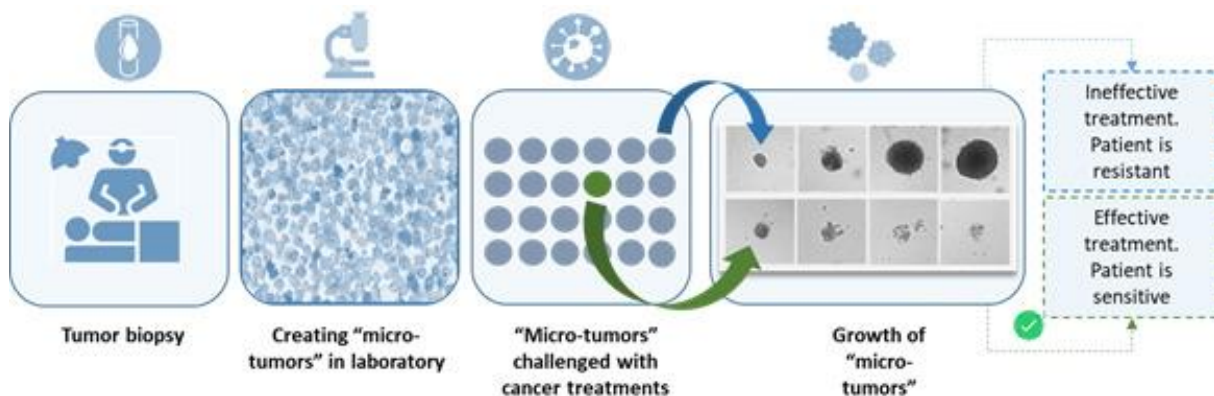
Nyckelfördelar med IndiTreat®:

- IndiTreat®s individualiserade behandling ökar effektiviteten av cancerbehandlingar.
- Att välja den mest effektiva behandlingen från början ger en uppenbar fördel för patienten
- Att undvika en behandling som patienten är resistent för minskar biverkningar och är kostnadseffektivt för samhället.
- Enkel implementering av IndiTreat® i sjukhusens arbetsflöde.

IndiTreat® kommer att ge vårdgivare möjlighet att behandla patienter individuellt, för att angripa respektive tumör på mest effektivt sätt

IndiTreat® beskrivning

IndiTreat® är ett funktionellt cancertest som mäter vilket läkemedel eller vilken läkemedelskombination som är mest effektiv på respektive patients cancertumör. IndiTreat® mäter både behandlingseffektivitet och resistens.

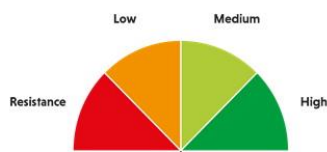


Från ett litet vävnadsprov (från primär tumör eller metastas) kan 2cureX skapa ett stort antal mikrotumörer (tumöroider) som har samma egenskaper som tumören/metastasen i respektive patient. Tumöroiden testas mot ett stort antal läkemedelsbehandlingar och effekten på tumöroiden mäts. Direkt efter slutförd analys kommer patienten sedan att behandlas väglett av resultatet från IndiTreat®-testet. Detta är möjligt eftersom läkemedlen som testas är godkända av hälsomyndigheter. Testpanelen av läkemedel är anpassad efter läkarens val.

"Det handlar inte om att förutse behandlingseffektivitet eller tumörresistens, det handlar om att mäta det; detta är IndiTreat®'s styrka"

- Ole Thastrup, VD 2cureX

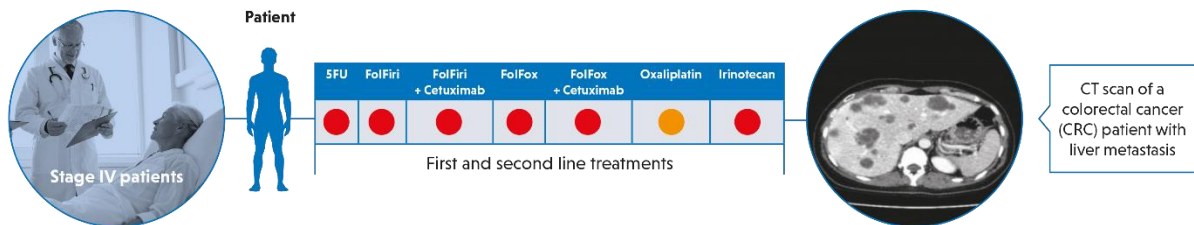
Drug Sensitivity



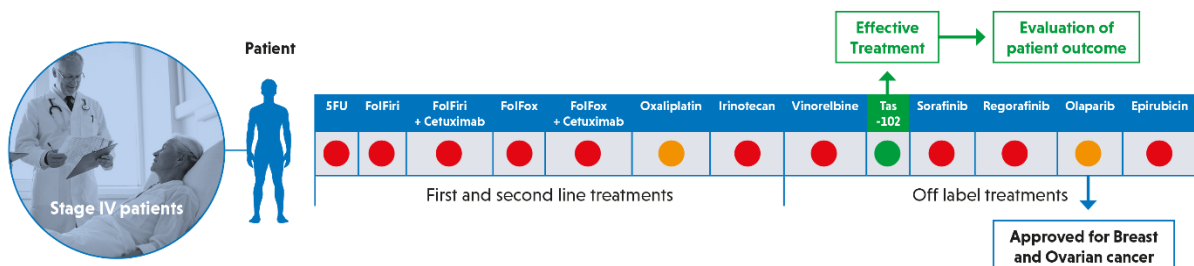
De läkemedel som testas i IndiTreat® kartläggs med hjälp av känslighetskala till vänster. Hög känslighet (grönt) innebär att behandlingen anses vara effektiv mot patientens cancertumör.

IndiTreat® (CRC) – Pågående klinisk studie inom kolorektalcancer (CRC)

2cureX genomför för närvarande en klinisk studie där IndiTreats® potential undersöks på kolorektalcancerpatienter. Patienterna som deltar i studien har stadium IV kolorektalcancer med metastaser i levern. Patienterna har en mycket dålig prognos. Från metastaserna i levern (se figur nedan) tas ett litet vävnadsprov (med nålbiopsi) och mikrotumören odlas upp och testas mot ett stort urval av standard- och off label-läkemedel. Off-label innebär att läkemedlen är godkända, men för annan cancerindikation. Patienterna som deltar i studien har redan behandlats med standardbehandling utan positiv effekt. IndiTreat®-testet kunde bekräfta att standardbehandling inte fungerade (se figur nedan).



IndiTreat®-testet inkluderade även ett antal off-label-läkemedel som föreslogs av läkaren (se figur nedan). En av off-label-läkemedlen (Tas-102) visade hög känslighet i den specifika patienten och patienten blev framgångsrikt behandlad med Tas-102.



I februari 2019 offentliggjorde 2cureX positiva interimresultat som visade att både den primära (effektivitet) och sekundära (tekniska) slutpunkten i studien hade uppnåtts. Av åtta patienter behandlade enligt IndiTreat® testresultat upplevde fem patienter progressionsfri överlevnad (PFS) åtta veckor efter inledd behandling, vilket innebär att patienten lever utan att cancersjukdomen förvärras. I den grupp av patienter som behandlats väglett av IndiTreat® kunde 2cureX observera att 60 % av patienterna uppnådde den önskade effekten (primära slutpunkten).

IndiTreat® (OV) – Pågående klinisk studie inom äggstockscancer (OV)

2cureX har under 2018 framgångsrikt överfört IndiTreat®-testet till äggstockscancer. 2cureX genomför för närvarande den första fasen i en klinisk studie på patienter med äggstockscancer. Studien genomförs i samarbete med Rigshospitalet i Köpenhamn. I den inledande genomförbarhetsfasen av studien har Rigshospitalet inkluderat totalt 21 patienter med metastatisk äggstockscancer. 2cureX har framgångsrikt kunnat etablera mikrotumörer från både primär tumör och metastaser.

IndiTreat® (PC) – Pågående klinisk studie inom bukspottkörtelcancer (PC)

2cureX har under slutet av 2018 utvidgat IndiTreat®-testet till bukspottkörtelcancer. Bukspottkörtelcancer är en av de vanligaste och mest dödliga cancerformerna globalt. 2cureX genomför tillsammans med Vejle universitetssjukhus en klinisk valideringsstudie. Den första patienten har framgångsrikt inkluderats i den kliniska studien och patientrekrytering kommer att pågå till och med december 2020.

Sammanfattning av pågående studier inom långt gången cancer:

Kolorektalcancer – den näst vanligaste cancerformen bland kvinnor och tredje vanligaste bland män	Äggstockscancer – ”the silent killer”	Bukspottkörtelcancer – den lägsta överlevnadsgraden
<ul style="list-style-type: none">• 21 % diagnosticeras med metastatisk sjukdom• 30 % av patienterna svarar på första behandling• Medianåldern för diagnos är 70 år• Femårig överlevnadsprognos är 63 %• 260 000 patienter är årligen tillgängliga för behandling vägledd av IndiTreat®	<ul style="list-style-type: none">• 75 % diagnosticeras med metastatisk sjukdom• 80 % av patienterna kommer i ett senare skede återkomma och utveckla resistens mot cancerläkemedel• Medianåldern för diagnos är 63 år• Femårig överlevnadsprognos är 46 %• 51 000 patienter är årligen tillgängliga för behandling vägledd av IndiTreat®	<ul style="list-style-type: none">• 50 % diagnosticeras med metastatisk sjukdom• Femårig överlevnadsprognos är 3 %, lägsta överlevnadsgraden av samtliga cancerformer• Medianåldern för diagnos är 70 år• 66 000 patienter är årligen tillgängliga för behandling vägledd av IndiTreat®

IndiTreat® (PCM) – Pågående klinisk studie inom Preventive Cancer Medicine (PCM)

2cureX har under slutet av Q1 2019 utvidgat verksamheten med en studie som syftar till att visa hur IndiTreat® kan användas för utvärdering av förebyggande cancermedicin. Bolaget har tillsammans med Universitetssjukhuset Bispebjerg (Köpenhamn, Danmark) lanserat en genomförbarhetsstudie för att använda IndiTreat®-testet som en del i det heltäckande screeningprogram gällande kolorektalcancer som pågår i Danmark. EU rekommenderar att samtliga medlemsstater erbjuder screeningprogram för invånare mellan 50-74 år. Data från den danska screeningprogrammet visar att 2 % av de testade individerna hade adenom (förstadium till fullskalig cancer) med mellan till hög risk att utvecklas till fullskalig cancer. I Danmark motsvarar detta 6 500 individer och på Europeanivå skulle det motsvara cirka 500 000 individer. Studien är prövarinitierad och Universitetssjukhuset Bispebjerg kommer att täcka kostnaderna för koloskopin och 2cureX kommer att täcka kostnaderna för att genomföra IndiTreat®-testet. 2cureX kommer att erhålla adenomvävnadsprover från personer som deltar i det danska screeningsprogrammet. Patientrekrytering inleds i mars 2019. Universitetssjukhuset Bispebjerg är ett av de största mikroskopicentra i Danmark. Med hjälp av IndiTreat® kommer 2cureX att etablera mikroadenom och testa befintliga (t.ex. COX-hämmare) och nya läkemedel kring deras förmåga att förhindra att adenom återkommer och utvecklas till kolorektalcancer.


” Combining general screening programmes with innovative tests for drugs that will prevent adenoma reoccurrence and CRC development may have a major impact”

Stefan Gijssels Executive Director of Digestive Cancers Europe (DICE)

IndiTreat® (LMP) – Pågående klinisk studie inom patientstratifiering

2cureX har under Q1 2019 inlett ett kommersiellt samarbete med Gibson Oncology LLC (”Gibson Oncology”). 2cureX kommer att använda sin IndiTreat®-teknologi för att rangordna kolorektalcancerpatienter (CRC) avseende deras känslighet för anticancerläkemedlet LMP400. 2cureX har genomfört ett test på nio patienters kolorektalcancerprov och genom detta visat att IndiTreat®-teknologin kan rangordna patienter baserat på känslighet för LMP400. Gibson Oncology planerar att genomföra en fas II-studie i metastatisk kolorektalcancer (mCRC) i Danmark under 2019. Detta är första gången 2cureX använder IndiTreat®-testet för att rangordna patienter i kliniska prövningar. I samarbete med Gibson Oncology kommer 2cureX genomföra IndiTreat®-testet med ett nytt läkemedel som ännu inte har godkänts. Detta öppnar upp en ny spännande väg för 2cureX.

IndiTreat® kliniska produktpipeline:

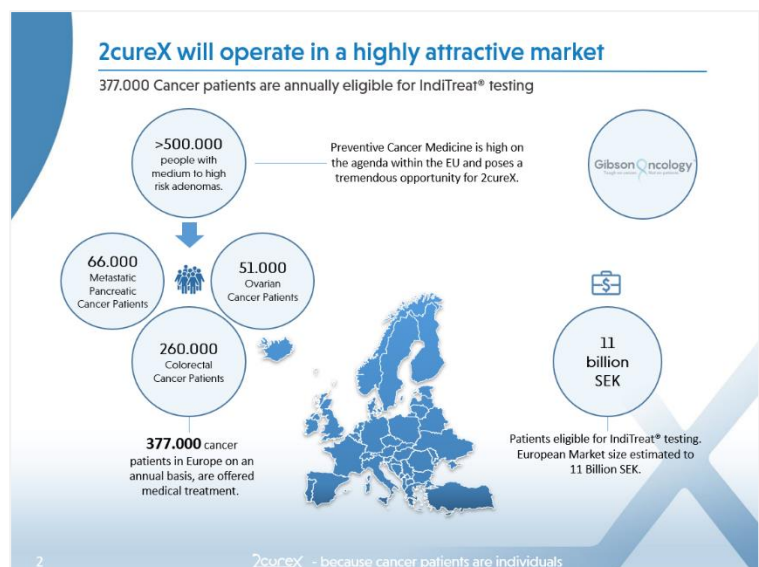
2cureX Areas of Interest	Product Candidate	Preclinical Discovery	Preclinical Development	Clinical Validation	Product Launch
Colorectal Cancer	IndiTreat®- CRC 	[Progress bar]		[Progress bar]	
Ovarian Cancer	IndiTreat®- OVA	[Progress bar]		[Progress bar]	
Pancreatic Cancer	IndiTreat®- PC	[Progress bar]		[Progress bar]	
Preventive Cancer Medicine	IndiTreat® - PCM	[Progress bar]			
Patient Stratification	IndiTreat® - LMP	[Progress bar]			

Marknad

2cureX huvudsakliga marknad utgörs av offentlig och privat sjukvårdsverksamhet. IndiTreat® är enkelt att implementera i arbetsflödet på sjukhusmottagningar. Testet, som mäter patientens egna cancercellers reaktion på kombinationer av läkemedel i en ex-vivo-miljö, påföljande utvärdering och slutligen kartläggning av optimala cancerläkemedel, tar 14 dagar. Detta möjliggör identifiering av en effektiv behandling från en stor panel av befintliga läkemedel och kombinationer därav.

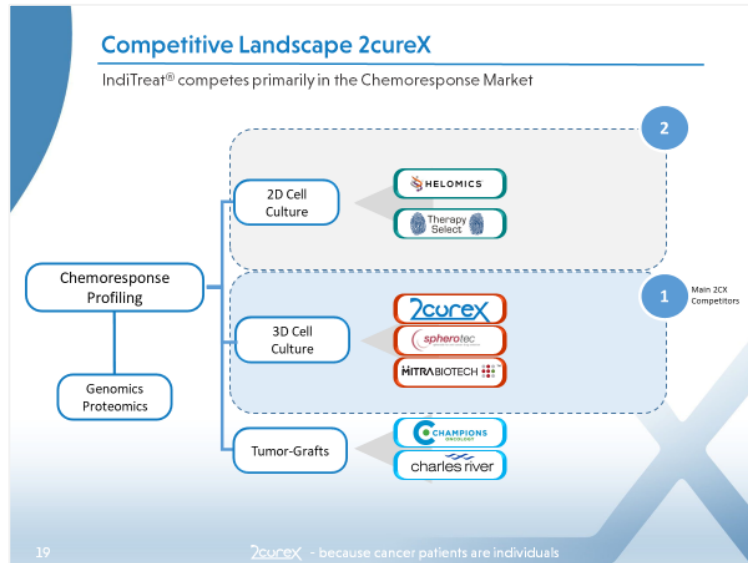
2cureX bedömer att den totala marknaden i Europa för individanpassad cancerbehandling uppgår till cirka 377 000 patienter tillgängliga för analys med IndiTreat® metoden årligen. Marknadsstorleken för IndiTreat® (CRC) bedöms till cirka 11 miljarder SEK årligen. Kolorektalcancer är den största indikationen inom denna marknad med cirka 70 % av alla patienter. Storbritannien och Tyskland utgör cirka 30 % av den totala marknaden.

2cureX bedriver även kliniska studier inom äggstockscancer och bukspottkörtelcancer. Bolaget har redan initiala data från äggstockscancer. Styrelsen bedömer marknadspotentialen som omfattande för respektive indikation. Styrelsen bedömer att den totala marknadspotentialen i Europa för dessa indikationer uppgår till cirka 4 miljarder SEK årligen beräknat på antal patienter som årligen ges medicinsk behandling.



Marknaden för förebyggande cancermedicin bedöms utgöras av över 500 000 patienter årligen i åldersspannet 50-74 år med adenom och hög risk att utveckla fullskalig kolorektalcancer. Dessa patienter är del av landstäckande screeninginitiativ i många europeiska länder och utgör enligt styrelsens bedömning en omfattande marknadspotential. I dagsläget har 2cureX lanserat en genomförbarhetsstudie inom förebyggande cancermedicin avseende kolorektalcancer. En framgångsrik IndiTreat®-studie kommer att möjliggöra storskalig allmän testning för identifiering av förebyggande cancerbehandling utformad för den enskilda adenompatienten.

Konkurrenter



Ett stort antal högt ansedda akademiska grupper har visat att ex-vivo-funktionella 3D-mikrotumörer på ett unikt sätt återspeglar den enskilde patientens tumör. Flera vetenskapliga artiklar inom ämnet från dessa forskargrupper har genererat ett stort intresse inom den kliniska sfären. 2cureX aviserade tidigt att funktionella ex-vivo-tester på sådana 3D-mikrotumörer skulle skapa en helt ny infallsvinkel till designen av cancerbehandlingar. 2cureX:s första patent, som skyddar den kliniska applicerbarheten av denna typ av test, utfärdades 2009. Kommersiella konkurrenter som jobbar med cellkulturer är bl.a. Helomics Inc., SpheroTec GmbH och Therapy Select.

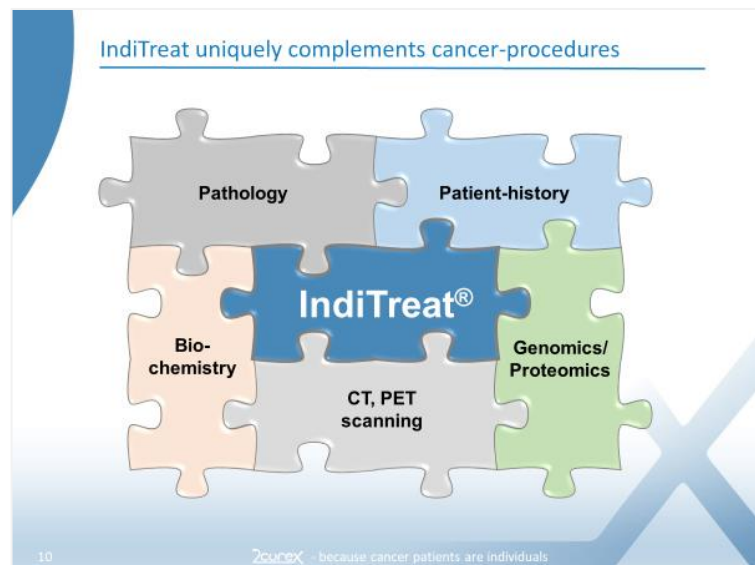
Konkurrenter inom personlig och modifierbar medicin utgörs också av

bolag inom proteomik (analys av proteiner i biologiskt prov), genetik (analys av DNA) och diverse bolag med biomarkörbaserade analyser. Inga av dessa bolag utför dock funktionella tester.

2cureX:s fördelar gentemot konkurrenter är följande:

- 2cureX har ett solitt patentskydd
- 2cureX har den mest autentiska formen av mikrotumörer för ex-vivo-undersökningar
- 2cureX kan testa en stor läkemedelspanel av mono- och kombinationsbehandlingar
- 2cureX har klinisk validering inom flera cancerindikationer
- 2cureX har full integrering i sjukhusens arbetsflöde
- 2cureX har starka partnerskap med stora cancersjukhus i Europa
- 2cureX har CE-IVD-märkning av IndiTreat®

2cureX konkurrensfördelar och positionering på marknaden grundar sig huvudsakligen i Bolagets förmåga att producera den, enligt styrelsens bedömning, mest passande och autentiska formen av mikrotumörer för ex-vivo-undersökningar av en patients cancervävnad. Förenklat innebär detta att Bolaget producerar en mikroskopisk kopia av en patients cancertumör utanför kroppen och därefter undersöker den för att fastställa vilket cancerläkemedel som patienten svarar bäst på. IndiTreat® kan också genomföra test av de flesta tillgängliga läkemedelsbehandlingar. Den konstant uppmärksammade riskfaktorn inom sjukvård kan vidare betraktas som en konkurrensfördel. Mognaden av IndiTreat®-plattformen är enligt styrelsens bedömning utan motsvarighet inom branschen. Detta bidrar enligt styrelsen till en kraftigt reducerad riskfaktor.



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 och Universitetsklinikum Hamburg Eppendorf. Ovanstående kliniker deltar exempelvis i 2cureX:s pågående valideringsstudier och klinikerna delar på kostnaderna för de pågående studierna. IndiTreat® har även stöd av Digestive Cancers Europe ("DiCE"), vilket är den största patientintresseorganisationen för olika typer av cancer i mag- och tarmkanalen i Europa.

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. Samtliga av nedanstående patent förutom US8,318,717 skyddar IndiTreat® medan US8,318,717 skyddar en läkemedelskandidat som har identifierats med hjälp av IndiTreat®. US8,318,717 är ett patent som skyddar molekylerna för en läkemedelskandidat avseende kolorektalcancer. 2cureX tog fram läkemedelskandidaten med hjälp av IndiTreat® men har beslutat att fokusera på en analysplattform som kan identifiera rätt godkända läkemedel för respektive patient och inte bedriva läkemedelsutveckling. Patentet visar dock att IndiTreat® även kan identifiera nya läkemedelskandidater.

Patentnummer	Område(n)	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.
EP3164709	Europa Pågående ansökan i USA.	"Integration of patient tissue handling and tumoroid based screening"	Godkänt till och med 2034.
EP3164709	Europa och USA	"Identifying compounds modifying a cellular phenotype"	Godkänt i Europa till och med 2034. Erhållet Notice of Allowance i USA.
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.

Patentstrategi

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 beviljats ett anslag från Horizon 2020 om totalt cirka 29 MSEK. 2cureX kommer att erhålla bidraget i tre delbetalningar. Delbetalningarna betalas ut en gång årligen och är villkorade av att Bolaget vid varje utbetalning lämnar en uppdatering till Horizon 2020. Den första utbetalningen om cirka 14,7 MSEK gjordes i mars 2018. 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.

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.

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 inom kolorektalcancer. 2cureX AB bildas. 2cureX genomför en övertecknad nyemission och noteras på Nasdaq Stockholm First North. Valideringsstudien inom kolorektalcancer utvidgas till kliniker i Tyskland och England.
2018	2cureX avtalar om de slutliga villkoren gällande ett bidrag från Horizon 2020. Första utbetalningen sker i mars 2018. Ett screeninglaboratorium öppnas i Hamburg, Tyskland. 2cureX inleder en förstudie inom äggstockscancer med IndiTreat® i samarbete med Rigshospitalet i Köpenhamn. 2cureX erhåller godkännande från det europeiska patentverket avseende patentet "Identifying compounds modifying a cellular phenotype". 2cureX erhåller CE-IVD-märkning av IndiTreat®. 2cureX inleder en klinisk studie inom bukspottkörtelcancer med IndiTreat® i samarbete med Vejle Universitätshospital i Vejle. 2cureX meddelar att Bolaget accelererar lanseringen av IndiTreat® och att en förlansning planeras att ske på utvalda marknader under 2019.
2019	2cureX presenterar att både den primära och sekundära slutpunkten har nåtts vid en interimsanalys av valideringsstudien inom kolorektalcancer. 2cureX utvidgar verksamheten till förebyggande cancermedicin och inleder en genomförbarhetsstudie tillsammans med Universitetssjukhuset Bispebjerg. 2cureX ingår kommersiellt partnerskap med Gibson Oncology LLC ("Gibson") gällande att använda IndiTreat®-testet för rangordnande av patienter baserat på känslighet i Gibsons planerade fas 2-studie.

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. 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 räkenskapsåren 2018 samt 2017. Årsredovisningarna är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) och har reviderats av Bolagets revisor. Vidare presenteras delårsrapport för koncernen samt 2cureX AB för perioden 2019-01-01 – 2019-03-31. Delårsrapporten har inte reviderats av Bolagets revisor.

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 (Fruebjergvej 3, 2100 København Ø) och hemsida (www.2cureX.com).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning 2cureX AB 2017-01-01 – 2017-12-31

Resultaträkning – koncern, sid. 9.
Balansräkning – koncern, sid. 10.
Kassaflödesanalys – koncern, sid. 11.
Förändring eget kapital – koncern, sid. 12.
Resultaträkning – moderbolag, sid. 13.
Balansräkning – moderbolag, sid. 14.
Kassaflödesanalys – moderbolag, sid. 15.
Förändring eget kapital – moderbolag, sid. 16.

Årsredovisning 2cureX AB 2018-01-01 – 2018-12-31

Resultaträkning – koncern, sid. 14.
Balansräkning – koncern, sid. 15.
Kassaflödesanalys – koncern, sid. 16.
Förändring eget kapital – koncern, sid. 17.
Resultaträkning – moderbolag, sid. 18.
Balansräkning – moderbolag, sid. 19.
Kassaflödesanalys – moderbolag, sid. 20.
Förändring eget kapital – moderbolag, sid. 21.

Delårsrapport 2cureX AB 2019-01-01 – 2019-03-31

Resultaträkning – koncern, sid. 10.
Balansräkning – koncern, sid. 11.
Kassaflödesanalys – koncern, sid. 12.
Förändring eget kapital – koncern, sid. 13.
Resultaträkning – moderbolag, sid. 14.
Balansräkning – moderbolag, sid. 15.
Kassaflödesanalys – moderbolag, sid. 16.
Förändring eget kapital – moderbolag, sid. 17.

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2019-01-01 – 2019-12-31
Halvårsrapport, 2019	2019-08-23
Delårsrapport för kvartal 3, 2019	2019-11-22
Bokslutskommuniké, 2019	2020-02-28

Nyckeltal och utvalda finansiella poster, koncern*

(KSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-12-31	2017-12-31
	3 mån.	12 mån.	12 mån.
Rörelsens intäkter	2 287	7 675	3 903
Rörelsens kostnader	-4 047	-16 111	-7 876
Rörelseresultat	-1 760	-8 436	-3 973
Resultat före skatt	-1 913	-8 542	-3 995
Rörelsemarginal (%)	-77,0	-110,0	-101,8
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1 303	1 384	593
Omsättningstillgångar	20 059	22 642	22 253
Eget kapital	12 219	13 621	20 237
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	9 143	10 405	2 609
Balansomslutning	21 362	24 026	22 846
Soliditet (%)	57,0	57,0	88,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 980	1 150	-4 348
Kassaflöde	-2 980	-48	12 265
Likvida medel	17 167	20 063	19 985
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 – Koncern

(KSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-03-31 3 mån Orev.	2018-12-31 12 mån Rev.	2017-12-31 12 mån Rev.
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	0	47
Övriga rörelseintäkter	2 287	7 675	3 856
Summa rörelsens intäkter	2 287	7 675	3 903
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1 448	-6 838	-3 510
Personalkostnader	-2 498	-8 842	-4 076
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-101	-431	-290
Summa rörelsens kostnader	-4 047	-16 111	-7 876
Rörelseresultat	-1 760	-8 436	-3 973
Finansiella poster	-153	-106	-22
Resultat före skatt	-1 913	-8 542	-3 995
Skatt	1) 376	1 278	859
Periodens resultat	-1 537	-7 264	-3 136
Resultat per aktie (SEK)	-0,15	-0,70	-0,37

1) Posten avser skattelättnader i dotterföretag avseende FoU-arbete.

Balansräkning i sammandrag – Koncern

(KSEK)	2019-03-31 Orev.	2018-12-31 Rev.	2017-12-31 Rev.
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1 303	1 384	593
Summa anläggningstillgångar	1 303	1 384	593
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 892	2 579	2 268
Kassa och bank	17 167	20 063	19 985
Summa omsättningstillgångar	20 059	22 642	22 253
Summa tillgångar	21 362	24 026	22 846
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 035	1 035	1 035
Övrigt tillskjutet kapital	16 385	16 385	16 385
Annat eget kapital	-3 664	3 464	5 953
Periodens resultat	-1 537	-7 264	-3 136
Summa eget kapital	12 219	13 621	20 237
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	2) 9 143	10 405	2 609
Summa kortfristiga skulder	9 143	10 405	2 609
Summa eget kapital och skulder	21 362	24 026	22 846

- 2) Posten avser skattelättnader i dotterföretag avseende FoU-arbete.

Förändring eget kapital i sammandrag – Koncern

2017-01-01 – 2017-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Totalt
Vid periodens början (2017-01-01)	277	0	8 091	-1 751	6 617
Disposition av föregående års resultat			-1 751	1 751	
Apportemission vid omvänt förvärv	523		-523		
Nyemission	235	16 385			16 620
Omräkningsdifferens			136		136
Periodens resultat				-3 136	-3 136
Vid periodens slut (2017-12-31)	1 035	16 385	5 953	-3 136	20 237

2018-01-01 – 2018-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Totalt
Vid årets början (2018-01-01)	1 035	16 385	5 953	-3 136	20 237
Disposition av föregående års resultat			-3 136	3 136	
Emission av optioner			508		508
Omräkningsdifferens			140		140
Årets resultat				-7 264	-7 264
Vid årets slut (2018-12-31)	1 035	16 385	3 465	-7 264	13 621

2019-01-01 – 2019-03-31

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Totalt
Vid periodens början (2019-01-01)	1 035	16 385	3 465	-7 264	13 621
Disposition av föregående års resultat			-7 264	7 264	0
Omräkningsdifferens			135		135
Periodens resultat				-1 537	-1 537
Vid periodens slut (2019-03-31)	1 035	16 385	-3 664	-1 537	12 219

Kassaflödesanalys i sammandrag – Koncern

(KSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-12-31	2017-12-31
	3 mån	12 mån	12 mån
	Orev.	Rev.	Rev.
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 760	-8 436	-3 973
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	101	936	289
Erhållen ränta	0	0	30
Betald ränta	-2	-106	-52
Erhållen skatt	0	227	483
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 661	-7 379	-3 223
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet			
Förändring av rörelsefordringar	92	793	-209
Förändring av rörelseskulder	-1 411	7 736	-916
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 980	1 150	-4 348
Investeringsverksamheten			
Investering i materiella anläggningstillgångar	0	-1 198	-7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1 198	-7
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	16 620
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	16 620
Årets kassaflöde	-2 980	-48	12 265
Likvida medel vid årets början	20 063	19 985	7 606
Valutakursdifferens i likvida medel	84	126	114
Likvida medel vid årets slut	17 167	20 063	19 985

Resultaträkning i sammandrag – Moderbolag

(KSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2017-10-04
	2019-03-31 3 mån Orev.	2018-12-31 12 mån Rev.	2017-12-31 3 mån Rev.
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	0	0
Summa rörelsens intäkter	0	0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-301	-1 519	-1 016
Summa rörelsens kostnader	-301	-1 519	-1 016
Rörelseresultat	-301	-1 519	-1 016
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-9 865	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-62	-8
Summa finansiella poster	0	-9 927	-8
Resultat före skatt	-301	-11 446	-1 024
Skatt	0	0	0
Årets resultat	-301	-11 446	-1 024

Balansräkning i sammandrag – Moderbolag

(KSEK)	2019-03-31 Orev.	2018-12-31 Rev.	2017-12-31 Rev.
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	5 000	5 000	5 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 000	5 000	5 000
Summa anläggningstillgångar	5 000	5 000	5 000
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	771	584	331
Kassa och bank	13 880	14 294	16 834
Summa omsättningstillgångar	14 651	14 878	17 165
SUMMA TILLGÅNGAR	19 651	19 878	22 165
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 035	1 035	1 035
Summa bundet eget kapital	1 035	1 035	1 035
Fritt eget kapital			
Överkursfond	20 585	20 585	20 585
Balanserat resultat	-11 962	-516	0
Periodens resultat	-301	-11 446	-1 024
Summa fritt eget kapital	8 322	8 623	19 561
Summa eget kapital	9 357	9 658	20 596
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	10 294	10 220	1 569
Summa kortfristiga skulder	10 294	10 220	1 569
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 651	19 878	22 165

Förändring eget kapital i sammandrag – Moderbolag

2017-10-04 – 2017-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets början (2017-10-04)	0	0	0	0	0
Bildat genom apportemission	800	4 200			5 000
Nyemission	235	18 095			18 330
Emissionskostnader		-1 710			-1 710
Årets resultat				-1 024	-1 024
Vid årets slut (2017-12-31)	1 035	20 585	0	-1 024	20 596

2018-01-01 – 2018-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Vid årets början (2018-01-01)	1 035	20 585	0	-1 024	20 596
Disposition av föregående års resultat			-1 024	1 024	
Emission av optioner			508		508
Årets resultat				-11 446	-11 446
Vid årets slut (2018-12-31)	1 035	20 585	-516	-11 446	9 658

2019-01-01 – 2019-03-31

(KSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Vid periodens början (2019-01-01)	1 035	20 585	-516	-11 446	9 658
Disposition av föregående års resultat			-11 446	11 446	0
Periodens resultat				-301	-301
Vid periodens slut (2019-12-31)	1 035	20 585	-11 962	-301	9 357

Kassaflödesanalys i sammandrag – Moderbolag

(KSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2017-10-04
	2019-03-31 3 mån Orev.	2018-12-31 12 mån Rev.	2017-12-31 3 mån Rev.
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-301	-1 519	-1 016
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	508	0
Betald ränta	0	-62	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-301	-1 073	-1 024
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av rörelsefordringar	-187	-253	-331
Förändring av rörelseskulder	74	-1 214	1 569
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-414	-2 540	214
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	16 620
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	16 620
Årets kassaflöde	-414	-2 540	16 834
Likvida medel vid periodens början	14 294	16 834	0
Likvida medel vid periodens slut	13 880	14 294	16 834

KOMMENTARER TILL FINANSIELL UTVECKLING

Intäkter och rörelseresultat

Räkenskapsåret 2017

2cureX:s intäkter under räkenskapsåret 2017 uppgick till 3 856 KSEK, vilket var en ökning gentemot föregående räkenskapsår. Intäkterna var till största del hänförliga till rörelsebidrag samt övriga intäkter och ökningen av intäkter gentemot föregående räkenskapsår var hänförlig till ökade rörelsebidrag. Bolagets externa kostnader utgjordes till största delen av utvecklingskostnader. Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2017 uppgick till -3 973 KSEK och påverkades främst av personalkostnader om -4 076 KSEK samt avskrivningar om -290 KSEK. De ökade kostnaderna berodde främst också på engångskostnader relaterade till den nyemission som genomfördes under hösten 2017 samt noteringen på Nasdaq Stockholm First North.

Årets resultat för räkenskapsåret 2017 uppgick till -3 136 KSEK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat positivt med 859 KSEK.

Räkenskapsåret 2018

2cureX:s intäkter under räkenskapsåret 2018 uppgick till 7 675 KSEK, vilket var en ökning gentemot föregående räkenskapsår. Intäkterna var till sin helhet hänförliga till rörelsebidrag samt övriga intäkter och ökningen av intäkter gentemot föregående räkenskapsår var hänförlig till ökade rörelsebidrag. 2cureX erhöll exempelvis under Q1 2018 en första utbetalning från Horizon 2020. Bolagets externa kostnader utgjordes till största delen av utvecklingskostnader. Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2018 uppgick till -8 436 KSEK och påverkades främst av personalkostnader om -8 842 KSEK samt avskrivningar om -431 KSEK. De ökade kostnaderna berodde också på noteringskostnader på Nasdaq Stockholm First North samt konsultarvoden därhän.

Årets resultat för räkenskapsåret 2018 uppgick till -7 264 KSEK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat positivt med 1 278 KSEK.

Kvartal 1, 2019

2cureX:s intäkter under det första kvartalet 2019 uppgick till 2 287 KSEK. Intäkterna var till sin helhet hänförliga till rörelsebidrag samt övriga intäkter. Bolagets externa kostnader utgjordes till största delen av utvecklingskostnader. Rörelseresultatet för det första kvartalet 2019 uppgick till -1 760 KSEK och påverkades främst av personalkostnader om -2 498 KSEK samt övriga externa kostnader om -1 448 KSEK.

Periodens resultat för det första kvartalet 2019 uppgick till -1 537 KSEK. Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade årets resultat positivt med 376 KSEK.

Balansräkning och soliditet

Årets utgång, 2017-12-31

För räkenskapsåret 2017 uppgick 2cureX:s tillgångar till 22 846 KSEK. Tillgångarna bestod till största delen av omsättningstillgångar om 22 253 KSEK. Kassa och bank uppgick vid årets utgång till 19 985 KSEK. Den ökade kassan gentemot räkenskapsåret 2016 är hänförlig till den nyemission som genomfördes under hösten 2017. Anläggningstillgångarna uppgick till 593 KSEK och bestod av andelar i dotterbolag samt inventarier.

Bolagets eget kapital och skulder uppgick vid årets utgång till 22 846 KSEK. Bolaget hade vid årets utgång kortfristiga skulder om 2 609 KSEK. Bolagets ökade eget kapital är till största del hänförligt till den nyemission som genomfördes under hösten 2017.

Vid räkenskapsårets utgång 2017 uppgick 2cureX:s soliditet till cirka 89 procent.

Årets utgång, 2018-12-31

För räkenskapsåret 2018 uppgick 2cureX:s tillgångar till 24 026 KSEK. Tillgångarna bestod till största delen av omsättningstillgångar om 22 642 KSEK. Kassa och bank uppgick vid årets utgång till 20 063 KSEK. Den ökade kassan gentemot räkenskapsåret 2017 är hänförlig till ett EU-bidrag från Horizon 2020 samt bidrag till den tyska verksamheten. Anläggningstillgångarna uppgick till 1 384 KSEK och bestod av andelar i dotterbolag samt inventarier.

Bolagets eget kapital och skulder uppgick vid årets utgång till 24 190 KSEK. Bolaget hade vid årets utgång kortfristiga skulder om 10 405 KSEK. De ökade skulderna är hänförliga till skattelättnader i dotterföretag avseende FoU-arbete.

Vid räkenskapsårets utgång 2018 uppgick 2cureX:s soliditet till cirka 57 procent.

Kvartalets utgång, 2019-03-31

Vid utgången av Q1 2019 uppgick 2cureX:s tillgångar till 21 362 KSEK. Tillgångarna bestod till största delen av omsättningstillgångar om 20 059 KSEK. Kassa och bank uppgick vid årets utgång till 17 167 KSEK. Anläggningstillgångarna uppgick till 1 303 KSEK och bestod av andelar i dotterbolag samt inventarier.

Bolagets eget kapital och skulder uppgick vid årets utgång till 21 362 KSEK. Bolaget hade vid kvartalets utgång kortfristiga skulder om 9 143 KSEK.

Vid räkenskapsårets utgång 2018 uppgick 2cureX:s soliditet till cirka 57 procent.

Kassaflöde

Räkenskapsåret 2017

Årets kassaflöde uppgick till 12 265 KSEK och likvida medel uppgick vid årets slut till 19 985 KSEK. Årets resultat påverkade kassaflödet under 2017 med -3 973 KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 348 KSEK och påverkades främst av det negativa rörelseresultatet samt minskade rörelseskulder. Bolaget hade finansiella intäkter om 30 KSEK och finansiella kostnader om -52 KSEK, vilket innebär att Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade kassaflödet negativt med 22 KSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 KSEK och investeringarna var begränsade under året. 2cureX hade inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar under räkenskapsåret 2017.

Räkenskapsåret 2018

Årets kassaflöde uppgick till -48 KSEK och likvida medel uppgick vid årets slut till 20 063 KSEK. Årets resultat påverkade kassaflödet under 2018 med -8 436 KSEK. Det kraftigt ökade negativa rörelseresultatet var hänförligt till en utökad utvecklingsverksamhet. Det försämrade rörelseresultatet berodde också på noteringskostnader på Nasdaq Stockholm First North samt konsultarvoden därhän.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 150 KSEK och påverkades främst av minskade rörelseskulder. Bolaget hade finansiella intäkter om 0 KSEK och finansiella kostnader om -107 KSEK, vilket innebär att Bolagets finansiella intäkter och kostnader påverkade kassaflödet negativt med 107 KSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 198 KSEK och bestod av investeringar i materiella anläggningstillgångar i form av inventarier. 2cureX hade inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar under räkenskapsåret 2018.

Kvartal 1, 2019

Periodens kassaflöde uppgick till -2 980 KSEK och likvida medel uppgick vid periodens slut till 17 167 KSEK. Periodens resultat påverkade kassaflödet under Q1 2019 med -1 760 KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 980 KSEK och påverkades främst av ökade rörelseskulder. Bolaget hade finansiella intäkter om 0 KSEK och finansiella kostnader om 0 KSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 KSEK. 2cureX hade inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar under Q1 2019.

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 6,7 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i januari 2020. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför 2cureX nu en nyemission om cirka 24,7 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 6,7 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. 2cureX har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 12,5 MSEK och garanti-teckning om ytterligare cirka 7 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att 2cureX inte tillförs åtminstone 19,5 MSEK före 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. Koncernens anläggningstillgångar består av materiella anläggningstillgångar i form av inventarier. Moderbolagets anläggningstillgångar består av finansiella anläggningstillgångar i form av andelar i dotterbolaget 2cureX A/S.

(KSEK)	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1 384	593	858
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	1 384	593	858

Väsentliga finansiella förändringar

Det har inte skett några väsentliga finansiella förändringar sedan 2018-12-31.

STYRELSE, LEDNING 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 arbetar parallellt med ordförandeskapet i 2cureX som investerare. Bendz har en M.Sc. från Copenhagen Business School, revisorbakgrund från KPMG 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 51 282 aktier i 2cureX via det helägda bolaget Agilco ApS. Povl-Andre innehar härutöver 80 000 teckningsoptioner i 2cureX som vardera berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget (se mer information under "Teckningsoptioner" i detta memorandum). Povl-Andre Bendz agerar härutöver teckningsåtagare i aktuell nyemission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
2cureX AB	Styrelseordförande	Pågående
2cureX A/S	Styrelseordförande	Pågående
Agilco ApS	Grundare, VD	Pågående
Agilco Tech ApS	Grundare, VD	Pågående
Tyr & Co v/Povl-André Bendz	Grundare	Pågående
TalXperten ApS	Delägare, styrelseordförande	Pågående
Upfront Chromatography A/S	Delägare, styrelseledamot, VD	Under perioden avslutat
UpLix P/S	Delägare, styrelseordförande	Under perioden avslutat
Komplementar UpLix IVS	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Holdingselskabet af 15. Juli 2015 ApS	Grundare, VD	Under perioden avslutat
Cutisense A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Delta New-Bizz A/S	Styrelseledamot, VD	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, VD	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
TalXperten ApS	50	50	Pågående
Holdingselskabet af 15. juli 2015 ApS	50	50	Under perioden avslutat
Upfront Chromatography A/S	50	50	Under perioden avslutat
UpLix P/S	33	33	Under perioden avslutat
Komplementar UpLix IVS	33	33	Under perioden avslutat

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 privat 12 820 aktier i 2cureX. Jørgen innehar härutöver 40 000 teckningsoptioner i 2cureX som vardera berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget (se mer information under "Teckningsoptioner" i detta memorandum).

Bolagsengagemang de senaste fem åren

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

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Saniona AB	10	10	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Jørgen Drejer var styrelseledamot i Atonomic A/S styrelse under 2015. Atonomics A/S och dess associerat företag Assign A/S sattes under konkursförvaltning i 2018. Utöver ovan har Jørgen Drejer under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Camilla Huse Bondesson – Styrelseledamot

Camilla Huse Bondesson, född 1958, är en väl erfaren styrelseledamot inom medicin- och bioteknik. Camilla Huse Bondesson har en Executive MBA från Stockholms universitet. För närvarande är Camilla Huse Bondesson styrelseordförande för Gradientech AB, Immuneed AB och TdB Consultancy AB. Camilla Huse Bondesson har även över trettio års internationell operativ erfarenhet från seniora positioner på bolag inom medicin- och bioteknik, bland annat som General Manager för Behring Diagnostics AB, International Product Manager för Biacore, Marketing Director för Amersham Biosciences (nuvarande GE Healthcare Life Sciences) samt VP Marketing för Gyros AB. Sedan 2004 arbetar Camilla Huse Bondesson som konsult och partner på Conlega AB, ett konsultföretag inriktad på Life Science. Camilla Huse Bondesson är styrelseleadmot i 2cureX AB sedan 2019.



Innehav i 2cureX: Camilla Huse Bondesson äger inga aktier i 2cureX, men agerar teckningsåtagare i aktuell nyemission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
2cureX A/S	Styrelseledamot	Pågående
2cureX AB	Styrelseledamot	Pågående
Elect AB	Styrelsesuppleant	Pågående
GRADIENSTECH AB	Styrelseordförande	Pågående
Immuneed AB	Styrelseordförande	Pågående
TdB Consultancy AB	Styrelseordförande	Pågående
Ultimovacs AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Camilla Huse Bondesson har under de senaste fem åren inte haft några delägarskap som överstiger 10 procent.

Tvångslikvidation och konkurs

Camilla Huse Bondesson 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 EvotecOAI, där Jessen fyllde en viktig roll i bolagets strategiska beslut att påbörja läkemedelsutvecklingsprogram.



Innehav i 2cureX: Timm Jessen äger privat 583 902 aktier i Bolaget. Jessen agerar även 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.

Ole Thastrup – VD och styrelseledamot

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. Thastrup är uppfinnare av en stor portfölj av utgivna patent och han är kommittémedlem i Novo Nordisk Fonden.



Innehav i 2cureX: Ole Thastrup äger via bolag totalt 3 778 304 aktier (cirka 36 %) 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	36	36	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.

Maarten van der Linden – Chief Business Officer

Maarten van der Linden, född 1969, anslöt sig till 2cureX under 2017. Maarten har 15 års erfarenhet inom internationell Life Science och Diagnostic Industry. Maarten var nyligen Senior Marknadschef på Abbott där han under tre år i rad överträffade den diagnostiska marknadstillväxten med fokus på onkologimarknaden. Dessförinnan var Maarten aktiv i rollen som Senior Director for Global Marketing på Agilent, DK och regional Business Manager för nya produkter på Merck, Sharp & Dohme som täcker flera sjukdomsområden, inklusive onkologi. Maarten innehar en Executive MBA från Henley Business School, Storbritannien.



Innehav i 2cureX: Maarten van der Linden äger inga aktier i 2cureX, men agerar teckningsåtagare i aktuell nyemission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
2cureX A/S	CBO	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Maarten van der Linden har under de senaste fem åren inte haft några delägarskap som överstiger 10 procent.

Tvångslikvidation och konkurs

Maarten van der Linden har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Grith Hagel – Head of Project Management

Grith Hagel, född 1959, är en av grundarna till 2cureX. Hagel är uppfinnare och innehar flera utgivna patent på avancerad cell-baserade, high throughput screening Technologies. Grith Hagel var också en av grundarna av BiImage A/S (sedermera Thermo Fisher BiImage), vilket är en spin-out från Novo Nordisk A/S. Hagel har också lång erfarenhet av att utveckla och driva läkemedelsscreeningkampanjer.



Innehav i 2cureX: Grith Hagel äger 596 723 aktier (cirka 10 %) i 2cureX. Hagel agerar även teckningsåtagare i aktuell nyemission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
2cureX A/S	Head of Project Management	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Grith Hagel har under de senaste fem åren inte haft några delägarskap som överstiger 10 procent.

Tvångslikvidation och konkurs

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

Jürgen Kupper – Managing Director 2cureX GmbH

Jürgen Kupper, född 1965, anslöt sig till 2cureX under 2015. Kupper inledde sin karriär på Evotec AG under 1999. Jürgen Koppers tidigare erfarenheter inkluderar rollen som COO för Evotec Technologies, produktchef för Live Cell Imaging på PerkinElmer och VD för det diagnostiska centret vid University Medical Center Hamburg-Eppendorf (UKE). Jürgen har en doktorexamen i biofysik från Brandis University, USA.



Innehav i 2cureX: Jürgen Kupper äger inga aktier i 2cureX. Kupper innehar 160 000 teckningsoptioner i 2cureX.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
2cureX GmbH	Managing Director	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Jürgen Kupper har under de senaste fem åren inte haft några delägarskap som överstiger 10 procent.

Tvångslikvidation och konkurs

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

Carit J. Andersen – CFO

Carit Jacques Andersen, född 1964, tillträdde som CFO i 2cureX under 2019. Carit innehar en M.Sc. inom Business Administration och har över 25 års erfarenhet av finansiell kontroll. Andersen har tidigare varit verksam både inom den privata och publika sektorn. Tidigare erfarenheter inkluderar rollen som CFO för AstraZeneca A/S.



Innehav i 2cureX: Carit J. Andersen äger inga aktier i 2cureX, men agerar teckningsåtagare i aktuell nyemission.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
2cureX AB	CFO	Pågående
Scandion Oncology A/S	CFO	Pågående
Decisionconsult A/S	VD	Pågående
Decisionconsult Holding ApS	VD	Pågående
Scantron A/S med koncernbolag	Styrelseordförande	Pågående
CT Elteknik A/S med koncernbolag	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Decisionconsult Holding ApS	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Carit J. Andersen 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 äger 12 820 aktier i 2cureX. 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.

Harling agerar teckningsåtagare i aktuell nyemission.



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.



ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 31 mars 2019

Namn	Antal aktier (st.)	Andel av röster och kapital (%)
OT311 ApS*	3 778 304	36,5
ClearStream Banking S.A.	1 683 198	16,3
FORCE Technology	1 019 904	9,9
Grith Hagel	596 723	5,8
Övriga ägare (cirka 1 150 st.)	3 271 871	31,6
Totalt	10 350 000	100,0

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

Ägarförteckning vid fulltecknad nyemission

Namn	Antal aktier (st.)	Andel av röster och kapital (%)
OT311 ApS*	3 801 316	30,6
ClearStream Banking S.A.	1 683 198	13,6
FORCE Technology	1 019 904	8,2
Grith Hagel	619 735	5,0
Övriga ägare (cirka 1 150 st.)	5 295 847	42,6
Totalt	12 420 000	100,0

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

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 1 035 000,00 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 anslutet till Euroclear Sweden AB. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom 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 (SEK)	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (SEK)
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
2019	Nyemission**	11,95	0,10	2 070 000	207 000,00	12 420 000	1 242 000,00

*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

Vid årsstämman den 28 maj 2018 beslutades om ett optionsprogram av serie 2018/2020 respektive 2018/2021 till anställda och nyckelpersoner inom koncernen. Personoptionerna, som totalt uppgår till 360 000 stycken, kan under perioderna 28 maj 2020 till och med 28 september 2020 respektive 1 april 2021 till och med 28 september 2021 nyttjas för teckning av nyemitterade aktier i 2cureX AB. Varje option ger rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 8,86 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande ökar Bolagets aktiekapital med 36 000 SEK.

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

Vid extra bolagsstämman den 2 april 2019 bemyndigades styrelsen att, vid ett tillfälle, med aktieägarnas företrädesrätt, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier. Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får motsvara ett belopp om högst 25 000 000 SEK i total emissionslikvid. Emissionen ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske genom kvittning, eller eljest med villkor. Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra bolaget rörelsekapital och/eller kapital för utveckling av bolagets verksamhet. Styrelsen har fattat beslut om aktuell nyemission med stöd av ovanstående bemyndigande.

Likviditetsgarant

Sedermera Fondkommission är utsedd till likviditetsgarant (market maker) för 2cureX AB i handeln på Nasdaq Stockholm 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.

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.
- 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 2 070 000 aktier. Den procentuella utspädningen uppgår vid fulltecknad nyemission till cirka 16,7 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.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Koncernförhållande och aktieinnehav

2cureX AB har ett helägt dotterbolag i form av 2cureX A/S. All verksamhet sker i 2cureX A/S och dess tyska dotterbolag 2cureX GmbH, 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.

Information om emittenten

Företagsnamn:	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

Företagsnamn:	2cureX A/S
Land för bolagsbildning:	Danmark
Land från var dotterbolag driver verksamhet:	Danmark
Organisationsnummer (CVR-nummer):	29418888
Ägarandel:	100 %
Besöksadress:	Fruebjergvej 3, 2100 København Ø

Dotterbolag till 2cureX A/S

Företagsnamn:	2cureX GmbH
Land för bolagsbildning:	Tyskland
Land från var dotterbolag driver verksamhet:	Tyskland
Handelsregisternummer:	HRB 137736
Ägarandel:	100 %
Besöksadress:	Falkenried 88 – Haus A 20251 Hamburg

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 2cureX under 2017, 2018 samt Q1 2019.

	2019	2018	2017
	Januari – mars	Januari – december	Januari – december
Män	5	4	3
Kvinnor	5	5	4
Totalt	10	9	7

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelse och ledning i 2cureX under 2018

Namn och titel	Lön (DKK)	Arvode (DKK)	Pension (DKK)	Bonus och övriga ersättningar (DKK)	Total ersättning (DKK)
Ole Thastrup, VD och styrelseledamot	1 052 189	3 408	-	-	1 055 597
Povl-Andre Bendz, styrelseordförande	-	-	-	105 145	105 145
Jørgen Drejer, styrelseledamot	-	-	-	51 779	51 779
Juan Farré, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Simon Hesse Hoffmann, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Timm Jessen, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Ulrich Spengler, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Totalt	1 052 189	3 408	-	156 924	1 212 521

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
- Årsredovisning för 2cureX AB (2017) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum
- Bokslutskommuniké för 2cureX AB (2018) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum.

Handlingarna finns att tillgå i pappersform på dotterbolagets kontor med adress Fruebjergvej 3, 2100 København Ø. 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 lösningsskyldighet.

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 äger i egenskap av likviditetsgarant aktier i Bolaget och har rätt att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare.

Styrelseledamöter i 2cureX är aktieägare i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

I samband med företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum har 2cureX tecknat avtal om garantiteckning med ett antal så kallade garantitecknare. Enligt dessa avtal ska premieersättning utgå till garantitecknare. För mer detaljerad information om dessa avtal hänvisas till avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" 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".
- 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.
- Det 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.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Styrelsen i 2cureX AB beslutade den 24 april 2019, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 2 april 2019, att genomföra en företrädesemission. Genom företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 207 000 SEK genom nyemission av högst 2 070 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK till en teckningskurs om 11,95 SEK per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 24 736 500 SEK.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 3 maj 2019 var aktieägare i 2cureX AB äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) gammal aktie medför erhållande av en (1) teckningsrätt. Innehav av fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 11,95 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 3 maj 2019. Sista dag för handel i 2cureX AB:s aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 30 april 2019. Första dag för handel i 2cureX AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 2 maj 2019.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 9 maj 2019 till och med den 23 maj 2019 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm First North under perioden 9 maj 2019 till och med den 21 maj 2019. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i 2cureX AB på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 23 maj 2019 eller avyttras senast den 21 maj 2019 för att inte förfalla värdelösa.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 maj 2019 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter, anmälningsedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen med hänvisning till fullständigt memorandum. Information kommer att finnas tillgänglig på Sedermera Fondkommissions hemsida www.sedermera.se och på 2cureX AB:s hemsida www.2curex.com för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i 2cureX AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 maj 2019 klockan 15.00. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den anmälningssedeln med stöd av teckningsrätter enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

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

2) Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall anmälningssedeln med stöd av teckningsrätt användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel med stöd av teckningsrätt kan erhållas från Sedermera Fondkommission hemsida www.sedermera.se. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 23 maj 2019. Anmälan är bindande.

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

Fax: 040-615 14 11
Telefon: 040-615 14 10
E-post: nyemission@sedermera.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNING ÖVER 15 000 EUR MED FÖRETRÄDESRÄTT I FÖREKOMMANDE FALL

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR skall penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Sedermera samtidigt som betalning sker enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Sedermera inte kan boka ut BTA, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Sedermera tillhanda.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) och på 2cureX AB:s hemsida (www.2curex.com). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på www.sedermera.se.

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

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 23 maj 2019. Anmälan är bindande.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

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

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

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

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att

understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Sedermera Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i 2cureX AB till aktieägare i dessa länder.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER

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

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

DELREGISTRERING

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning och betalning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade och betalda aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart företrädesemissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske i mitten av juni 2019. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA äger rum på Nasdaq Stockholm First North från och med den 9 maj 2019 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA 1 och 2 på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juni 2019.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juni 2019, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer 2cureX AB att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

RÄTT TILL UTDELNING

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

AKTIEBOK

2cureX AB är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

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:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

ÖVRIGT

Styrelsen i 2cureX AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Eventuell förlängning av teckningstid kommuniceras som senast sista dagen i ordinarie teckningstid, den 23 maj 2019. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer 2cureX AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Styrelsen äger ej rätt att dra tillbaka erbjudandet.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i 2cureX AB är noterade på Nasdaq Stockholm First North. Aktierna handlas under kortnamnet "2CUREX" och har ISIN-kod SE0010468124. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

EMISSIONSINSTITUT

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut och finansiell rådgivare till 2cureX AB.

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 stämman / 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

Fruebjergvej 3, 2100 Copenhagen, Danmark

E-post: info@2curex.com

Telefon: +45 22115399

www.2curex.com



SEDERMERA
FONDKOMMISSION