



DexTech

Know-how in Translational Research

Inbjudan till teckning av aktier

DexTech Medical AB är ett svenskt forskningsbolag specialiserat på urologisk onkologi, främst prostatacancer. Utifrån en egenutvecklad patenterad teknologiplattform har Bolaget utvecklat fyra läkemedelskandidater med patent/patentansökningar på flera nyckelmarknader. **En klinisk fas IIb-studie med huvudkandidaten OsteoDex, för behandling av skelettmetastaser vid kastrationsresistent prostatacancer, avslutades under 2018 med lovande resultat. Studien konfirmerar att OsteoDex har mycket lindriga biverkningar samt ger tillbakagång av skelettmetastaser hos patienter som sviktat på tillgänglig behandling. Bolaget avser nu att genomföra en licensaffär avseende OsteoDex för behandling av metastaserad kastrationsresistent prostatacancer.**

DexTech genomför nu en företrädesemission om cirka 10 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,7 MSEK och vederlagsfritt garantiåtagande för resterande del av nyemissionen av större aktieägare i Bolaget. **Företrädesemissionen genomförs av två primära skäl; dels för att Bolaget ska vara välfinansierat vid licensförhandlingarna för OsteoDex och dels för att trygga Bolagets fortsatta forsknings- och utvecklingsarbete.** Kapitalet bedöms av styrelsen kunna finansiera verksamheten i cirka fyra år efter genomförd företrädesemission.

OM MEMORANDUMET

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget", "DexTech" eller "DexTech Medical" avses Dextech Medical AB med organisationsnummer 556664–6203. Med "Spotlight" avses "Spotlight Stock Market" med organisationsnummer 556736–8195.

Finansiell rådgivare, emissionsinstitut och legal rådgivare

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

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen och är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs 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 DexTechs kontor, på Bolagets hemsida (www.dextechmedical.com) och på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.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 memorandumet. 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.

Spotlight

Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights Regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market ("NGM"). Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de flesta banker eller fondkommissionärer.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD ANDERS R HOLMBERG HAR ORDET	4
DEXTECHS UTVECKLING SEDAN FÖRETRÄDESEMISSIONEN 2016.....	5
MOTIV FÖR NYEMISSION	6
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	7
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG.....	8
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING	9
DEXTECH MEDICAL AB	10
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	17
ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIEKAPITAL	26
FINANSIELL ÖVERSIKT	28
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	33
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	34
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	37
RISKFAKTORER	41
BOLAGSORDNING	46

VD ANDERS R HOLMBERG HAR ORDET

Sedan jag tillsammans med min kollega Sten Nilsson grundade DexTech 2004 har vi lyckats väl och utvecklat en värdefull projektportfölj med en patenterad teknikplattform som möjliggör utveckling av nya läkemedelskandidater. Vårt fokus är huvudkandidaten OsteoDex. OsteoDex är en aktivt sjukdomsbromsande läkemedelskandidat mot obotlig prostatacancer (mCRPC). Med en framgångsrik nyligen genomförd fas IIb-studie, där de viktigaste fynden är lindriga biverkningar samt effekt på patienter som sviktat på tillgänglig behandling, är vi mycket väl rustade för att kunna genomföra en framgångsrik licensieringsaffär.



Potentialen för OsteoDex är betydande då behovet av nya aktivt sjukdomsbromsande läkemedel är mycket stort, beroende av det faktum att samtliga mCRPC-patienter så småningom kommer att svikta på tillgänglig behandling. Detta tillsammans med att OsteoDex är mycket väl tolererbart, dvs. har lindriga biverkningar talar för OsteoDex användbarhet. Den sistnämnda egenskapen är mycket viktig då mCRPC patienten (metastaserad kastrationsresistent prostatacancer) ofta är känslig för behandlingsbiverkningar. Våra resultat har mottagits väl och möts med intresse från flera stora läkemedelsbolag och värdet av våra fynd har konfirmerats. Vi ser med tillförsikt och spänning fram mot fortsättningen i OsteoDex-projektet.

Det finns signifikanta likheter mellan mCRPC och avancerad bröstcancer avseende en stark benägenhet att metastasera till skelettet. Våra tidigare genomförda prekliniska studier har tydligt visat att OsteoDex har lovande potential även för behandling av avancerad bröstcancer. Vi vill inför en potentiell licenstagare kunna peka på en ytterligare indikationer och samlar därför data som styrker en bredare behandlingsindikation för OsteoDex. På samma sätt undersöker vi OsteoDex effekt på den vanligaste formen av lungcancer, s.k. icke småcellig lungcancer (NSCLC). Genomförda in vitro-försök vid Karolinska Institutet, uppvisar en robust celldödande effekt också vid NSCLC. Med positiva prekliniska resultat inom flera indikationsområden kommer vi därmed affärsmässigt att stärka OsteoDex-caset i ett utlicensieringsperspektiv.

Som vi tidigare meddelat är vi mycket nöjda med resultaten från fas IIb-studien med OsteoDex, som kan sammanfattas i två punkter – lindriga biverkningar samt effekt på patienter som sviktat på tillgänglig behandling, en stor och ökande patientkategori. Vi arbetar nu intensivt med två primära målsättningar, nämligen att trygga fortsatt klinisk utveckling av OsteoDex för att kunna komma patienterna till nytta, samt bästa möjliga affär för våra aktieägare. Värdeutvecklingen av DexTechs aktie sedan introduktionen 2014 är stark och vi har anledning att vara optimistiska avseende en fortsatt stark värdeutveckling.

Mot bakgrund av detta har vi beslutat att genomföra en företrädesemission, i syfte att dels trygga vår finansiella ställning inför licensförhandlingarna och dels för att säkerställa fortsatt forsknings- och utvecklingsarbete. Intressenterna för OsteoDex utgörs bland annat av stora läkemedelsbolag med komplexa organisationer vilket medför en tröghet i processen som leder till ett avtal. Det är viktigt att vi står långsiktigt finansiellt starka inför förhandlingarna. Jag är tacksam över att två av våra större aktieägare hjälper oss att trygga fortsatt drift under licensieringsarbetet genom teckningsförbindelser och vederlagsfri garantiteckning i företrädesemissionen, totalt motsvarande hela emissionsvolymen. Genom att vi nu inte har någon pågående klinisk forskning, då OsteoDex är färdig med fas II, har vi nu en mycket låg s.k. burnrate på vårt kapital och därför bedömer vi att denna företrädesemission kan finansiera vår verksamhet i cirka fyra år. Vi kan därmed genomföra en effektiv kapitalisering vilket vi tror är det långsiktigt bästa för våra ägare. Med dessa ord vill jag hävda att detta är ett mycket väl valt tillfälle att investera i DexTech, välkommen!

Anders R Holmberg
VD, DexTech Medical AB

DEXTECHS UTVECKLING SEDAN FÖRETRÄDESEMISSIONEN 2016

- I september/oktober 2016 genomförde DexTech en företrädesemission om cirka 15,3 MSEK före emissionskostnader, vilken övertecknades med en teckningsgrad om cirka 138 %. Syftet med företrädesemissionen var primärt att finansiera fas IIb-studien med OsteoDex.
- I november 2016 meddelade DexTech att samtliga studiecentra i Bolagets fas IIb-studie var fullt aktiverade och därmed kunde screena och randomisera patienter.
- I september 2017 meddelade DexTech att Bolaget tecknat ett avtal med EY, där EY exklusivt får uppdraget att globalt identifiera intressenter avseende licensiering av DexTechs forskningsportfölj, särskilt för OsteoDex, Bolagets fas IIb-projekt för behandling av avancerad prostatacancer, s.k. kastrationsresistent prostatacancer (CRPC). Samarbetet med EY och dess globala närvaro, har enligt styrelsen givit DexTech en optimal exponering mot potentiella intressenter.
- I februari 2018 meddelade DexTech att Bolaget valt att avsluta rekryteringen vid 55 inkluderade patienter, vilket medförde att arbetet med utvärderingen av studien kunde effektiviseras.
- I april 2018 meddelade DexTech att Bolagets fas IIb-projekt är inne i slutfas. Med hjälp av BSI (Bone Scan Index), en datoriserad metod att kvantifiera de sjukdomsrelaterade radionuklidupptagen vid skelettscintigrafi, kunde Bolaget vid denna tidpunkt notera att drygt hälften av patienterna erhållit förbättrade värden.
- I november 2018 meddelade DexTech att Bolagets fas IIb-projekt för behandling av avancerad prostatacancer, s.k. metastaserad kastrations- resistent prostatacancer (mCRPC), är avslutad och resultaten analyseras.
- I december 2018 meddelade DexTech att den fullständiga CRO-rapporten från fas IIb-studien för OsteoDex var klar. Femtioen procent av patienterna fullgjorde behandlingen (5 månader, dos varannan vecka). Av dessa uppvisade 52 procent stabil sjukdom (förbättrad/oförändrad) avseende skelettmetastaseringen. Trettiofem procent av de patienter som fullgjorde behandlingen erhöll reducerad tumörbörda i skelettet. En stor del av de patienter som erhöll reducerad tumörbörda i skelettet hade innan rekrytering till studien behandlats med, och ej längre svarade på, två eller flera av idag tillgängliga läkemedel. Detta fynd är av stor betydelse för den fortsatta kliniska utvecklingen av OsteoDex då den aktuella patientgruppen representerar en signifikant s.k. "unmet need". Resultaten visar att OsteoDex har en betydelsefull hämmande effekt på "Vicious Cycle" (den onda cirkeln) i skelettet, dvs. den biologiska process som driver på denna sjukdom och därmed också till förkortad överlevnad. Mer än 50 procent av patienterna uppvisade påtagligt sänkta nivåer för markörer relaterade till benmetabolism och särskilt markant sänkning noterades hos 67 % av patienterna för markören CTX vilken avspeglar bennedbrytning.
- I april 2019 informerade DexTech om att Bolaget sammanställt ett virtuellt datarum innehållande all information om OsteoDex samt övriga projekt och formell bolagsinformation. Efter tecknat sekretessavtal, ges licensintressenter möjlighet att logga in och granska informationen. Diskussioner förs nu med ett antal intressenter som kvalificerats från en längre lista potentiella tagare.

MOTIV FÖR NYEMISSION

Nyemission

För att tillföra DexTech kapital genomför Bolaget en företrädesemission av aktier, i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna. Vid fulltecknad nyemission tillförs Bolaget cirka 10 MSEK före finansiering av emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 0,8 MSEK (motsvarande cirka 8 procent av den totala emissionsvolymen). Nyemissionen genomförs av två primära skäl; dels för att Bolaget ska vara välfinansierat vid licensförhandlingar för OsteoDex och dels för att trygga Bolagets fortsatta forsknings- och utvecklingsarbete.

DexTech har i företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,7 MSEK. Bolaget har härutöver erhållit vederlagsfri garantiteckning (top-down) från Bolagets huvudägare omfattande resterande del av företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiteckning har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Det kapital Bolaget tillförs genom företrädesemissionen (efter avdrag för emissionskostnader) är främst avsett att finansiera nedanstående aktiviteter:

Aktivitet	Andel av kapital från företrädesemission:
Förstärkning av Bolagets kassa inför licensieringsförhandlingar	Cirka 75 %
Fortsatt forskning och utveckling, inklusive arbete med Bolagets patentskydd (för mer detaljer, se avsnittet "Utökat prekliniskt program" i detta memorandum)	Cirka 25 %
Totalt	100 %

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

Framtida kapitalbehov

Förutsatt full kapitaltillförsel genom företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum bedömer styrelsen i DexTech att fortsatt drift kommer att vara finansierad tills dess att en licensaffär med Bolagets läkemedelskandidat OsteoDex är genomförd, alternativt i fyra år efter genomförd företrädesemission. Målsättningen är att licensintäkter därefter ska finansiera driften. I det fall exempelvis marknadsförutsättningarna förändras eller styrelsen i framtiden beslutar att utöka verksamheten ytterligare, kan dock ytterligare behov av kapital uppstå.

Aktiens prissättning

Emissionskursen grundas på Bolagets akties genomsnittliga omsättningsviktade kurs under perioden 30 april 2019 till 7 maj 2019 med en procentuell rabatt om cirka 16 procent mot aktuell genomsnittlig omsättningsviktad kurs.

DexTech noterat på Spotlight Stock Market

Bolaget är sedan den 19 juni 2014 noterat på Spotlight Stock Market. Bolagets aktie handlas under kortnamnet DEX och ISIN-kod är SE0005881489. Den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Likviditetsgarant

Bolaget har Sedermera Fondkommission som likviditetsgarant. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Sammanfattningsvis ska Sedermera Fondkommission, enligt avtalet, säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt 6 procent.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Emissionsbeslut

Vid styrelsesammanträde den 9 maj 2019 beslutade styrelsen i DexTech att, villkorat godkännande av extra bolagsstämma, genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en företrädesemission av högst 167 645 aktier. Vid extra bolagsstämma i DexTech den 28 maj 2019 beslutades att godkänna styrelsens beslut om att genomföra företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum. Samtliga aktier som erbjuds kommer att nyemitteras. Det finns därmed inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 10 058 700 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 0,8 MSEK (vilket motsvarar cirka 8 procent av den totala emissionsvolymen). Nyemissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 7 544,025 SEK, från 663 877,4850 SEK till 671 421,51 SEK och antalet aktier kommer att öka med 167 645 stycken, från 14 752 833 aktier till 14 920 478 aktier.

Inbjudan

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i DexTech till en kurs om 60,00 SEK per aktie.

Ansvar

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

Stockholm i maj 2019

Styrelsen i Dextech Medical AB

Svante Wadman
Anders R Holmberg
Per-Olov Asplund
Rolf Eriksson
Sten Nilsson

Styrelseordförande
Styrelseledamot och VD
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsvolym:

DexTech genomför härmed en företrädesemission om 10 058 700 SEK, vilken omfattar högst 167 645 aktier.

Teckningstid:

7 – 26 juni 2019.

Teckningskurs:

60,00 SEK per aktie.

Avstämningsdag och företrädesrätt:

Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter var den 3 juni 2019. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 29 maj 2019. Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 31 maj 2019.

För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av åttioåtta (88) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen.

Teckningsförbindelser och garantiteckning:

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,7 MSEK och vederlagsfri garantiteckning om resterande del av emissionsvolymen.

Antal aktier innan nyemission:

14 752 833 aktier.

Värdering (pre-money):

Cirka 885 MSEK.

Marknadsplats:

DexTech är noterat på Spotlight Stock Market.

Handel med teckningsrätter:

Kommer att ske på Spotlight Stock Market från den 7 juni 2019 till och med 24 juni 2019.

Handel med BTA:

Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 7 juni 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske under mitten av juli 2019.

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

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

Som tidigare har beskrivits i detta memorandum genomför DexTech en företrädesemission, i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 10 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,7 MSEK, motsvarande cirka 46,5 procent av emissionslikviden. Bolaget har även erhållit vederlagsfri garantiteckning uppifrån och ned (se ytterligare information i stycket "Vederlagsfri garantiteckning" på denna sida) omfattande resterande del av nyemissionen. Totalt omfattar således dessa åtaganden hela emissionsvolymen. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser och garantiteckning. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser och/eller garantiteckning går att nå via Bolaget, med besöksadress Dag Hammarskjölds Väg 34A, 752 37 Uppsala.

Teckningsförbindelser

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen har avtalats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 4,7 MSEK. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden.

Teckningsåtagare	Datum för teckningsåtagande	Teckningsförbindelse (SEK)
MW Asset Management AB	2019-05-21	2 042 640,00
Trois W Aktiebolag ¹	2019-04-23	1 866 720,00
Baretten Konsult i Göteborg AB	2019-05-09	639 540,00
Hans Ingemar Andersson	2019-05-09	120 000,00
Totalt belopp – teckningsförbindelser		4 668 900,00

¹Ägs av Svante Wadman, styrelseordförande och huvudägare i Bolaget

Vederlagsfri garantiteckning

I nedanstående tabell presenteras avtal om vederlagsfri garantiteckning, vilket skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit vederlagsfri garantiteckning om totalt cirka 5,4 MSEK. Garantiteckning har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Garantiteckning avser teckning uppifrån och ner, innebärande att om emissionen inte fulltecknas aktiveras garantiteckning för högst motsvarande det avtalade garantibeloppet. Garantitecknaren kommer således att tilldelas aktier i företrädesemissionen i det fall den inte blir fulltecknad och är därmed bunden att teckna aktier för högst motsvarande sitt ingångna garantibelopp. Ingen ersättning utgår för detta åtagande.

Vederlagsfri garantiteckning	Datum för garantiteckning	Teckningsförbindelse (SEK)
Trois W Aktiebolag (Svante Wadman) ¹	2019-04-23	5 389 800,00
Totalt belopp – teckningsförbindelser		5 389 800,00

¹Styrelseordförande och huvudägare i Bolaget

DEXTECH MEDICAL AB

Bakgrund och verksamhet

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

Utifrån en egenutvecklad patenterad teknologiplattform har Bolaget utvecklat fyra olika läkemedelskandidater med patent/patentansökningar på flera nyckelmarknader. Bolagets huvudkandidat, OsteoDex, för behandling av skelettmetastaser vid kastrationsresistent prostatacancer, CRPC, har genomgått en klinisk fas IIb-studie (effektstudie) som avslutades under juni 2018 och som slutrapporterades i december 2018. Målsättningen är att teckna ett licensavtal avseende OsteoDex. Flera stora och medelstora läkemedelsföretag har visat intresse för DexTechs huvudkandidat OsteoDex och Bolaget har redan tecknat sekretessavtal med flera läkemedelsföretag.

Affärsidé

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

Affärsmodell

Genom licensaffärer med strategiska partners i form av större läkemedelsföretag söker DexTech partners som möjliggör fortsatt klinisk utveckling efter fas II. Licenserna genererar, enligt gängse betalningsmodell, en engångsbetalning och därefter ersättningar vid uppnådda utvecklingsmål, s.k. milestone-ersättning samt framtida royalty på försäljning. Sådana partners har ekonomiska resurser, erfarenhet av större kliniska studier samt upparbetade kontakter med registreringsmyndigheter. Dessa partners skall också i framtiden ansvara för tillverkning, marknadsföring och försäljning av de registrerade läkemedel som kan bli resultatet av utvecklingsarbetet.

Utvecklingen av OsteoDex följs av flera stora läkemedelsbolag. Värdet av en licensieringsaffär efter en fas IIb-studie där resultatet visar behandlingseffekt som påverkar patientens överlevnad är betydande. Tidpunkten för att teckna samarbetsavtal med läkemedelsbolag är ett affärsbeslut som avgörs av kostnader, risk, resursbehov och det värde som ytterligare ett steg i egen regi kan tillföra.

DexTechs projektportfölj

Bolagets patenterade teknologiplattform, GuaDex, som utvecklats från CatDex, har utvecklats tre olika läkemedelskandidater, OsteoDex, SomaDex samt ett PSMA-bindande konjugat (PSMA= prostata specifikt membran antigen). Kandidaterna har patent/patentansökningar i Asien, Mellan-Östern, Europa, Canada, USA, Mexiko samt Brasilien.

Bolagets huvudkandidat, OsteoDex, för behandling av skelettmetastaser vid kastrationsresistent prostatacancer, CRPC, har efter omfattande prekliniska studier visat stark tumördödande effekt och potent hämning av bennedbrytning. Efter en framgångsrik fas I/IIa-studie där resultatet visar hög tolererbarhet med lindriga biverkningar och tydlig effekt i den högsta dosgruppen inleddes under hösten 2014 en klinisk fas IIb-studie (effektstudie). OsteoDex har även en tillämpning vid skelettmetastaser från bröstcancer. Bröstcancer har en liknande benägenhet som prostatacancer att spridas till skelettet.

- SomaDex är en läkemedelskandidat baserad på ett kroppseget hormon, somatostatin, för behandling av akromegali, neuroendokrina tumörer och palliativ behandling vid avancerad prostatacancer. SomaDex har genomgått en klinisk fas II-pilotstudie i Mexiko. Studierna visade att SomaDex har få och lindriga biverkningar (fas 1) samt har en lindrande effekt (palliativ) vid avancerad prostatacancer (pilotstudie).
- GuaDex, är bolagets teknologiplattform utvecklad från CatDex. GuaDex har starkt selektivt tumördödande egenskaper.
- PSMA-bindande konjugat, en plattform för målspecifik behandling av mCRPC. PSMA (prostate specific membrane antigen) uttrycks på tumörcellerna vid mCRPC. Föreningen är baserad på plattformen GuaDex. PSMA är högaktuell som "target" vid behandling av mCRPC.

Generellt är DexTechs strategi att senast efter genomförd fas II-studie utlicensiera respektive läkemedelskandidat. Även teknologiplattformen, som kan liknas vid en "legolåda" med multipla möjligheter att bygga nya läkemedelskandidater. Bolagets plattform utgör i sig själv ett betydande värde med låg exploateringsgrad.

Fas IIb-studien

Det ursprungliga studieprotokollet med ID ODX-002, godkändes av de svenska och Danska Läkemedelsverken i oktober 2014 (en placebokontrollerad randomiserad multicenter fas II-studie) avseende OsteoDex för behandling av kastrationsresistent prostatacancer med skelettmetastaser (mCRPC). Den 27 oktober 2015 beslutade DexTech att ändra studiedesignen och ge samtliga studiepatienter aktiv substans (OsteoDex). Detta som ett resultat av diskussioner med Läkemedelsverket i Uppsala samt råd från Big Pharma-bolag. Studiedesignen ändrades till aktiv behandling för samtliga patienter. DexTech har därmed vunnit därmed snabbare kunskap om den tumörbromsande effekten i relation till dos, den effektparameter som efterfrågas av presumtiva licenstagare. DexTech hörsammade även patienternas önskemål om tillgång till aktiv substans och därmed att slippa risken att bli randomiserad till den patientgrupp som ges placebo. Beslut om godkännande av det nya studieprotokollet med ID ODX-003, gavs av Läkemedelsverket i Uppsala den 28 februari 2016.

Fas II-studiens primära syfte var att dokumentera effekten av OsteoDex vid behandling av mCRPC. Studien omfattade 55 väl definierade CRPC-patienter. Patienterna fördelades mellan tre behandlingsarmar (blindad fördelning, 3 stigande dosnivåer av OsteoDex). Behandlingen gavs under 5 månader där OsteoDex gavs varannan vecka. Studien bedrevs i Sverige (Norrlands Universitetssjukhus i Umeå, Södersjukhuset i Stockholm och Universitetssjukhuset i Örebro), i Finland (Tampere University Hospital), i Estland (East Tallin Central Hospital och Tartu University Hospital) samt i Lettland (Riga East University Hospital och Daugavpils Regional Hospital). Den första patienten fick sin första behandling i september 2016 vid Södersjukhuset i Stockholm.

I samband med dessa förändringar valde Bolaget att ändra studieorganisationen genom att rekrytera Crown-CRO Oy som GCP-ansvarig (Good Clinical Practice) för OsteoDex-studien. Crown-CRO Oy är specialiserat på onkologistudier i Norden och Baltikum. Crown-CRO Oy ersatte Bolagets tidigare partner SynteractHCR. I juni 2018 blev de sista patienterna i DexTechs fas IIb-studie för OsteoDex färdigbehandlade. Arbetet har därefter fokuseras på färdigställandet av den formella studierapporten.

I början av oktober 2018 kunde DexTech presentera de första resultaten från den avslutade fas IIb-studien för OsteoDex som har bedrivits i Sverige, Finland, Estland och Lettland. Resultaten uppfyller protokollets primära målsättning (primary objective). Delar av resultaten presenterades på BioEurope-konferensen i Köpenhamn i november 2018 och mottogs med stort intresse.

I december 2018 blev den fullständiga CRO rapporten från fas IIb-studien för OsteoDex klar. Femtioen % av patienterna fullgjorde behandlingen (5 månader, dos varannan vecka). Av dessa uppvisade 52 % stabil sjukdom (förbättrad/oförändrad) avseende skelettmetastaseringen. 35 % av de patienter som fullgjorde behandlingen erhöll reducerad tumörbörda i skelettet. Flertalet av de patienter som erhöll reducerad tumörbörda i skelettet hade innan rekrytering till studien behandlats med och sviktat på (progredierande sjukdom) de fem idag tillgängliga livsförlängande läkemedlen (docetaxel, cabazitaxel, abirateron, enzalutamid, radium-223 diklorid).

Detta fynd är av stor betydelse för den fortsatta kliniska utvecklingen av OsteoDex då den aktuella patientgruppen representerar en signifikant växande s.k. "unmet need", dvs. saknar ytterligare behandlingsalternativ. Resultaten visar vidare att OsteoDex har en starkt hämmande effekt på vicious cycle ("onda cirkeln") i skelettet, dvs. den biologiska process som driver sjukdomen. Mer än 50 % av patienterna uppvisade påtagligt sänkta nivåer för markörer relaterade till benmetabolism och särskilt markant sänkning noterades hos 67 % av patienterna för markören CTX vilken avspeglar bennedbrytning. Effekten på denna markör samt övriga markörer som är relaterade till skelettmetastaseringen avspeglar OsteoDex-molekylens biologiska effekt. Tolerabiliteten var påfallande god med endast få biverkningar. Inga patienter behövde avbryta behandlingen på grund av bieffekter och inga OsteoDex-relaterade allvarliga biverkningar (drug related serious adverse events, SAE:s) noterades. De tre dosarmarna i protokollet uppvisar likvärdig behandlingseffekt. Tolkningen är att även de lägre doserna är tillräckliga för att mätta metastasområdena i skelettet. Resultaten uppfyller väl protokollets primära målsättning (primary objective). Sammanfattningsvis är de viktigaste fynden lindriga biverkningar konfirmerade från fas I samt tumörregress hos patienter som sviktat på tillgänglig behandling. Regress av skelettmetaser kan förväntas påverka patienternas överlevnadstid i positiv riktning. Den fortsatta kliniska utvecklingen av OsteoDex kommer att genomföras av en presumtiv licenstagare.

Utvidgat prekliniskt program

Bröstcancer

DexTech utvidgade i november 2014 det prekliniska programmet med OsteoDex till att också innefatta bröstcancer. Det finns signifikanta likheter mellan kastrationsresistent prostatacancer och avancerad bröstcancer gällande benägenhet att metastasera till skelettet. DexTechs hittills genomförda prekliniska studier har tydligt visat att OsteoDex har lovande potential för behandling även av denna cancerform. Genom Bolagets internationella nätverk genomförs nu utvidgade prekliniska studier avseende OsteoDex-behandling vid bröstcancer. DexTech kommer att äga alla rättigheter till erhållna data. Värdet av marknaden för bröstcancerläkemedel (total försäljning) i USA, Västeuropa och Japan beräknas vara mer än 15 miljarder USD år 2022 (Decision Resources 2013). Det utvidgade prekliniska programmet är en del i Bolagets strategi att visa OsteoDex potential utöver indikationen mCRPC.

Lungcancer

DexTech har tidigare meddelat om prekliniska studier avseende OsteoDex effekt på den vanligaste formen av lungcancer, s.k. icke småcellig lungcancer (NSCLC). Genomförda in vitro-försök vid Karolinska Institutet, uppvisar OsteoDex en robust celldödande effekt vid icke-småcellig lungcancer (NSCLC). Den celldödande effekten visade sig vara helt i paritet med den som ses vid kastrationsresistent prostatacancer och bröstcancer. Lungcancer indelas i två huvudgrupper; icke-småcellig lungcancer och småcellig lungcancer. Ungefär 80 procent av alla lungcancerfall är icke-småcellig lungcancer (NSCLC), vilken i sin tur delas in i flera undergrupper. Globalt insjuknar årligen mer än 1,5 miljoner personer i lungcancer och den stora majoriteten av dessa dör av densamma. Bristen på aktiva och väl tolererbara läkemedel är påfallande. Det finns idag ingen kurativ (botande) behandling vid metastaserande lungcancer och behovet av nya aktiva läkemedel är därför mycket stort.

PSMA-bindande förening

DexTech lämnade i juni 2016 in patentansökan för viktig innovation avseende diagnos (s.k. companion diagnostics) och målspecifik behandling av prostatacancer. Prostatacancer celler överuttrycker proteinet PSMA (prostata-specifikt membranantigen, d.v.s. att PSMA finns i större mängd på ytan av tumörcellen). En omfattande internationell forskningsaktivitet pågår för att framställa molekyler som kan binda sig specifikt till PSMA och därmed utnyttjas som bärare av cancer-celldödande substanser (radioaktiva isotoper, cytostatika etc.) för s.k. målspecifik behandling av prostatacancer. Sådana molekyler (inklusive antikroppar mot PSMA) har framställts i flera laboratorier men fortfarande föreligger utmaningar avseende produktion för kliniskt bruk, hållbarhet, patentskydd, regulatoriska krav etc. DexTech har nu med hjälp av Bolagets teknologiplattform utvecklat en ny PSMA-bindande förening. Den nya substansen har unika egenskaper i det att den har multipla PSMA-bindande delar samt kan bära större last av celldödande substanser än vad som varit möjligt med hittills framställda PSMA-specifika molekyler. Produktionen av den nya substansen kan relativt enkelt anpassas till Bolagets GMP-plattform (dvs. tillverkning som är godkänd för kliniskt bruk). Den aktuella patentansökan kompletterar och förstärker Bolagets övriga patent. DexTech avser att söka en utvecklingspartner för den nya läkemedelskandidatens prekliniska/kliniska utveckling. DexTech lämnade i juni 2016 in patentansökan för en viktig innovation (patentfamilj 4) avseende diagnos (s.k. companion diagnostics) och målspecifik behandling av prostatacancer, PSMA. Denna

ansökan blev i juni 2018 godkänd för patent i Finland. DexTech lämnade under hösten 2017 in en internationell patentansökan (s.k. PCT-ansökan).

Patent och patentansökningar

DexTechs patentportfölj omfattar fyra patentfamiljer innehållande godkända patent och patentansökningar som ger ett bra skydd till Bolagets läkemedelskandidater samt Bolagets teknologiplattform. Portföljen har en, för DexTech, relevant geografisk spridning. Bolagets fyra patentfamiljer/patentansökningar är starkt besläktade och varje patentfamilj är därför relevant för alla Bolagets läkemedelskandidater samt för plattformen, GuaDex. Patentansökningar lämnas in i länder där det förekommer framskriden läkemedelsforskning och utveckling samt i de länder som utgör större marknader för läkemedelsprodukter.

Patentfamilj 1 - inlämnad 1999

Patentfamilj 1 beskriver hur den positivt laddade substansen, CatDex, selektivt anrikas i tumörvävnaden, d.v.s. selektivt relativt normal vävnad. Patentfamilj 1 inkluderar godkända patent i Australien, Kanada, USA, och Europa (registrerat i Belgien, Schweiz, Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Italien och Sverige). Patentet är giltigt till den 12 oktober 2019.

Patentfamilj 2 inlämnat 2008

Patentfamilj 2, GuaDex-patentet, en vidareutveckling av patentfamilj 1, beskriver dess tumörcellsödande egenskaper mot ett flertal olika tumörer, tumörzellskulturer. Patentfamilj 2 inkluderar godkända patent i Kina, Finland, Israel, USA, Mexiko, Kanada, Japan och Europa (registrerade i Schweiz, Tyskland, Frankrike Storbritannien, Italien och Sverige). Patentet är giltigt till den 6 mars 2028.

Patentfamilj 3 - inlämnat 2008

Patentfamilj 3, OsteoDex-patentet, är en GuaDex-molekyl med ytterligare en komponent, en bisfosfonat, som har selektivitet för skelettet d.v.s. där metastasen finns. Patentfamilj 3 inkluderar godkända patent i Kina, Japan, Kanada, Israel, Mexiko, Brasilien och Europa (registrerade i Schweiz, Tyskland, Frankrike Storbritannien, Italien och Sverige). Patenten gäller till den 7 april 2028.

Patentfamilj 4 - inlämnat 2016

DexTech lämnade i juni 2016 in patentansökan för en viktig innovation (patentfamilj 4) avseende diagnos (s.k. companion diagnostics) och målspecifik behandling av prostatacancer, PSMA. Denna ansökan blev i juni 2018 godkänd för patent i Finland. DexTech lämnade under hösten 2017 in en internationell patentansökan (s.k. PCT-ansökan).

Marknad

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

Den globala marknaden för cancerläkemedel uppgick år 2018 bedöms vara 7 200 miljarder kronor (<https://www.tlv.se/lakemedel/lakemedelsmarknaden.html>). USA dominerar världsmarknaden med cirka 49 procent och Europa utgör cirka 22 procent. Afrika, Asien och Australien utgör tillsammans drygt 16 procent, Japan utgör drygt åtta procent av världsmarknaden och Latinamerika drygt fyra procent av världsmarknaden.

Prostatacancer

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen hos män i västvärlden med globalt 1,3 miljoner fall 2018 (<https://www.wcrf.org/dietandcancer/cancer-trends/prostate-cancer-statistics>). I Sverige är prostatacancer den vanligaste cancerformen med 103 fall per 100 000 invånare.

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

Kastrationsresistent prostatacancer (CRPC)

Tjugo till 25% av patienterna utvecklar CRPC, ett obotligt stadium av prostatacancer där cirka 90 % har metastaser i skelettet. Patienterna kan ha stark smärta på grund av frakturer, kompression av ryggkotor och andra symtom från skelettet. I allmänhet är skelettsmärta den vanligaste formen av cancerrelaterad smärta och kan vara svårartad och invalidiserande hos en majoritet av patienterna, med en uttalad negativ effekt på livskvalitet och mobilitet. Erfarna kliniker beskriver mCRPC som en skelettsjukdom. Med tiden saknar befintlig behandling effekt och patienten avlider av sin sjukdom. Medianöverlevnaden vid mCRPC är endast omkring 1 - 2 år (Referens: Kirby, M. Characterising the castration-resistant prostate cancer population: a systematic review, The International Journal of Clinical Practice).

I stort sett samtliga patienter som dör av sin prostatacancer, idag ungefär var fjärde patient, har kastrationsresistent sjukdom. Idag finns endast ett fåtal läkemedel inregistrerade för livsförlängande behandling av kastrationsresistent prostatacancer: docetaxel (Taxotere) och cabazitaxel (Jevtana), vilka båda är s.k. cytostatika, samt abirateron (Zytiga), enzalutamid (Xtandi) och Radium-223 (Xofigo). Abirateron och enzalutamid är hormonellt aktiva (hämmare/blockerare) medan Radium-223 binds till områden i skelettet där dottertumörer (metastaser) är lokaliserade och avger där en lokal radioaktiv stråleffekt. Dessa fem preparat har visats bromsa tumörsjukdomen hos flertalet patienter och förlänga överlevnaden med i storleksordningen 2,5 - 5 månader.

Samtliga har mer eller mindre allvarliga biverkningar och patientens individuella status avgör vilken behandling som kan användas. All behandling av mCRPC-patienter syftar till att vara sjukdomsbromsande och palliativ där behandlingen i bästa fall kan förlänga livet på patienten. Vart och ett av dessa läkemedel har relativt kort verkningstid då samtliga patienters sjukdom efter en begränsad tid blir resistent mot preparaten. Något botande läkemedel finns ännu inte i sikte och behovet av nya sjukdomsbromsande preparat är stort ("unmet need").

Mot denna bakgrund har DexTech utvecklat en kompletterande läkemedelskandidat som kan användas när övriga läkemedel sviktar. På grund av den stora användningen av de fem livsförlängande läkemedlen och det faktum att samtliga så småningom sviktar ökar antalet patienter som står utan verksam behandling. OsteoDex har visat potential att kunna användas till dessa patienter.

Nedan följer en kort beskrivning av bröst- och lungcancer för att belysa betydelsen av OsteoDex ytterligare potentiella indikationer;

Bröstcancer

Bröstcancer är den globalt vanligaste cancerformen bland kvinnor med mer än 2 miljoner nya fall 2018 (<https://www.wcrf.org/dietandcancer/cancer-trends/breast-cancer-statistics>). För 2015 rapporterades 9362 kvinnor med diagnosen bröstcancer i Sverige (<https://www.cancerfonden.se/om-cancer/om-brostdcancer>). I Västeuropa utvecklar cirka 15–20 procent av bröstcancerpatienterna avancerad bröstcancer. I andra delar av världen är den andelen betydligt högre på grund av sen diagnos. Behandlingen av metastatisk bröstcancer (Sverige) omfattar hormonell terapi, kemoterapi, behandling med antikroppar samt bisfosfonater. Den optimala behandlingen styrs av den individuella tumörens egenskaper (Referens: SweBCG, nationella riktlinjer för behandling av bröstcancer).

Lungcancer

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

Konkurrenter

Det råder hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Konkurrensen förändras dock ständigt med den utveckling som görs. För närvarande är läkemedelsindustrins portfölj för utveckling av läkemedel mot prostatacancer stor med cirka 400 produkter under aktiv utveckling (Referens: Companies and

Markets, Prostate Cancer Therapeutics Market to 2019). Respektive bolags försäljningssiffror nedan kommer från respektive bolag om inte annat anges.

Värdet av de fem livsförlängande läkemedlens årliga försäljning 2018 (ref: årsredovisningar för respektive bolag, Taxotere (docetaxel)/Jevtana, Zytiga, Xtandi, Xofigo) uppgick till ca 10 miljarder US dollar. Här finns även inräknat behandling av andra cancersjukdomar med docetaxel men belyser storleken av mCRPC marknaden för verksamma preparat.

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

Xgeva från Amgen, är godkänd för förebyggande av skelettrelaterade händelser (s.k. skeletal-related events; d.v.s. patologiska frakturer, kotkompressioner, ryggmärgspåverkan, tilltagande skelettsmärta som behöver palliativ strålbehandling eller opioider) hos prostatacancerpatienter med skelettmetastaser. Produkten (en monoklonal antikropp) ges som en subkutan injektion var fjärde vecka och kostar cirka 145 000 kr (USA) per behandling. *Xgeva* är en av de mest snabbväxande produkterna på marknaden och omsatte 3,2 miljarder USD 2016. Amgens produkt har visat sig bättre än *Zometa* att förebygga skelettrelaterade händelser och har tagit stora marknadsandelar.

Inget av preparaten *Zometa* (zoledronsyra) eller *Xgeva* (denosumab) har visat sig förlänga överlevnaden hos denna patientkategori, dvs. de påverkar inte tumörsjukdomens progress.

Slutligen gällande DexTechs konkurrens, den verkliga och reella konkurrensen utgörs av övriga små och medelstora bolag som presenterar licensieringsförslag till s.k. Big pharma. De stora bolagen mottar ett stort antal förslag varje år. Att göra sig hörd och nå fram bland alla förslag är den reella konkurrensen.

Väsentliga avtal

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

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

Vetenskapligt råd

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

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

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

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

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

Nätverk och samarbeten

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

Europa

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

Mellanöstern/Asien

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

Nordamerika

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

Sydamerika

- Ipiranga University Hospital, Sao Paulo, Brazil

För genomförande av fas I/IIa-studien med OsteoDex anlitas Harrison Clinical Research, HCR, som CRO-företag. För fas IIb-studien med OsteoDex anlitas Bolaget Crown-CRO Oy som CRO-företag (Clinical Research Organisation). För produktion av substanser för genomförande av studierna har Bolaget anlitat Biovian Ltd, Åbo, Finland, ett FDA- och EMA-godkänt CMO bolag (Contract Manufacturing Organisation).

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Svante Wadman – styrelseordförande

Svante Wadman, född 1953, är sedan 2009 styrelseledamot och sedan 2013 styrelseordförande i DexTech. Wadman har en Fil.kand i företagsekonomi, nationalekonomi och statistik. Wadman är verksam som konsult inom fastighetsutveckling. Vid 33 års ålder var Svante Wadman den yngsta VD:n i ett noterat bolag, Fastighets AB Fortet. Wadman har även varit VD i ett flertal större fastighetsbolag, däribland AB Bootes, ett dotterbolag till Custos samt VD för GE Capital Real Estate, som han var med och framgångsrikt etablerade på den svenska och danska marknaden från 1996–2001. Under 2011/12 var Svante Wadman även VD för HQ AB. Wadman äger 100 % av TROIS W Aktiebolag, som äger cirka 17% i DexTech samt 100 % av Rapado AB, som äger 0,03 % i Bolaget. Vidare äger Wadman privat cirka 9,5 % i DexTech. Wadman nås via Bolagets adress.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Rapado AB	Styrelseledamot	Pågående
TROIS W Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Allensford Holding AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Allensford Holding AB	Särskild delgivningsmottagare	Pågående
ByggVesta Bo AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Fastighetsförvaltning AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Development AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta AB	Styrelseledamot	Pågående
DexTech Medical AB	Styrelseordförande	Pågående
Fondamentor Intressenter AB	Styrelseordförande	Pågående
Fondamentor Projektering AB	Styrelseordförande	Pågående
Fondamentor Klockarbäcken Utveckling AB	Styrelseordförande	Pågående
Martallskullen Kommanditbolag	Prokurist	Pågående
International Realty Fund i Sverige KB	Prokurist	Pågående
ByggVesta Properties AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
ByggVesta Karshult AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Blomsterfröet 5 AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Fondamentor & Roosgruppen 4 Umeå AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Fondamentor & Roosgruppen 5 Umeå AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Fondamentor & Roosgruppen 6 Umeå AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Fondamentor Umeå Batteriet AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Fondamentor Umeå Fastigheter AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Vacse Visby AB	Extern firmatecknare	Under perioden avslutat
Vacse Huddinge AB	Extern VD	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Rapado AB	100	100	Pågående
TROIS W Aktiebolag	100	100	Pågående
Fondamentor Management AB	20	20	Pågående
Fondamentor & Roosgruppen Fastigheter AB	10	10	Pågående

Anders R Holmberg – grundare, VD och styrelseledamot

Anders R Holmberg, född 1951, är styrelseledamot och VD i DexTech sedan 2004 då Bolaget bildades. Holmberg är, tillsammans med Sten Nilsson, grundare till DexTech. Holmberg är Med.Dr från Uppsala Universitet och kemiingenjör. Holmberg är specialist i glykosyleringskemi/konjugeringskemi med nära 40 års erfarenhet inom detta område som inkluderar processutveckling. Han var verksam på Pharmacia Corporation från 1978–1997. Holmberg var även utvecklingsdirektör på MAP Medical Applied Products AB/Oy, 1999–2003, samt VD på MAP AB, 2001–2003. Holmberg har publicerat mer än 50 vetenskapliga artiklar. Holmberg äger 10,60 % i DexTech. Holmberg nås via Bolagets adress.

Bolagsengagemang och delägarskap de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
DexTech Medical AB	Styrelseledamot	Pågående
DexTech Medical AB	VD	Pågående
Bioconsult Anders Holmberg	Innehavare	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
DexTech Medical AB	10,6	10,6	Pågående

Per-Olov Asplund – styrelseledamot

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

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Asser Investments AB	Styrelseledamot	Pågående
DexTech Medical AB	Styrelseledamot	Pågående
Farton Holding SA	Styrelseledamot	Pågående
Carltair SA	Styrelseledamot	Pågående
Axford SA	Styrelseledamot	Pågående
Benidico Immobiliare SRL	Styrelseledamot	Pågående
334 Ramsbury Oxford Street Limited	Styrelseledamot	Pågående
Ramsbury Property US Inc	Styrelseledamot	Pågående
Bostadsrättsföreningen Brogården 5	Styrelseledamot	Pågående
Mirino AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Corner Property Partners AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Fastighets AB Fatbursholmen	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Bostadsrättsföreningen Västra Åsöberget	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Asser Investments AB	49	49	Pågående

Rolf Eriksson – oberoende styrelseledamot

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

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

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Inredo Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Pågående
Fastighets AB Timborus	Styrelsesuppleant	Pågående
Westkullen AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Fastighets AB Landona	Styrelseordförande	Pågående
Blomsterfröet 3 AB	Styrelseordförande	Pågående
Fjellsholmen Sport och Fritid AB	Styrelseordförande	Pågående
Glacé Industri AB	Styrelsesuppleant	Pågående
GB Fastighetsförvaltning Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Pamil Modulsystem Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Pamil Intressenter AB	Styrelseledamot	Pågående
F.A. Scandinavia AB	Styrelseledamot	Pågående
Fastighets AB Doggen	Styrelsesuppleant	Pågående
Fragerus Fastigheter AB	Styrelseordförande	Pågående
Lennart Knutsson Aktiebolag	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Bo AB	Styrelseordförande	Pågående
AB Varvsbryggan	Styrelseledamot	Pågående
Lidängen Fastighets AB	Styrelseledamot	Pågående
DexTech Medical AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Properties AB	Styrelseordförande	Pågående
Blomsterfröet 5 AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Karshult AB	Styrelseordförande	Pågående
Bansviks AB	Styrelseordförande	Pågående
Flygstaben Fastighets AB	Styrelseordförande	Pågående
Nytorps Gård AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Ligoda Invest AB	Likvidator	Pågående
Advokatfirman Weste AB	Styrelseledamot	Pågående
Scandinavian University of Sports AB	Styrelseordförande	Pågående
BV Park AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Development AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta AB	VD	Pågående
Halmstad Golf Arena AB	Styrelseordförande	Pågående
Zebrano AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Grön Bostad AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad Bilan AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad Lindholmsallén AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad Guldheden AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad Intelletet AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad Kommendörkaptenen AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad Teodoliten AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Fastigheter AB	Styrelseordförande	Pågående

Grön Bostad Hjorthagskvarteret AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Järva AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Bredäng AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Lakejkammaren AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Fyrverkarbacken AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Maren AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Arkivet AB	Styrelseordförande	Pågående
Grön Bostad Bryggvägen AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad Annedal AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Kajutan AB	Styrelseordförande	Pågående
Grön Bostad Barkabystaden AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad Klippern AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad Proberaren AB	Styrelseledamot	Pågående
Blomsterfröet 2 AB	Styrelseordförande	Pågående
Blomsterfröet AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Fastighetsförvaltning AB	Styrelseordförande	Pågående
Grön Bostad Forskningen AB	Styrelseledamot	Pågående
Lilla Fjellsholmen AB	Styrelseordförande	Pågående
Gargoyle Investment AB	Styrelseordförande	Pågående
Lilla Fjellsholmen Invest AB	Styrelseordförande	Pågående
Grön Bostad Fyrislundsgatan AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad Sorgenfri AB	Styrelseledamot	Pågående
Prafa AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad Njupkärrsvägen AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Björkhagen AB	Styrelseordförande	Pågående
Grön Bostad Rosendal AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Kista Äng AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Ektorp AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad Teknis AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Forsåker AB	Styrelseordförande	Pågående
Pamil Moduluthyrning AB	Styrelseledamot	Pågående
Inredo Invest AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Snöstorps 19:127 AB	Styrelsesuppleant	Pågående
ByggVesta Högsbo AB	Styrelseordförande	Pågående
GreenNest AB	Styrelseordförande	Pågående
LH Kultura fastighetsförvaltning AB	Styrelsesuppleant	Pågående
ByggVesta Aspudden AB	Styrelseordförande	Pågående
Grön Bostad 4 AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Fyrislundsgatan 2 AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad 6 AB	Styrelseledamot	Pågående
Grön Bostad 5 AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Rosendal 2 AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Barkbiten 1 AB	Styrelseordförande	Pågående
Grön Bostad Järva HR 1 AB	Styrelseledamot	Pågående
Vilunda 6:42 AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Fröblomman AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Markbiten AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Järva HR 2 AB	Styrelseledamot	Pågående
ByggVesta Järva Park AB	Styrelseordförande	Pågående
Fragerus Väst Nr. 2 AB	Styrelseordförande	Pågående
Lilla Fjellsholmen Magasinet AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Glansgårde AB	Styrelseordförande	Pågående
Åseröd Invest AB	Styrelseordförande	Pågående
Åseröd Fastighets AB	Styrelseordförande	Pågående
Lilla Fjellholmen Development AB	Styrelseordförande	Pågående

ByggVesta Järva Park AB	Styrelseordförande	Pågående
Fragerus Väst Nr. 3 AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Järva HR3 AB	Styrelseledamot	Pågående
Fragerus Bygg AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Markbiten 3 AB	Styrelseordförande	Pågående
Påfab AB	Styrelseledamot	Pågående
Sea Avenue Marstrand AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Vårbergsvägen AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Vilunda AB	Styrelseordförande	Pågående
Vilunda Bostadsutveckling AB	Styrelsesuppleant	Pågående
ByggVesta Vilunda Holding 1 AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Vilunda Holding 2 AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Barkbiten 2 AB	Styrelseordförande	Pågående
Fragerus Väst Nr. 4 AB	Styrelseordförande	Pågående
ByggVesta Kista Äng 2 AB	Styrelseordförande	Pågående
Grön Bostad 7 AB	Styrelseledamot	Pågående
Bostadsrättsföreningen Myggan	Likvidator	Pågående
Bostadsrättsföreningen Magasinet 119	Styrelseordförande	Pågående
Yalla Rinkeby Ekonomisk Förening	Styrelseledamot	Pågående
Euro Invest Kommanditbolag	Komplementär	Pågående
Fastighets Aktiebolaget Hjularöd	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
AL-KO Kober Aktiebolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Baretten Invest AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Fastighetsaktiebolaget Etola i Lund	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Snöstorps Snickerifabrik Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
LH Kultura Bygg AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
CTV Holding AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Alouette Aktiebolag	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Fragerus Väst AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Jespha Timber Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Bolab Bostadslösa i Lund AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Haga Bostäder AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
ZetaDisplay	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Fragerus Projektutveckling AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Fastighets AB Bunkagården Östra	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Backen Catering AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Fastighets AB Slipstenen 1	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Logotti Invest AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Newlimb Holding AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Fastighets AB Nyvång 1:308	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Rikshem Sjömärket AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Alfreds Hus AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Rikshem Fyrtornet AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Grön Bostad 2 AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Alba Take Care Nr 871 AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Rikshem Bommen AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Grön Bostad 3 AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Bikarbonatet AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Grön Bostad Kunskapsmiljön AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Fastighets AB Svedbergsgatan	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Malmö Bommen 1 AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Alba Take Care Nr 851 AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Alba Take Care Nr 850 AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Intea Fanan 62 AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Vilunda Utveckling AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat

K-Fast Kävlinge 2 AB
K-Fast Kävlinge 1 AB
Kommanditbolaget Norra Kyrkogatan 10,
Härnösand

Styrelseordförande
Styrelseordförande
Komplementär

Under perioden avslutat
Under perioden avslutat
Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Advokatfirman Weste AB	100	100	Pågående
Backen Catering AB	30	30	Pågående
Gargoyle Investment AB	25	25	Pågående
Fastighets AB Landona	10	10	Pågående
Blomsterfröet 2 AB	10	10	Pågående
Blomsterfröet AB	10	10	Pågående
Lilla Fjellsholmen Invest AB	9,7	9,7	Pågående

Sten Nilsson – grundare och styrelseledamot

Sten Nilsson, född 1948, är sedan 2004 styrelseledamot i DexTech. Nilsson är, tillsammans med Anders R Holmberg, grundare till DexTech. Nilsson är MD, PhD, specialist i onkologi och nukleärmedicin, och professor emeritus i onkologi. Nilsson är en internationellt erkänd auktoritet inom urologisk onkologi, framför allt prostatacancer. Med över 30 års klinisk erfarenhet har Nilsson tillgång till ett stort internationellt nätverk. Nilsson är verksam som professor och överläkare vid Karolinska Institutet/Karolinska Universitetssjukhuset. Genom sin profession har Sten Nilsson daglig kontakt med den kliniska verkligheten för prostatapatienter. Han har även stor erfarenhet av kliniska studier med nya läkemedel där han bl.a. har varit med om att designa och genomföra Algetas/Bayers fas I-, II- och III-studier av Alpharadin/Xofigo. Sten Nilsson har publicerat drygt 200 st. vetenskapliga artiklar. Nilsson äger 9,71 % i DexTech. Nilsson nås via Bolagets adress.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Spago Nanomedical AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
DexTech Medical AB	Styrelseledamot	Pågående
PledPharma AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
DETRUSOR AB	Styrelseledamot	Pågående
Swemerc Handelsbolag	Bolagsman	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
DexTech Medical AB	9,7	9,7	Pågående
Swemerc Handelsbolag	100	100	Under perioden avslutat

Gösta Lundgren – CFO

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

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
I,C,R, Services Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
KVM Assets Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
ICR Capital Kommanditbolag	Kommanditdelägare	Pågående
Mattoms Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
NAXS Nordic Assets Buyout AB	Styrelsesuppleant	Pågående

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
I,C,R, Services Aktiebolag	100	100	Pågående
DexTech Medical AB	7,25	7,25	Pågående

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIEKAPITAL

Förteckning över Bolagets 10 största ägare av röster och kapital per 2019-03-31

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Svante Wadman (inkl. närstående)	3 920 625	26,6
Anders R Holmberg	1 563 227	10,6
Sten Nilsson	1 432 724	9,7
Donald Ericsson Fastigheter VI AB	1 124 750	7,6
Hans Andersson	1 115 458	7,5
Gösta Lundgren	1 099 374	7,4
Handelsbanken Liv Försäkring AB	907 332	6,1
Mats Ragnarsson Holmberg	440 000	3,0
Peter Kanekrans	379 022	2,6
Carl Wilhelm Lennart Meurling	287 565	1,9
Övriga (ca. 600 st.)	2 482 756	17
Totalt	14 752 833	100,0

Information om aktiekapital och aktier

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 540 000 kronor och högst 2 160 000 kronor.
- Antalet aktier skall vara lägst 12 000 000 st. och högst 48 000 000 st.
- Registrerat aktiekapital är 663 877,485 kronor.
- Kvotvärde är 0,045 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0005881489.
- LEI-kod: 54930003OL7X6EWKLO53
- FISN-kod: DEXTECHMED/SH
- CFI-kod: ESNUFR

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan har kolumnerna "Ökning av aktiekapital" och "Totalt aktiekapital" avrundats till hela kronor. Det registrerade aktiekapitalet är, såsom tidigare nämnts i detta dokument, 663 877,485 kronor och vid fullteknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka till 671 421,5100 kronor.

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital	Betalt inklusive överkurs	Värdering (pre-money)
2004	Bildande	100	1 000	100 000	1 000	100 000	100 000	0
2006	Nyemission	100	1 100	110 000	2 100	210 000	860 000	781 818
2006	Nyemission	100	234	23 400	2 334	233 400	750 000	6 730 769
2007	Nyemission	100	123	12 300	2 457	245 700	2 500 000	47 439 024
2010	Aktieuppdelning (100:1)	1	243 243	-	245 700	245 700	-	-
2010	Nyemission	1	6 143	6 143	251 843	251 843	2 500 201	99 999 900
2011	Nyemission	1	25 185	25 185	277 028	277 028	8 499 939	84 997 027
2013	Nyemission	1	5 540	5 540	282 568	282 568	1 994 400	99 730 080
2014	Fondemission	1,80	-	226 054	282 568	508 622	-	-
2014	Aktieuppdelning 40:1	0,045	11 020 152	-	11 302 720	508 622	-	-
2014	Nyemission	0,045	2 860 000	128 700	14 162 720	637 322	30 030 000	118 678 560
2016	Nyemission	0,045	590 113	26 555	14 752 833	663 877	15 342 938	368 230 720
2019	Nyemission*	0,045	167 645	7 544	14 920 478	671 421	10 058 700	885 169 980

* Förestående företrädesemission, förutsatt fullteckning.

Utspädning

Vid fulltecknad företrädesemission nyemitteras 167 645 aktier, vilket innebär en total utspädningseffekt om cirka 1,1 procent för aktieägare som inte tecknar aktier i företrädesemissionen.

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

Inledning

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

DexTech tillämpar redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 årsredovisning, K3. Bolaget har brutet räkenskapsår. Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018 införlivats i detta memorandum. Via hänvisning införlivade årsredovisningar till detta memorandum har granskats av DexTechs revisor. Införlivning via hänvisning tillämpas även för DexTechs delårsrapport för kvartal 3 2018/2019, vilken offentliggjordes den 24 april 2019. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor. Ovan nämnda dokument finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.dextechmedical.com. Dessa dokument skall läsas som en del av memorandumet.

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsår 2018-07-01 – 2019-06-30
 Bokslutskommuniké 2019-08-30

Finansiell information i sammandrag

	<i>Kvartal 3</i>		<i>Nio månader</i>	
	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-07-01 2019-03-31	2017-07-01 2018-03-31
Nettoomsättning, TSEK	–	–	–	–
Resultat efter finansnetto, TSEK	-1 968	-2 253	-6 185	-6 322
Resultat per aktie SEK*	-0,13	-0,15	-0,42	-0,43
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	–	–	-1 342	-1 107
Kassaflöde från investeringsverksamheten, TSEK	–	–	-1 993	-7 045
Periodens kassaflöde, TSEK	–	–	-3 335	-8 152
Utdelning	0	0	0	0

* före och efter utspädning

Resultaträkning i sammandrag

Kronor (SEK)	2019-01-01	2018-01-01	2018-07-01	2017-07-01	2017-07-01	2016-07-01
	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31	2018-06-30	2017-06-30
	<i>3 mån</i>	<i>3 mån</i>	<i>9 mån</i>	<i>9 mån</i>	<i>12 mån (rev.)</i>	<i>12 mån (rev.)</i>
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	480 339	2 016 886	1 992 574	7 044 676	8 533 579	8 602 816
	480 339	2 016 886	1 992 574	7 044 676	8 533 579	8 602 816
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-453 976	-1 994 794	-2 415 202	-7 243 601	-8 857 883	-8 891 720
Personalkostnader	-205 624	-214 973	-540 275	-549 816	-758 211	-827 043
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 789 246	-2 060 276	-5 223 636	-5 574 167	-7 730 004	-6 759 859
	-2 448 846	-4 270 043	-8 179 113	-13 367 584	-17 346 098	-16 478 622
Rörelseresultat	-1 968 507	-2 253 157	-6 186 539	-6 322 908	-8 812 519	-7 875 806
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	-	-	-	-	74
Räntekostnader och liknande kostnader	-	-	-	-	-	-89
Resultat före skatt	-1 968 507	-2 253 157	-6 186 539	-6 322 908	-8 812 519	-7 875 821
Skatt	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	-1 968 507	-2 253 157	-6 186 539	-6 322 908	-8 812 519	-7 875 821

Balansräkning i sammandrag

<i>Kronor (SEK)</i>	2019-03-31	2018-06-30 <i>(Rev.)</i>	2017-06-30 <i>(Rev.)</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	12 837 189	16 158 363	15 387 521
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	676 372	586 260	553 527
	13 513 561	16 744 623	15 941 048
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långsiktiga värdepappersinnehav	1 000	1 000	1 000
Summa anläggningstillgångar	13 514 561	16 745 623	15 942 048
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	28 037	60 752	154 377
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	331 771	308 969	301 463
	359 808	369 721	455 840
Kassa och bank	313 894	3 647 994	13 340 544
Summa omsättningstillgångar	673 702	4 017 715	13 796 384
SUMMA TILLGÅNGAR	14 188 263	20 763 338	29 738 432
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	663 877	663 877	663 877
Utvecklingsfond	15 406 068	11 988 553	6 882 253
	16 069 945	12 652 430	7 546 130
Fritt eget kapital			
Överkursfond	58 994 495	58 994 495	58 994 495
Balanserad vinst eller förlust	-55 141 285	-42 911 251	-29 929 130
Årets resultat	-6 186 539	-8 812 519	-7 875 821
	-2 333 329	7 270 725	21 189 544
Summa eget kapital	13 736 616	19 923 155	28 735 674
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	293 863	659 249	804 821
Övriga skulder	31 180	31 180	35 999
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	126 604	149 754	161 938
Summa skulder	451 647	840 183	1 002 758
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 188 263	20 763 338	29 738 432

Kassaflödesanalys i sammandrag

	2019-01-01 2019-03-31 3 mån	2018-01-01 2018-03-31 3 mån	2018-07-01 2019-03-31 9 mån	2017-07-01 2018-03-31 9 mån	2017-07-01 2018-06-30 12 mån (rev.)	2016-07-01 2017-06-30 12 mån (rev.)
Kronor						
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	-1 968 507	-2 253 157	-6 186 539	-6 322 908	-8 812 519	-7 875 821
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 789 246	2 060 276	5 223 636	5 574 167	7 730 004	6 759 859
Betald skatt	-179 261	-192 881	-962 903	-748 741	-1 082 515	-1 115 962
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-179 261	-192 881	-962 903	-748 741	-1 082 515	-1 115 962
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-78 961	89 127	9 913	88 150	86 119	-63 258
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-59 614	-318 149	-388 536	-446 434	-162 575	240 109
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-317 836	-421 903	-1 341 526	-1 107 025	-1 158 971	-939 111
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-480 339	-2 022 199	-1 992 574	-7 044 676	-8 533 579	-8 602 816
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-480 339	-2 022 199	-1 992 574	-7 044 676	-8 533 579	-8 602 816
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	-	-	-	-	-	15 342 938
Emissionskostnader	-	-	-	-	-	-815 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-	14 527 274
Årets kassaflöde	-798 175	-2 444 102	-3 334 100	-8 151 701	-9 692 550	4 985 347
Likvida medel vid periodens början	1 112 069	7 632 945	3 647 994	13 340 544	13 340 544	8 355 197
Likvida medel vid periodens slut	313 894	5 188 843	313 894	5 188 843	3 647 994	13 340 544

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Kronor (SEK)	<u>Bundet eget kapital</u>		<u>Fritt eget kapital</u>			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Utvecklingsfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Eget kapital 2018-07-01	663 877	11 988 553	58 994 495	-42 911 251	-8 812 519	19 923 155
Omföring av föregående års resultat				-8 812 519	8 812 519	0
Omföring till utvecklingsfond		3 417 515		-3 417 515		0
Årets resultat					-6 186 539	-6 186 539
Eget kapital 2019-03-30	663 877	15 406 068	58 994 495	-55 141 285	-6 186 539	13 736 616

Kronor (SEK) (Rev.)	<u>Bundet eget kapital</u>		<u>Fritt eget kapital</u>			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Utvecklingsfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Eget kapital 2017-07-01	663 877	6 882 253	58 994 495	-29 929 130	-7 875 821	28 735 674
Omföring av föregående års resultat				-7 875 821	7 875 821	0
Omföring till utvecklingsfond		5 106 300		-5 106 300		0
Årets resultat					-8 812 519	-8 812 519
Eget kapital 2018-06-30	663 877	11 988 553	58 994 495	-42 911 251	-8 812 519	19 923 155

Kronor (SEK) (Rev.)	<u>Bundet eget kapital</u>		<u>Fritt eget kapital</u>			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Utvecklingsfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Eget kapital 2016-07-01	637 322	0	44 493 776	-16 987 484	-6 059 393	22 084 221
Omföring av föregående års resultat				-6 059 393	6 059 393	0
Omföring till utvecklingsfond		6 882 253		-6 882 253		0
Årets resultat					-7 875 821	-7 875 821
Nyemission	26 555		14 500 719			14 527 274
Eget kapital 2017-06-30	663 877	6 882 253	58 994 495	-29 929 130	-7 875 821	28 735 674

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Resultat, tredje kvartalet, januari – mars 2019

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK under det tredje kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -2,0 (-2,3) MSEK. Under det tredje kvartalet har kostnader på 0,5 (2,0) MSEK aktiverats för läkemedelsutveckling och patent. Rörelsens kostnader uppgick till 2,4 (4,3) MSEK och består av personalkostnader 0,2 (0,2) MSEK, övriga externa kostnader 0,4 (2,0) MSEK och avskrivningar 1,8 (2,1) MSEK. I övriga externa kostnader ingår bland annat kostnader för regulatorisk dokumentation om 0,2 MSEK och patentkostnader om 0,1 MSEK avseende fas IIb-studien.

Resultat, nio månader, juli 2018-mars 2019

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK under niomånadersperioden. Rörelseresultatet uppgick till -6,2 (-6,3) MSEK. Under niomånadersperioden har kostnader på 2,0 (7,0) MSEK aktiverats för läkemedelsutveckling och patent. Rörelsens kostnader uppgick till 8,2 (13,4) MSEK och består av personalkostnader 0,5 (0,6) MSEK, övriga externa kostnader 2,4 (7,2) MSEK och avskrivningar 5,2 (5,6) MSEK. I övriga externa kostnader ingår bland annat kostnader för test-material med 0,2 MSEK och kostnader för regulatorisk dokumentation om 0,6 MSEK, patentkostnader om 0,5 MSEK och sjukhuskostnader om 0,5 MSEK avseende fas IIb-studien. Resultat efter skatt uppgick till -6,2 (-6,3) MSEK.

Likviditet och finansiering

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2019 till 0,3 (3,6) MSEK.

Kassaflödet för niomånadersperioden uppgick till -3,3 (-8,2) MSEK.

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick per den 31 mars 2019 till 13,7 (19,9) MSEK vilket motsvarade 0,93 (1,35) SEK per aktie. Soliditeten uppgick till 97 (96) procent.

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 2,0 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i juli 2019. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför DexTech nu en företrädesemission om cirka 10 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att DexTech ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 9,1 MSEK genom företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum. DexTech har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och vederlagsfri garantiteckning. Totalt omfattar åtagandena hela emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknaren inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs erforderligt kapital. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Väsentliga finansiella förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2019-03-31.

Revisionsberättelser och anmärkningar

Inga anmärkningar.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Bolagsstruktur och aktieinnehav

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

Bolagsinformation

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

Revisor

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

Transaktioner med närstående

Under den finansiella period som berörs i detta memorandum har Svante Wadman, styrelseordförande och största aktieägare, genom sitt bolag TROIS W AB, vederlagsfritt lånat in 300 KSEK till Bolaget. Lånet löper från utbetalningsdatumet den 2 maj 2019 fram till och med att företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum är genomförd. Lånet löper utan ränta eller andra avgifter. Utöver ovan nämnda transaktion med närstående har det inte förekommit några transaktioner mellan DexTech och närstående till Bolaget under den finansiella period som berörs i detta memorandum.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

2017-07-01 - 2018-06-30	Lön/arvode (KSEK)	Fakturerad ersättning (KSEK)	Total ersättning
Svante Wadman (styrelseordförande)	0	0	0
Per Asplund (styrelseledamot)	0	0	0
Rolf Eriksson (styrelseledamot)	0	0	0
Sten Nilsson (styrelseledamot)	0	0	0
Anders R Holmberg (VD och styrelseledamot)	600	0	600
Gösta Lundgren (CFO)	0	100	100
Totalt			

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

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

preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 %. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. DexTech har ingen utdelningspolicy.

Intressen i Bolaget

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

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

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

Lennart Meurling, ingående i Bolagets vetenskapliga råd, äger före nyemissionen aktier i Bolaget motsvarande cirka 1,9 procent.

Marcela Márquez, ingående i Bolagets vetenskapliga råd, är gift med Anders R Holmberg.

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

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.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight Stock Market. Utöver Spotlight Stock Markets noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar (2016/2017 och 2017/2018) samt delårsrapport 2018-07-01 – 2019-03-31 som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

Handlingarna finns att tillgå på Bolagets huvudkontor med adress Dag Hammarskjölds Väg 34A, 752 37 Uppsala.

Övrigt

- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har någonsin varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen nyemission är under registrering.
- Inga utestående optionsprogram finns vid upprättandet av detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål och har heller inte haft näringsförbud. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter mot dessa personer och inga av dessa personer har av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företaget.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Observera att transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.
- Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Bolagets aktier.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Extra bolagsstämma i Dextech Medical AB godkände den 28 maj 2019 styrelsens beslut om att genomföra en företrädesemission. Genom företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 7 544,025 SEK genom nyemission av högst 167 645 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,045 SEK till en teckningskurs om 60,00 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i nyemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 10 058 700,00 SEK.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2019 var aktieägare i Dextech Medical 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 åttioåtta (88) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 60,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 3 juni 2019. Sista dag för handel i Dextech Medical AB:s aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 29 maj 2019. Första dag för handel i Dextech Medical AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 31 maj 2019.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 7 juni 2019 till och med den 26 juni 2019 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 7 juni 2019 till och med den 24 juni 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 förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Dextech Medical AB på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 26 juni 2019 eller avyttras senast den 24 juni 2019 för att inte förfalla värdelösa.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 juni 2019 var registrerade i den av Euroclear för Dextech Medical AB:s räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, anmälningssedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen med hänvisning till fullständigt memorandum samt penningtvättsformulär. Information kommer att finnas tillgänglig på www.sedermera.se, www.spotlightstockmarket.com och på www.dextechmedical.com för nedladdning. 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 Dextech Medical AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum i den utsträckning som det är möjligt. 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, rekommenderas detta att ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare har 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 26 juni 2019 klockan 15.00. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

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

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas på Sedermera Fondkommissions hemsida www.sedermera.se samt via nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 26 juni 2019. Anmälan är bindande.

Ärende: Dextech Medical AB
Sedermera Fondkommission
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö

Fax: 040-615 14 11

Telefon: 040-615 14 10

E-post: issuingervices@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), Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com) och Dextech Medical AB:s hemsida (www.dextechmedical.com).

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 26 juni 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 ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat 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, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av 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 ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal 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 en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro eller bankkonto 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 aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till 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 prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i DexTech Medical 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 nyemission 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 juli 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 Spotlight Stock Market från och med den 7 juni 2019 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juli 2019. ISIN-koden för BTA 1 är SE0012702561 och ISIN-koden för BTA 2 är SE0012702579.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juli 2019, ombokas BTA 1 till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Efter omvandling av BTA 1 kommer omvandling av BTA 2 att ske.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Dextech Medical 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

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

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

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

ÖVRIGT

Styrelsen i Dextech Medical AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Eventuell förlängning av teckningstid kommuniceras som senast sista dagen i ordinarie teckningstid, den 26 juni 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 Dextech Medical 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 Dextech Medical AB är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet DEX och har ISIN-kod SE0005881489. Aktierna har CFI-kod ESVUFR och FISN-kod DEXTECHMED/SH. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

EMISSIONSINSTITUT OCH FINANSIELL RÅDGIVARE

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut och finansiell rådgivare med anledning av aktuell emission.

RISKFaktorER

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

Bolagsrelaterade riskfaktorer

Begränsade historiska intäkter

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

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

Kliniska studier

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

Biverkningar

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

Samarbetspartners

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

Aktuell nyemission – teckningsförbindelser och garantiteckning

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

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

Finansiering

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

Tillverkare och leverantörer

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

Samarbeten och utlicensiering

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

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

Myndighetstillstånd och registrering

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

Nyckelpersoner, medarbetare och konsulter

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

Konkurrenter

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

Patent och andra immateriella rättigheter

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

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

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

Utvecklingskostnader

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

Produktansvar

Beaktat verksamhetens art är det relevant att beakta DexTechs produktansvar, som (oavsett teknologins ursprung) uppstår då Bolaget utvecklar och kommersialiserar produkter. Bolaget kommer vid varje planerad klinisk studie att behöva se över försäkringskyddet och det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns

därför risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka DexTechs verksamhet och resultat negativt. Det föreligger även risk att lämplig försäkring inte kan erhållas eller erhållas till acceptabel premie.

Konjunkturutveckling

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

Valutarisk

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

Politisk risk

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

Prissättning av läkemedel

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

Värdepappersrelaterade riskfaktorer

Psykologiska faktorer

Det finns risk att värdepappersmarknaden påverkas av psykologiska faktorer såsom trender, rykten och reaktioner på nyheter som inte är direkt knutna till marknadsplatsen etc. Det finns risk att DexTechs aktie påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Det finns risk att psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

Aktieförsäljning från nuvarande huvudägare

Det finns inga avtal som reglerar huvudägarnas möjligheter att avyttra aktier i DexTech. Således finns det risk att nuvarande huvudägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Eventuell försäljning från huvudägare kan komma att medföra att aktiekursen påverkas negativt.

Marknadsplats – Spotlight Stock Market

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

Aktiekursens utveckling under pågående nyemission

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt.

Utdelning

DexTech har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är primärt planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och/eller att framtida bolagsstämmor inte kommer att besluta om utdelningar.

BOLAGSORDNING

Antagen på extra bolagsstämma den 30 november 2016

§ 1 Firma

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

§ 2 Säte

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

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 540 000 kronor och högst 2 160 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 12 000 000 st. och högst 48 000 000 st.

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisor

Bolaget skall utse lägst en och högst två ordinarie revisorer med eller utan suppleanter.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

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

§ 9 Anmälan till stämma

En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma skall anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0701–0630

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella tjänster.



DexTech Medical AB

www.dextechmedical.com

gosta.lundgren@dextechmedical.com

Finansiell rådgivare – Sedermera Fondkommission

Norra Vallgatan 64, 221 22 Malmö

www.sedermera.se

