



DexTech

Know-how in Translational Research

Inbjudan till teckning av aktier i DexTech Medical AB (556664-6203)

Nyemission inför notering på AktieTorget



DexTech är ett svenskt forskningsföretag specialiserat på urologisk onkologi främst prostatacancer. DexTech utvecklar läkemedelskandidater baserade på en modifierad kolhydratmolekyl i kombination med verksamma substanser, bland annat generika. Substanserna har förutsättningar att bli nya patenterade läkemedel som tillfredsställer stora behov inom urologisk onkologi. Bolaget har en stark klinisk förankring med värdefull specialistkompetens från forskningslaboratorium och tillverkning till klinisk onkologi. Genom ett nära internationellt/nationellt forsknings- och utvecklingsarbete med bland annat universitet och sjukhus kan utvecklingen av substanserna genomföras kostnadseffektivt. Prostatacancer är den vanligaste cancerformen hos män i västvärlden.

OM PROSPEKTET

Definitioner

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

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av DexTech i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

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

Revisorns granskning

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

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets kontor samt på Bolagets hemsida www.dextechmedical.com. Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) samt på AktieTorgets och Sedermera Fondkommissionens respektive hemsida (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

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

AktieTorget

Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. DexTech är godkänt för notering på AktieTorget under förutsättning att nyemissionen genomförs och att AktieTorgets ägarspridningskrav uppfylls. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget skall ansluta sig till någon annan marknadsplats.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|--|----|
| SAMMANFATTNING | 4 |
| RISKFÄKTÖRER..... | 9 |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER | 14 |
| TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING..... | 16 |
| BAKGRUND OCH HISTORIK | 17 |
| MOTIV FÖR EMISSION | 19 |
| VD HAR ORDET | 21 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR..... | 22 |
| DEXTECH MEDICAL AB..... | 25 |
| DEXTECHS PROJEKTPORTFÖLJ..... | 28 |
| MARKNAD OCH KONKURRENTER..... | 36 |
| FINANSIELL ÖVERSIKT | 42 |
| KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN..... | 46 |
| INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION | 51 |
| STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE | 52 |
| ÖVRIGA UPPLYSNINGAR..... | 56 |
| AKTIEKAPITAL | 60 |
| ÄGARFÖRHÅLLANDEN | 62 |
| BOLAGSORDNING | 63 |
| SKATTEFRÅGOR | 65 |
| ORDLISTA..... | 66 |

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

| | | |
|------------|---|---|
| A.1 | Varning | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds. |
| A.2 | Samtycke till finansiella mellanhänder | Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper. |

Avsnitt B – Emittent

| | | |
|------------|----------------------------|---|
| B.1 | Firma | DexTech Medical AB, 556664-6203, är ett publikt aktiebolag. Handelsbeteckningen DEX är förbokad inför noteringen på AktieTorget. |
| B.2 | Säte och bolagsform | DexTech Medical AB har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). |
| B.3 | Verksamhet | DexTech utvecklar läkemedelskandidater med tillämpning inom urologisk onkologi, främst prostatacancer. Utifrån en egenutvecklad patenterad teknologiplattform, GuaDex, har Bolaget utvecklat tre olika läkemedelskandidater med patent/patentansökningar på flera nyckelmarknader. Bolagets huvudkandidat, OsteoDex, för behandling av skelettmetastaser vid kastrationsresistent prostatacancer, CRPC, är efter en framgångsrik fas I/IIa-studie färdig för klinisk fas IIb (effektstudie). SomaDex, en läkemedelskandidat som är baserad på ett kroppseget hormon, somatostatin, är avsedd för behandling av akromegali, neuroendokrina tumörer samt palliativ behandling vid kastrationsresistent prostatacancer, CRPC. DexTech har genomfört en klinisk fas II/pilotstudie i Mexiko med SomaDex. Bolaget söker nu efter en licens-/utvecklingspartner för SomaDex. CatDex är en läkemedelskandidat för s.k. instillationsbehandling av yttlig urinblåsecancer. Kandidaten är i preklinisk fas och har visat sig ha bakteriedödande egenskaper. DexTech har identifierat en möjlig utvecklingspartner i Latinamerika avseende användning |

| | | av CatDex som antibakteriellt medel. DexTech har inte kommersialiserat något läkemedel och har således inte redovisat någon försäljning. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------------------------------|---|-------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------|-------|---|-----------|-------|-----------------------------------|-----------|-------|------------------------------------|-----------|-------|----------------------|---------|------|-------------------------------|---------|------|-----------------------------------|---------|------|--|---------|------|-----------------|-----------|-------|---------------|-------------------|---------------|
| B.4a | Trender | Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget till stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några händelser som påverkat produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända extraordinära händelser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 | Bolagsstruktur | Ej tillämpligt. Bolaget ingår inte i någon koncern. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.6 | Ägarstruktur | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i DexTechs tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ägare med över 5 % per 20 mars 2014 före genomförande av föreliggande nyemission: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av av röster och kapital (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Anders R Holmberg (grundare och VD)</td> <td>1 677 840</td> <td>14,84</td> </tr> <tr> <td>Sten Nilsson (grundare och styrelseledamot)</td> <td>1 655 200</td> <td>14,73</td> </tr> <tr> <td>TROIS W AB (ägs av Svante Wadman)</td> <td>1 602 720</td> <td>14,18</td> </tr> <tr> <td>Svante Wadman (styrelseordförande)</td> <td>1 399 080</td> <td>12,38</td> </tr> <tr> <td>Gösta Lundgren (CFO)</td> <td>861 200</td> <td>7,62</td> </tr> <tr> <td>Peter Kanekrans (IR-ansvarig)</td> <td>770 000</td> <td>6,81</td> </tr> <tr> <td>Donald Ericsson Fastigheter VI AB</td> <td>707 680</td> <td>6,26</td> </tr> <tr> <td>Mats Holmberg (bror till VD, A Holmberg)</td> <td>660 000</td> <td>5,84</td> </tr> <tr> <td>Övriga (30 st.)</td> <td>1 969 000</td> <td>17,34</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>11 302 720</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> | | | Namn | Antal aktier | Andel av av röster och kapital (%) | Anders R Holmberg (grundare och VD) | 1 677 840 | 14,84 | Sten Nilsson (grundare och styrelseledamot) | 1 655 200 | 14,73 | TROIS W AB (ägs av Svante Wadman) | 1 602 720 | 14,18 | Svante Wadman (styrelseordförande) | 1 399 080 | 12,38 | Gösta Lundgren (CFO) | 861 200 | 7,62 | Peter Kanekrans (IR-ansvarig) | 770 000 | 6,81 | Donald Ericsson Fastigheter VI AB | 707 680 | 6,26 | Mats Holmberg (bror till VD, A Holmberg) | 660 000 | 5,84 | Övriga (30 st.) | 1 969 000 | 17,34 | Totalt | 11 302 720 | 100,00 |
| Namn | Antal aktier | Andel av av röster och kapital (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Anders R Holmberg (grundare och VD) | 1 677 840 | 14,84 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sten Nilsson (grundare och styrelseledamot) | 1 655 200 | 14,73 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TROIS W AB (ägs av Svante Wadman) | 1 602 720 | 14,18 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Svante Wadman (styrelseordförande) | 1 399 080 | 12,38 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gösta Lundgren (CFO) | 861 200 | 7,62 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Peter Kanekrans (IR-ansvarig) | 770 000 | 6,81 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Donald Ericsson Fastigheter VI AB | 707 680 | 6,26 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mats Holmberg (bror till VD, A Holmberg) | 660 000 | 5,84 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga (30 st.) | 1 969 000 | 17,34 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt | 11 302 720 | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.7 | Utvald finansiell information* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2013-07-01 | 2012-07-01 | 2012-07-01 | 2011-07-01 | 2010-07-01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2014-02-28 | 2013-02-28 | 2013-06-30 | 2012-06-30 | 2011-06-30 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 8 mån* | 8 mån* | 12 mån | 12 mån | 12 mån | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nettoomsättning/Intäkter (TSEK) | - | - | - | 42 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktiverat arbetet för egen räkning (TSEK) | 4 296 | 2 472 | 3 683 | 2 904 | 4 342 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelsens kostnader (TSEK) | -6 596 | -4 136 | -6 360 | -5 080 | -5 855 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelseresultat (TSEK) | -2 300 | -1 664 | -2 677 | -2 134 | -1 517 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat före skatt (TSEK) | -2 295 | -1 644 | -2 652 | -2 082 | -1 515 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelsemarginal (%) | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar (TSEK) | 8 787 | N/A | 6 711 | 5 536 | 4 513 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar (TSEK) | 2 | N/A | 6 | 16 | 26 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar (TSEK) | 1 | N/A | 1 | 1 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omsättningstillgångar (TSEK) | 2 224 | N/A | 2 947 | 4 820 | 7 985 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Justerat eget kapital (TSEK) | 6 849 | N/A | 9 144 | 9 802 | 11 884 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Långfristiga skulder (TSEK) | - | N/A | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kortfristiga skulder (TSEK) | 4 165 | N/A | 521 | 572 | 247 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balansomslutning (TSEK) | 11 014 | N/A | 9 665 | 10 374 | 12 525 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Soliditet (%) | 62 | N/A | 95 | 94 | 95 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten (TSEK) | 407 | -392 | -220 | -266 | 223 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde (TSEK) | -889 | -2 773 | -1 908 | -3 171 | 6 880 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Likvida medel (TSEK) | 1 865 | 1 889 | 2 753 | 4 662 | 7 833 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utdelning (TSEK) | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

* Tabellen är ej granskad av DexTechs revisor.

Definitioner

| | |
|------------------------|--|
| Rörelsemarginal: | Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning/intäkter. |
| Justerat eget kapital: | Eget kapital adderat med 78 procent av obeskattade reserver. |
| Soliditet: | Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning. |
| N/A: | Not applicable (ej tillämpligt). |

Kommentarer till den finansiella utvecklingenIntäkter och rörelseresultat

Förändringen av rörelseresultatet mellan åren beror på varierade övriga externa kostnader. De externa kliniska studier som planerats och genomförts under den historiska finansiella perioden medför högre externa kostnader. Kostnader för patent och patentansökningar har också varierat under perioden. De interna personalkostnaderna, cirka 650 TSEK per verksamhetsår, har varit relativt konstanta under perioden. Rörelseresultatet har också belastats av ett allt högre avskrivningsunderlag.

Balansräkningen och soliditet

Immateriella anläggningstillgångar har ökat över åren till följd av den aktivering av utvecklingskostnader som sker då utvecklingsarbetet och kliniska studier har utökats. Kassen och det egna kapitalet har starkt påverkats av de nyemissioner som skett 2010/11 (11 000 TSEK) och 2012/13 (1 994 TSEK) samt av att Bolaget under tredje kvartalet 13/14 har upptagit ett vederlagsfritt lån om 3 000 TSEK från Rapado AB (moderbolag till TROIS W AB), som ägs av Bolagets styrelseordförande Svante Wadman. P.g.a. det upptagna lånet under kvartal 3 2013/14 har soliditeten sjunkit till 62 %. De förluster som Bolaget gjort har påverkat både kassen och det egna kapitalet negativt.

Kassaflödet

Kassaflödet mellan åren har framförallt påverkats positivt genom de nyemissioner som skett 2010/11 och 2012/13 om totalt 12 995 TSEK. Kassaflödet har dock påverkats negativt på grund av de negativa resultaten.

| | | |
|-------------|----------------------------|---|
| B.8 | Proformaredovisning | Ej tillämpligt då Bolaget inte genomfört några förvärv som fordrar proformaräkenskaper. |
| B.9 | Resultatprognos | Ej tillämpligt. Bolaget tillämpar inte resultatprognoser. |
| B.10 | Revisionsanmärkning | Ej tillämpligt då inga revisionsanmärkningar föreligger. |
| B.11 | 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 prospekt. Underskottet för de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 5,6 MSEK. Tillgänglig likviditet bedöms vara tillräcklig för att driva verksamheten fram till och med juni 2014. För att tillföra DexTech rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission om totalt cirka 30 MSEK. För att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter emissionskostnader och ersättning till garantitecknare – tillförs åtminstone 5,6 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 30 MSEK, det vill säga 100 % av emissionsvolymen, vilket också är lägsta nivå för nyemissionens genomförande. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att DexTech inte tillförs det kapital som krävs för de kommande 12 månaderna. Bolaget kommer då 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. |

Avsnitt C – Värdepapper

| | | |
|------------|---|---|
| C.1 | Slag av värdepapper | DexTechs aktier med ISIN-kod SE0005881489 kommer att bli föremål för handel på AktieTorget under förutsättning att nyemissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppfylls. Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen. |
| C.2 | Valuta | Aktierna är utgivna i svenska kronor. |
| C.3 | Aktier som är emitterade och inbetalda | Antal aktier i DexTech uppgår till 11 302 720 stycken. Kvotvärde är 0,045 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. |
| C.4 | Rättigheter | DexTechs samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. 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. |
| C.5 | Eventuella inskränkningar | Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Bolaget. |
| C.6 | Marknadsplats | DexTech är godkänt för notering på AktieTorget under förutsättning att nyemissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppfylls. |
| C.7 | Utdelningspolitik | DexTech har hittills inte lämnat någon utdelning. DexTech befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Inga garantier kan lämnas för att framtida kassaflöden kommer att överstiga DexTechs kapitalbehov eller att bolagsstämma kommer att besluta om framtida utdelningar. |

Avsnitt D – Huvudsakliga risker

| | | |
|------------|---|--|
| D.1 | Bolags-/Branschrelaterade risker | Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på DexTechs verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Det krävs såväl positiva utfall i prekliniska och kliniska studier som godkännande från myndigheter innan försäljning av läkemedel kan påbörjas. Det kan vara svårt att utvärdera DexTechs intäktpotential och det finns risk att intäkter uteblir. DexTech kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital framöver. Det finns risk att DexTech inte kan anskaffa ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller annan medfinansiering. En förlust av en eller flera nyckelpersoner, medarbetare och konsulter kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts. |
| D.3 | Aktierelaterade risker | Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i DexTechs aktie innebär en betydande risk. Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Om likvid handel inte kan utvecklas eller om sådan handel inte blir varaktig kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Kursvariationer kan uppkomma |

| | | |
|--|--|--|
| | | genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna. Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt. |
|--|--|--|

Avsnitt E – Erbjudande

| | | |
|-------------|--|--|
| E.1 | Emissionsintäkt och emissionskostnader | Fulltecknad emission tillför DexTech cirka 30 MSEK före emissionskostnader. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,5 MSEK. |
| E.2a | Motiv och användning av emissionslikvid | Emissionslikviden är huvudsakligen avsedd att finansiera Bolagets planerade fas IIb-studie av Bolagets läkemedelskandidat, OsteoDex. |
| E.3 | Erbjudandets villkor | Erbjudandet omfattar högst 2 860 000 aktier. Teckningskursen är 10,50 SEK per aktie vilket motsvarar en premoneyvärdering om cirka 119 MSEK. Courtage utgår ej. Teckning av aktier sker under perioden från och med den 6 – 20 maj 2014. Minsta teckningspost är 500 aktier. DexTech har erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om cirka 30 MSEK, motsvarande 100 % av emissionsvolymen, vilket också är lägsta nivå för nyemissionens genomförande. Cirka 24,1 MSEK av emissionsvolymen omfattas av teckningsförbindelser, varav 22,1 MSEK kommer från befintliga aktieägare. |
| E.4 | Intressen i Bolaget | DexTechs styrelse och ledande befattningshavare äger aktier (såväl direkt som indirekt) i Bolaget. I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare och emissionsinstitut. Sedermera Fondkommission har även lämnat teckningsförbindelse och garantiteckning. I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt har Bolaget skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning, bland annat från styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. |
| E.5 | Säljare av värdepapper och lock-up | Inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper. Inför noteringen på AktieTorget har Svante Wadman, Anders R Holmberg, Sten Nilsson, Per Asplund, Rolf Eriksson, Gösta Lundgren och Peter Kanekrans med bolag tecknat ett så kallat lock-up agreement som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 % av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från DexTechs första handelsdag på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter. |
| E.6 | Utspädning | Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 2 860 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 20,19 % för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen som beskrivs i detta prospekt. |
| E.7 | Kostnader för investeraren | Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,5 MSEK, vilka åläggs Bolaget. Inga kostnader åläggs investeraren. |

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 DexTechs tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta prospekt emitteras. 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 prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bransch- och bolagsrelaterade risker

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. De begränsade intäkterna Bolaget har haft hittills kommer från ett licensavtal som Bolaget har återtagit.

DexTech är beroende av ett positivt utfall av de kliniska studier som Bolaget avser att genomföra samt godkännande från myndigheter innan försäljning av läkemedelskandidaterna kan inledas. Det finns en 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 en risk för utebliven framtida lansering av läkemedel och uteblivna intäkter.

Kliniska studier

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

Finansieringsbehov och kapital

DexTechs planerade kliniska studier och utvecklingsarbete medför betydande kostnader och Bolaget saknar hitintills återkommande intäkter. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det föreligger en 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 kostnadsmassa. Det finns en 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 en 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 en risk att nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller annars till fullo 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 en 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 marknadsföra läkemedel, kan komma att föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för DexTech.

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

Myndighetstillstånd och registrering

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

Nyckelpersoner, medarbetare och konsulter

DexTechs nyckelpersoner, medarbetare och konsulter har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera personer kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en 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 en 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 en 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 en 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 försäkringsskyddet och det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en 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 en risk att lämplig försäkring inte kan erhållas eller erhållas till acceptabel premie.

Konjunkturutveckling

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

Valutarisk

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

Politisk risk

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

Prissättning av läkemedel

I DexTechs affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedel. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det en 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 en risk för att prissättningen av läkemedel som utvecklats av DexTech kan komma att bli lägre än vad styrelsen i DexTech beräknar.

Aktierelaterade risker

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Bolagets aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Bolagets aktie kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.

Kursvariationer och likviditet

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på en marknadsplats. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Eventuella verksamhetsmässiga motgångar kan medföra negativ inverkan på Bolagets värdering. Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt.

Psykologiska faktorer

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



Utdelning

DexTech har hittills inte lämnat någon utdelning. DexTech befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns en risk att eventuella framtida kassaflöden understiger Bolagets kapitalbehov eller beslut om framtida utdelningar uteblir.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare och större aktieägare som innehar aktier i Bolaget ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Svante Wadman (inklusive bolag), Anders R Holmberg, Sten Nilsson, Per Asplund, Rolf Eriksson, Gösta Lundgren (inklusive bolag) och Peter Kanekrans har tecknat lock up-avtal om att behålla minst 90 procent av sina respektive innehav i DexTech under de kommande 12 månaderna räknat från aktiens första handelsdag på AktieTorget. På längre sikt finns det dock en risk att styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare och/eller nuvarande aktieägare som tecknat lock up-avtal avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning

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

Marknadsplats

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

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Emissionsbeslut

Vid styrelsemötet i DexTech Medical AB den 3 april 2014 beslutades om en emission inför notering på AktieTorget om högst 2 860 000 aktier. Styrelsens emissionsbeslut, som var villkorat av en kommande extra bolagsstämma, fastställdes vid en extra bolagsstämma i DexTech den 22 april 2014.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 30 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK, varav cirka 0,3 MSEK är hänförligt till provision för garantiteckning. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att öka med 128 700 SEK, från 508 622,40 SEK till 637 322,40 SEK och antalet aktier kommer att öka med 2 860 000 aktier från 11 302 720 aktier till 14 162 720.

Teckningsförbindelser och garantiteckning

DexTech har erhållit teckningsförbindelser om cirka 24,1 MSEK, motsvarande cirka 80 % av emissionen, och garantiteckning om cirka 5,9 MSEK, motsvarande cirka 20 % av emissionen. Sammantaget innebär det att cirka 30 MSEK motsvarande 100 % av emissionsvolymen omfattas av teckningsförbindelser och garantiteckning. 22,1 MSEK av teckningsförbindelserna kommer från befintliga aktieägare.

Intill den 23 april 2014 har Svante Wadman, styrelseordförande och största aktieägare, genom sitt bolag Rapado AB (moderbolag till TROIS W AB), vederlagsfritt lånat in 3 MSEK till Bolaget. Intill Bolagets föreliggande nyemission är klar och inbetald kan Bolaget komma att låna ytterligare pengar vederlagsfritt från Svante Wadman om ett belopp om max 2 MSEK. Således kan inlånat belopp från Svante Wadman komma att uppgå till max 5 MSEK. Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2014. Syftet med lånen är att säkerställa Bolagets behov av likviditet i förberedelserna av Bolagets planerade fas IIb-studie av OsteoDex, däribland kostnader för tillverkning av substanser. Lånen kommer i sin helhet att kvittas mot aktier genom den teckningsförbindelse som Svante Wadman genom Rapado AB har ingått inför föreliggande nyemission.

Inbjudan

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att teckna aktier i DexTech till en kurs om 10,50 SEK per aktie.

Erbjudandet i sammandrag

| | |
|---|--|
| Teckningstid: | 6 maj – 20 maj 2014. |
| Teckningskurs: | 10,50 SEK per aktie. |
| Emissionsvolym: | Erbjudandet omfattar 2 860 000 aktier. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget 30 030 000 SEK. |
| Teckningspost: | Minsta teckningspost är 500 aktier. |
| Antal aktier innan emission: | 11 302 720 aktier |
| Värdering: | Cirka 119 MSEK (pre-money) |
| Notering på AktieTorget: | DexTech är godkänt för notering under förutsättning att nyemissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppfylls. Första dag för handel beräknas bli den 19 juni 2014. |
| Handelspost: | En (1) aktie |
| ISIN-kod: | SE0005881489. |
| Teckningsförbindelser och garantiteckning | DexTech har erhållit teckningsförbindelser om cirka 24,1 MSEK och garantiteckning om cirka 5,9 MSEK motsvarande 100 % av emissionslikviden. |

Ansvar

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

Stockholm den 23 april 2014
Styrelsen i DexTech

| | |
|-------------------|------------------------|
| Svante Wadman | Styrelseordförande |
| Anders R Holmberg | Styrelseledamot och VD |
| Per Asplund | Styrelseledamot |
| Rolf Eriksson | Styrelseledamot |
| Sten Nilsson | Styrelseledamot |

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

DexTech har erhållit teckningsförbindelser om cirka 24,1 MSEK, motsvarande cirka 80 % av emissionen, och garantiteckning om cirka 5,9 MSEK, motsvarande cirka 20 % av emissionen. Sammantaget innebär det att cirka 30 MSEK motsvarande 100 % av emissionsvolymen omfattas av teckningsförbindelser och garantiteckning. 22,1 MSEK av teckningsförbindelserna kommer från befintliga aktieägare.

Ingen premieersättning utgår för teckningsförbindelser. Samtliga teckningsåtagare kan nås via Bolaget. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Intill den 23 april 2014 har Svante Wadman, styrelseordförande och största aktieägare, genom sitt bolag Rapado AB (moderbolag till TROIS W AB), vederlagsfritt lånat in 3 MSEK till Bolaget. Intill DexTechs föreliggande nyemission är klar och inbetald kan Bolaget komma att låna ytterligare pengar vederlagsfritt från Svante Wadman om ett belopp om max 2 MSEK. Således kan inlånat belopp från Svante Wadman komma att uppgå till max 5 MSEK. Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2014. Syftet med lånen är att säkerställa DexTechs behov av likviditet i förberedelserna av Bolagets planerade fas IIb-studie med OsteoDex, däribland kostnader för tillverkning av substanser. Lånen kommer i sin helhet att kvittas mot aktier genom den teckningsförbindelse som Svante Wadman, genom Rapado AB, har ingått inför föreliggande nyemission.

Garantiteckning har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Garantiprovision om fem procent av garanterat belopp utgår för detta åtagande (cirka 295 TSEK). Avtal avseende garantiteckning kommer att träda i kraft i det fall nyemissionen inte skulle bli tecknad upp till 100 %. Sedermera Fondkommission har adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser och garantitecknare, vilka skriftligen har avtalats i februari/mars 2014.

| Ägare/Fordringsägare/Garant | Teckningsförbindelse, antal aktier | Teckningsförbindelse genom kvittning, SEK | Teckningsförbindelse kontant, SEK | Garantiteckning, antal aktier | Garantiteckning, SEK | Andel av erbjudandet, % | Totalt antal aktier | Totalt belopp, SEK |
|------------------------------------|------------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|
| Rapado AB | 762 000 | 5 000 000 ¹ | 3 001 000 | | | 26,64 | 762 000 | 8 001 000 |
| Barettens Konsult I Gbg AB | 620 000 | | 6 510 000 | | | 21,68 | 620 000 | 6 510 000 |
| Donald Ericsson Fastigheter VI AB | 238 000 | | 2 499 000 | | | 8,32 | 238 000 | 2 499 000 |
| Gösta Lundgren | 165 000 | | 1 732 500 | | | 5,77 | 165 000 | 1 732 500 |
| Rolf Eriksson | 48 000 | | 504 000 | | | 1,68 | 48 000 | 504 000 |
| Katarina Grip | 38 190 | | 400 995 | | | 1,34 | 38 190 | 400 995 |
| Lars Drangel | 36 000 | | 378 000 | | | 1,26 | 36 000 | 378 000 |
| Isac Wadman | 28 810 | | 302 505 | | | 1,01 | 28 810 | 302 505 |
| Driftsrevision AB | 28 500 | | 299 250 | | | 1,00 | 28 500 | 299 250 |
| Henrik Larsson | 28 500 | | 299 250 | | | 1,00 | 28 500 | 299 250 |
| Chin Fond Larsson | 28 500 | | 299 250 | | | 1,00 | 28 500 | 299 250 |
| Per Asplund | 24 000 | | 252 000 | | | 0,84 | 24 000 | 252 000 |
| Henrik Kanekrans | 20 000 | | 210 000 | | | 0,70 | 20 000 | 210 000 |
| CH Kreditförsäkringar AB | 14 500 | | 152 250 | | | 0,51 | 14 500 | 152 250 |
| Sofia Kanekrans | 10 000 | | 105 000 | | | 0,35 | 10 000 | 105 000 |
| ICR Services (Gösta Lundgren) | 6 000 | | 63 000 | | | 0,21 | 6 000 | 63 000 |
| Fredrik Meurling | 4 800 | | 50 400 | | | 0,17 | 4 800 | 50 400 |
| Anita Meurling | 4 800 | | 50 400 | | | 0,17 | 4 800 | 50 400 |
| Mattias Hertzman | 4 000 | | 42 000 | | | 0,14 | 4 000 | 42 000 |
| David Flach | 500 | | 5 250 | | | 0,02 | 500 | 5 250 |
| Jan De Geer | 500 | | 5 250 | | | 0,02 | 500 | 5 250 |
| Sedermera Fondkommission | 187 350 | | 1 967 175 | | | 6,55 | 187 350 | 1 967 175 |
| Summa teckningsförbindelser | 2 297 950 | 5 000 000 | 19 128 475 | | | 80,35 | 2 297 950 | 24 128 475 |
| Sedermera Fondkommission | | | | 562 050 | 5 901 525 | 19,65 | 562 050 | 5 901 525 |
| Summa emissionsgarantier | | | | 562 050 | 5 901 525 | 19,65 | 562 050 | 5 901 525 |
| Summa totalt | 2 297 950 | 5 000 000 | 19 128 475 | 562 050 | 5 901 525 | 100,00 | 2 860 000 | 30 030 000 |

¹ Upp till max 5 MSEK kan komma att kvittas.

BAKGRUND OCH HISTORIK

DexTech Medical AB grundades 2004 av Anders R Holmberg, Med.dr. och kemiingenjör, tillika VD samt styrelseledamot i Bolaget och Sten Nilsson, läkare och professor i onkologi samt styrelseledamot i Bolaget. DexTech utvecklar läkemedelskandidater med tillämpning inom urologisk onkologi, främst prostatacancer. Bolaget har en stark klinisk förankring med värdefull specialistkompetens från forskningslaboratorium och tillverkning till klinisk onkologi. Forskning och utveckling bedrivs kostnadseffektivt genom samarbeten i ett globalt nätverk.

Prostatacancer

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen hos män i västvärlden. Cirka 25 % av de som har prostatacancer utvecklar obotlig kastrationsresistent prostatacancer (CRPC²) med skelettmetastaser. Idag finns endast ett fåtal godkända läkemedel som kan förlänga livet hos dessa patienter. Efter en begränsad tid utvecklar patienten resistens mot det givna läkemedlet och patienten erhåller då ett nytt läkemedel för att lindra och förlänga livet. Därigenom är olika läkemedel inom terapiområdet mer kompletterande än konkurrerande, då varje läkemedel var för sig kan förlänga livstiden och höja livskvaliteten för patienten. Vart och ett av dessa läkemedel har idag, eller förväntas uppnå, en försäljning på över 1 miljard USD årligen, s.k. block-busters.

Den årliga tillväxttakten för läkemedel mot prostatacancer väntas öka med 10,1 procent per år till 2019. Det skulle i så fall innebära att marknaden växer från 4,1 miljarder USD 2012 till 8 miljarder USD 2019. Tillväxten väntas primärt drivas av den ökade förekomsten av prostatacancer, som i sig beror på en ökad livslängd, tillsammans med lanseringen av nya produkter för behandlingen.³

Tre läkemedelskandidater

Utifrån en egenutvecklad patenterad teknologiplattform, GuaDex, har Bolaget utvecklat tre olika läkemedelskandidater med patent/patentansökningar på flera nyckelmarknader. Bolagets huvudkandidat, *OsteoDex*, för behandling av skelettmetastaser vid kastrationsresistent prostatacancer, CRPC, är efter en framgångsrik fas I/IIa-studie färdig för klinisk fas IIb (effektstudie) som planeras att starta under hösten 2014. *SomaDex*, en läkemedelskandidat som är baserad på ett kroppseget hormon, somatostatin, är avsedd för behandling av akromegali, neuroendokrina tumörer samt palliativ behandling vid CRPC. DexTech har genomfört en klinisk fas II/pilotstudie i Mexiko med *SomaDex*. *CatDex* är en preklinisk läkemedelskandidat för bl.a. s.k. instillationsbehandling av yttlig urinblåsecancer.

Sten Nilsson och Anders R Holmberg har arbetat tillsammans sedan tidigt 1990-tal. Arbetet har hela tiden gått ut på att finna nya behandlingsmetoder för urologiska tumörsjukdomar, främst prostatacancer. Vid tidpunkten för bildandet av DexTech, 2004, ägde Holmberg och Nilsson ett patent/patentansökan och för att möjliggöra utveckling in i klinisk forskning d.v.s. studier i människa, bildades Bolaget.

Historik

| År | Händelse |
|---------|--|
| 2004/05 | Sten Nilsson och Anders R Holmberg bildar DexTech. |
| 2005/06 | Utveckling av SomaDex samt CatDex mot tumörtoxicitet. |
| 2006/07 | Startar en pilot fas II-studie av SomaDex i Mexiko. Genom två nyemissioner om sammanlagt 3,25 MSEK får Bolaget in externa ägare. Startar utvecklingen av OsteoDex. |
| 2007/08 | Fortsatt forskning och utveckling av Bolagets läkemedelskandidater. |

² Castration resistant prostate cancer – kastrationsresistent prostatacancer, CRPC

³ Companies and Markets, "Prostate Cancer Therapeutics Market to 2019"

- 2008/09 Patentansökan avseende GuaDex och OsteoDex inlämnas. SomaDex fas II-studie i Mexiko avslutas. Påbörjar licensförhandlingar avseende SomaDex med Techsphere Corp.
- 2009/10 SomaDex utlicensieras till Techsphere Corp. Som engångsbelopp erhåller DexTech cirka 2,6 MSEK för utlicensieringen av SomaDex vilket också blev det totala beloppet.
- 2010/11 Bolagets ansökan om att genomföra en fas I/IIa-studie godkänns av Läkemedelsverket. Utvecklingsarbetet med SomaDex tillsammans med Bolagets licenstagare, Techsphere Corp, fortlöper enligt plan. Bolaget tillförs totalt 11 MSEK under året genom två nyemissioner.
- 2011/12 DexTech återtar SomaDex från licenspartnern, Techsphere Corp, då motparten p.g.a. interna problem inte kunde uppfylla sin del av licensavtalet. Fas I/IIa-studien avseende OsteoDex påbörjas.
- 2012/13 Bolagets fas I/IIa-studie avseende OsteoDex avslutas under verksamhetsåret med framgångsrika resultat. OsteoDex och GuaDex beviljas patent i Japan, Kina samt för Europa, s.k. EPO. Patentet för GuaDex beviljas även för USA. Bolaget genomför en nyemission som tillför Bolaget cirka 2 MSEK.

Planerade studier och licensiering

Under hösten 2014 planerar Bolaget att påbörja en fas II/b-studie av Bolagets huvudkandidat, OsteoDex. Tidsåtgång för studien beräknas till cirka 24 månader. Målsättningen är att från studiestart, inom 36 månader sluta ett licensavtal avseende OsteoDex. Flera stora och medelstora läkemedelsföretag har visat intresse för DexTechs huvudkandidat, OsteoDex, och Bolaget har hitintills tecknat sekretessavtal med ett flertal läkemedelsföretag.

För SomaDex söker Bolaget efter en ny licens-/utvecklingspartner. CatDex har visat sig ha bakteriedödande egenskaper. Bolaget gör bedömningen att CatDex eventuellt kan lanseras som medel för oral antiseptik samt för behandling/förebyggande av urinvägsinfektioner på den latinamerikanska marknaden utan att kostsamma kliniska försök behöver göras. Detta då denna marknad har enklare regulatoriska regler för sådana produkter. DexTech har identifierat en möjlig utvecklingspartner i Latinamerika avseende användning av CatDex som antibakteriellt medel.

MOTIV FÖR EMISSION

Nyemission

DexTech genomför nu en emission om cirka 30 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om cirka 30 MSEK, motsvarande 100 % av emissionslikviden, vilket även är lägsta nivå för emissionens genomförande. I det fall AktieTorgets ägarspridningskrav inte uppfylls eller om fastställd lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad är de totala emissionskostnaderna beräknade att uppgå till totalt cirka 1,5 MSEK, varav cirka 0,3 MSEK är hänförliga till provision för garantiteckning. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Emissionslikviden är huvudsakligen avsedd att finansiera Bolagets planerade verksamhet till och med 2017 med kostnader för personal, rörelsekostnader samt vidareutveckling av Bolagets läkemedelskandidater. Emissionslikviden är (efter avdrag av emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK) avsedd att finansiera följande i prioriterad ordning:

| | |
|---|-------------------------|
| Fas IIb-studie av OsteoDex: | ca 21 MSEK ⁴ |
| Personal och rörelsekostnader: | ca 4 MSEK |
| Kostnader övriga läkemedelskandidater samt buffert: | ca 3 MSEK |

Fas IIb-studiens kostnader om cirka 21 MSEK fördelas på kostnader för CRO-företag, cirka 7 MSEK, tillverkning av substanser, cirka 4 MSEK samt patientkostnader, cirka 10 MSEK.

Aktiens prissättning

Styrelsen har fastställt prissättningen baserat på en sammanvägd bedömning av Bolagets nuvarande verksamhet och framtida potential. Värderingen baseras på:

- marknadens storlek och förväntade tillväxt;
- det stora behovet av nya läkemedel mot CRPC där;
- alla läkemedel som har behandlingseffekt med lindriga biverkningar och kan säljas till rätt pris har förutsättningar att bli storsäljare sk. "block-busters";
- en egenutvecklad teknologiplattform (GuaDex) som används för egen läkemedelsutveckling men som även kan utlicensieras för andra specifika tillämpningar;
- tre st. läkemedelskandidater varav en är framme i fas II;
- positiva prekliniska och fas I-resultat;
- den samlade erfarenheten från forskning och klinisk utveckling i fas I, fas II och fas III (translationell expertis);
- godkända patent i flera viktiga/stora länder;
- låga fasta kostnader, vilket ger uthållighet;
- tidigare nyemissioner, varav den senaste genomfördes till en värdering av 100 MSEK (pre-money) i april 2013. Sedan dess har fas I blivit klar och färdigrapporterad.

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 prospekt. Underskottet för de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 5,6 MSEK. Tillgänglig likviditet bedöms vara tillräcklig för att driva verksamheten fram till och med juni 2014. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission om totalt cirka 30 MSEK. För att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter emissionskostnader och ersättning till garantitecknare – tillförs åtminstone 5,6 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 30 MSEK, det vill säga 100 % av emissionsvolymen, vilket också är lägsta nivå för nyemissionens genomförande. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att

⁴ Under 2014 har Bolaget påbörjat planering av Fas IIb-studien varigenom kostnader om cirka 3,8 MSEK redan tagits av de ovan angivna 21 MSEK.

Bolaget inte tillförs det kapital som krävs för de kommande 12 månaderna. Bolaget kommer då 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.

Framtida kapitalbehov

DexTechs planerade kliniska studier och utvecklingsarbete medför betydande kostnader. DexTech avser att söka partnerskap/medfinansiering avseende kliniska studier. Huruvida partnerskap eller medfinansiering kan uppnås eller inte påverkar Bolagets framtida kapitalbehov. Eventuellt uteblivet (eller mindre omfattande än önskvärt) partnerskap/medfinansiering medför att DexTechs framtida kapitalbehov väsentligen kan komma att öka. 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. Dessa osäkerhetsfaktorer medför osäkerhet avseende DexTechs framtida kapitalbehov. Om DexTech eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett läkemedel är säkert och effektivt kan DexTechs framtida kapitalbehov väsentligen komma att öka.

DexTechs kapitalbehov under de kommande åren till och med kalenderåret 2017 uppgår enligt styrelsens bedömning med nuvarande planerade produktutveckling till totalt cirka 30 MSEK. Förutsatt att nyemissionen som nu planeras blir fulltecknad blir Bolaget enligt styrelsens bedömning fullfinansierat till och med 2017 då fas IIb-studien beräknas vara färdig. En framgångsrik fas IIb-studie med OsteoDex öppnar möjlighet för Bolaget att sluta ett licensavtal med en samarbetspartner vilket skulle kunna generera betydande intäkter som engångsbetalning och därefter ersättningar vid uppnådda utvecklingsmål, s.k. milestone-ersättning samt framtida royalty på försäljning. Det finns dock inga garantier för positiva utfall av kliniska studier och inte heller för att licensavtal kommer att tecknas. Således är detta två osäkerhetsfaktorer avseende Bolagets framtida kapitalbehov. DexTech har inte beslutat om ytterligare nyemissioner men kan i framtiden, mot bakgrund av ovanstående, komma att genomföra ytterligare nyemissioner.

Notering på AktieTorget

DexTech är godkänt för notering på AktieTorget under förutsättning att nyemissionen genomförs och att AktieTorgets ägarspridningskrav uppfylls. Noteringen på AktieTorget skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En notering på AktieTorget bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas.

VD HAR ORDET

Sedan jag tillsammans med min kollega Sten Nilsson grundade DexTech AB 2004 har vi haft en framgångsrik forsknings- och utvecklingsresa där vi idag har en patenterad teknikplattform, GuaDex, i syfte att ta fram nya läkemedelskandidater för livsförlängande behandling av bland annat obotlig prostatacancer. Baserat på GuaDex har vi tills idag tagit fram tre olika läkemedelskandidater. Följande parametrar har varit viktiga för att ta oss dit vi är idag:

- modifierat generika med väldokumenterade verkningsmekanismer som patenteras, innebärande en lägre risk vid klinisk utveckling;
- tidiga proof of concept-data;
- stark klinisk förankring med daglig kontakt inom klinisk onkologi;
- arbetat i nätverk, akademiskt och kommersiellt;
- minimerade fasta kostnader;
- kapital har dedikerats till läkemedelsutveckling och patent.

Sammantaget innebär det att vi med, i sammanhanget, extremt låga kostnader har lyckats ta fram tre lovande läkemedelskandidater. Förutom ett stort nätverk i Sverige har vi också ett omfattande internationellt nätverk som bidrar till kostnadseffektiv forskning och utveckling. Även om vi har en intressant teknologiplattform och tre olika läkemedelskandidater vill jag vara tydlig med att vårt huvudfokus är riktat mot att fortsätta utvecklingen av OsteoDex, en aktivt sjukdomsbromsande läkemedelskandidat mot obotlig prostatacancer. Med den framgångsrika fas I/IIa-studien bakom oss och med de prekliniska försök vi tidigare har gjort, avseende tolererbarhet och toxicitet, ser vi med tillförsikt fram emot den planerade fas IIb-studien.

Potentialen för OsteoDex är betydande, dels för att behovet av nya aktiva läkemedel är mycket stort, dels för att detta preparat, till skillnad från exempelvis cytostatika, visat sig vara mycket väl tolererbart. Den sistnämnda egenskapen är viktig för att preparatet skall kunna ges till CRPC-patienter som är känsliga för behandlingsbiverkningar. Våra prekliniska studier har även tydligt visat att OsteoDex har lovande potential för behandling av avancerad bröstcancer med skelettmetastaser. Prekliniska resultat i djur indikerar att OsteoDex även har betydande aktivitet mot tumörer i mjukdelar, trots sin specificitet till skelettmetastaser.

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

Det finns ett stort behov av nya läkemedel som kan förlänga livet med relativt bibehållen livskvalitet för patienter med CRPC. Idag finns det endast ett fåtal livsförlängande läkemedel inregistrerade för behandling av CRPC. Samtliga har mer eller mindre allvarliga biverkningar och patientens individuella status avgör vilken behandling som kan användas. Vart och ett av dessa läkemedel har relativt kort verkningstid då sjukdomen efter en begränsad tid blir resistent mot preparaten och behöver således ersättas med något av de andra preparaten. Mot denna bakgrund utvecklar DexTech snarare ett kompletterande än ett konkurrerande läkemedel. Vart och ett av dessa läkemedel har idag, eller förväntas uppnå, en försäljning på över 1 miljard USD årligen, s.k. block-busters. CRPC-marknaden förväntas fortsätta att växa i framtiden på grund av en alltmer åldrande befolkning.

DexTech är idag ett företag med solida och viktiga projekt vars ambition är att förbättra behandlingen för patienter med CRPC och andra maligna sjukdomar.

Vi befinner oss i ett läge där vi med tillförsikt tar ytterligare steg i arbetet att utveckla och förbättra behandlingen för en stor patientgrupp och samtidigt göra DexTech till ett framgångsrikt företag.

Anders R Holmberg
VD, DexTech Medical AB



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i DexTech Medical AB beslutade den 22 april 2014 att godkänna styrelsens beslut från 3 april 2014 att genom riktad emission öka Bolagets aktiekapital högst 128 700 SEK genom nyemission av högst 2 860 000 aktier envar med ett kvotvärde om 0,045 SEK till en teckningskurs om 10,50 SEK per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 30 030 000 SEK. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 30 030 000 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.dextechmedical.com samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 21, 2014. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna de nya aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

Företrädesrätt till teckning

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Värdering

Cirka 118,7 MSEK (pre-money).

Teckningskurs

Teckningskursen är 10,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning skall göras under perioden 6 maj – 20 maj 2014.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier skall avse lägst 500 aktier.

Anmälningssedlar skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 20 maj 2014 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax:

+46 431 – 47 17 21

E-post:

nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.dextechmedical.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 6 maj 2014.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall AktieTorgets ägarspridningskrav inte uppfylls eller om fastställd lägsta nivå (30 030 000 SEK) för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det att avräkningsnotor skall sändas ut.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande princip ska gälla.

I första hand ska tilldelning av aktier ske till de som lämnat teckningsförbindelser i nyemissionen.

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

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

Dock äger styrelsen rätt att, vid tilldelning till andra som tecknat aktier i nyemissionen, frångå ovanstående fördelningsgrund för att uppnå en erforderlig spridning bland allmänheten och därigenom möjliggöra för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier.

I den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 500 aktier. Vid eventuell överteckning kommer tilldelning av aktier primärt att ske i jämna 500-tal. Om emissionen övertecknas kan dock anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges.

Tilldelning beräknas ske vecka 21, 2014. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Betalning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter.

Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier

Registrering av emissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 24, 2014. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier skett på dennes VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Handel på AktieTorget

Ingen organiserad handel finns med Bolagets aktie i dagsläget. DexTech Medical AB har för avsikt att notera Bolagets aktie på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 19 juni 2014. Handelsbeteckningen kommer att vara DEX. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0005881489. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Övrigt

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

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 431– 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

eller

DexTech Medical AB

Tel: +46 8 – 613 13 04

E-post: peter.kanekrans@dextechmedical.com

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.dextechmedical.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se). Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från DexTech.

DEXTECH MEDICAL AB

Verksamhet

DexTech Medical AB grundades 2004 av Anders R Holmberg, Med.dr. och kemiingenjör, tillika VD samt styrelseledamot och Sten Nilsson, läkare och professor i onkologi samt styrelseledamot i Bolaget. DexTech utvecklar läkemedelskandidater med tillämpning inom urologisk onkologi, främst prostatacancer. Bolaget har en stark klinisk förankring med värdefull specialistkompetens från forskningslaboratorium och tillverkning till klinisk onkologi. Forskning och utveckling bedrivs kostnadseffektivt genom samarbeten i ett globalt nätverk.

Utifrån en egenutvecklad patenterad teknologiplattform, GuaDex, har Bolaget utvecklat tre olika läkemedelskandidater med patent/patentansökningar på flera nyckelmarknader. Bolagets huvudkandidat, OsteoDex, för behandling av skelettmetastaser vid kastrationsresistent prostatacancer, CRPC, är efter en framgångsrik fas I/IIa-studie färdig för klinisk fas IIb (effektstudie) som planeras att starta under hösten 2014. Tidsåtgång för studien beräknas till cirka 24 månader. Målsättningen är att från studiestart, inom 36 månader sluta ett licensavtal avseende OsteoDex. Flera stora och medelstora läkemedelsföretag har visat intresse för DexTechs huvudkandidat OsteoDex och Bolaget har hitintills tecknat sekretessavtal med flera läkemedelsföretag.

Övriga läkemedelskandidater är SomaDex för behandling av vissa hypofystumörer, neuroendokrina tumörer samt kastrationsresistent prostatacancer, CRPC, och CatDex, ett potentiellt antimikrobiellt medel.

Bolagsstruktur

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 |
| Adress | Birger Jarlsgatan 41 A, 111 45 Stockholm |
| Telefon | +46 8 613 13 04 |
| Hemsida | www.dextechmedical.com |

Affärsidé

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



Affärsmodell

Genom licensaffärer med strategiska partners i form av större läkemedelsföretag söker DexTech partners som tar på sig det finansiella och operativa ansvaret för den fortsatta utvecklingen – sannolikt senast efter en klinisk fas IIb-studie på patienter. Licenserna genererar, enligt gängse betalningsmodell, en engångsbetalning och därefter ersättningar vid uppnådda utvecklingsmål, s.k. milestone-ersättning samt framtida royalty på försäljning. Sådana partners har ekonomiska resurser, erfarenhet av större kliniska studier samt utarbetade 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. Som ett led i en medveten strategi för att förbereda för framtida licensaffärer, har DexTech informerat ett stort antal läkemedelsbolag om sin verksamhet, d.v.s. delgivit icke konfidentiell information. Det har i sin tur resulterat i ett antal sekretessavtal där detaljerad och konfidentiell information har delgivits om OsteoDex. Idag följs utvecklingen av OsteoDex av flera stora läkemedelsbolag som har efterfrågat konfidentiell information. Värdet av en licensieringsaffär efter en fas IIb-studie där resultatet visar behandlingseffekt som påverkar patientens överlevnad bedöms av styrelsen vara betydande.

Tidpunkten för att teckna samarbetsavtal med läkemedelsbolag är ett affärsbeslut som avgörs av kostnader, risk, kompetensbehov och det värde som ytterligare ett steg i egen regi skulle tillföra. Sådana samarbetsavtal säkerställer att projekten på ett tidigt stadium tillförs kunskap och resurser från stora läkemedelsbolag och DexTech undviker att binda alltför stora resurser i ett enskilt projekt. Det ligger i Bolagets eget intresse att utan avkall på säkerhet verka för att minimera tiden fram till lansering av läkemedel.

Målsättningar

DexTechs primära målsättning är att påbörja och slutföra fas IIb-studien av OsteoDex. Studien planeras att starta under hösten 2014 och slutföras inom cirka 24 månader från studiestart. Målsättningen från studiestart är att inom 36 månader sluta ett licensavtal avseende OsteoDex. Utvecklingsarbetet med övriga läkemedelskandidater pågår parallellt. Under de olika utvecklingsfaserna är målsättningen att aktivt söka partnerskap för utlicensiering av Bolagets läkemedelskandidater alternativt strategiska allianser för delat risktagande samt finansiering.

- Att lämna in fas IIb-ansökan till Läkemedelsverket för OsteoDex under våren/sommaren 2014;
- att starta fas IIb-studie för OsteoDex under hösten 2014;
- att avsluta fas IIb-studie för OsteoDex fjärde kvartal, 2016;
- att 2017 eller tidigare ingått ett licensavtal avseende OsteoDex;
- att utlicensiera CatDex som icke receptbelagt läkemedel i Latinamerika;
- att utlicensiera SomaDex samt
- fortsatt läkemedelsutveckling utifrån Bolagets tekniska plattform, GuaDex.

Läkemedelsutveckling i allmänhet

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

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

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

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

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

DEXTECHS PROJEKTPORTFÖLJ

Utifrån en egenutvecklad patenterad teknologiplattform, GuaDex, har DexTech tagit fram tre olika läkemedelskandidater. *OsteoDex* är Bolagets huvudkandidat. En framgångsrik klinisk fas I/IIa-studie har genomförts med *OsteoDex* och under 2014 avser DexTech inleda en klinisk fas IIb-studie.

Övriga läkemedelskandidater är *SomaDex* för behandling av vissa hypofystumörer, neuroendokrina tumörer samt kastrationsresistent prostatacancer, CRPC, och *CatDex*, ett antimikrobiellt medel. Kandidaterna skyddas av tre globala patent/patentansökningar.

GuaDex -Teknologiplattform

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

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

DexTechs forskning, med utgångspunkt från teknologiplattformen, har hittills resulterat i tre läkemedelskandidater, två med indikationer inom onkologi samt ett potentiellt antibakteriellt medel. Utvecklingspotentialen för plattformen är betydande med många potentiella affärsmöjligheter, även om Bolagets fokus för närvarande är inriktat på en klinisk fas IIb-studie för *OsteoDex*.

OsteoDex

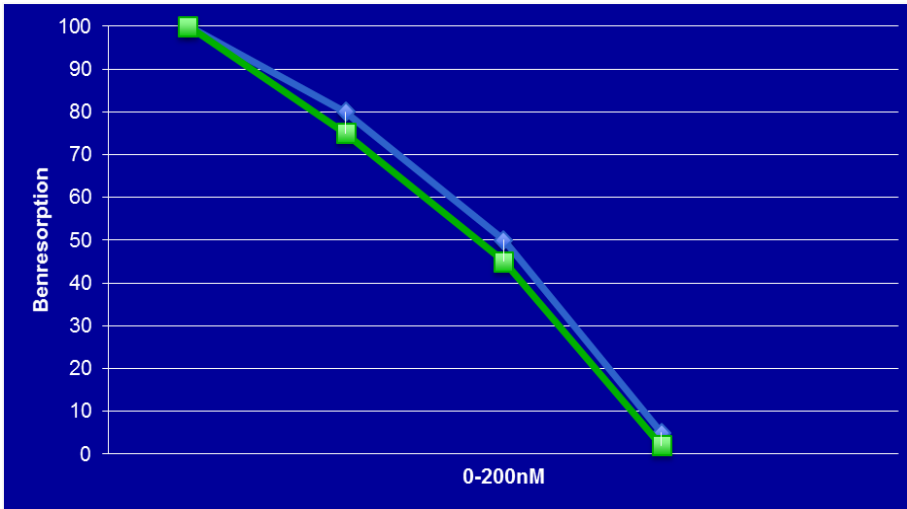
Läkemedelskandidaten *OsteoDex* är bifunktionell, den verkar både som bisfosfonat (motverkar nedbrytning av ben) och cytostatikum (cellgift som dödar cancerceller). Läkemedelskandidaten är avsedd för behandling av skelettmetastaser vid kastrationsresistent prostatacancer, CRPC. När en patient har metastaser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

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

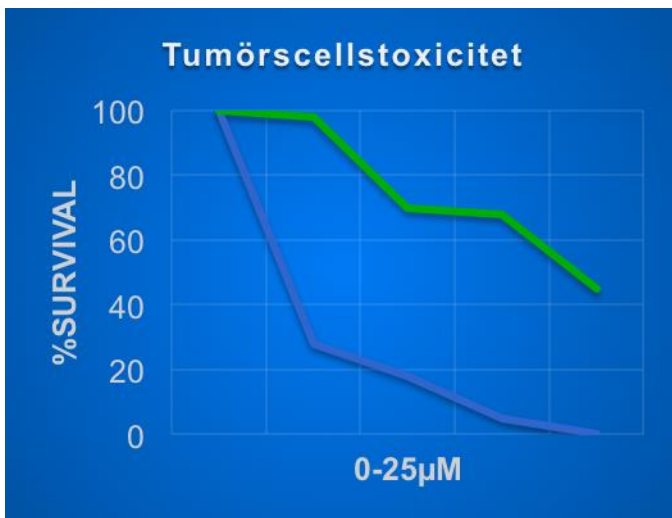
DexTechs prekliniska studier har även tydligt visat att *OsteoDex* har lovande potential för behandling av avancerad bröstcancer med skelettmetastaser. Prekliniska resultat i djur indikerar att *OsteoDex* har betydande aktivitet mot tumörer i mjukdelar, trots sin specificitet till skelettmetastaser.

Prekliniska studier

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



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



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

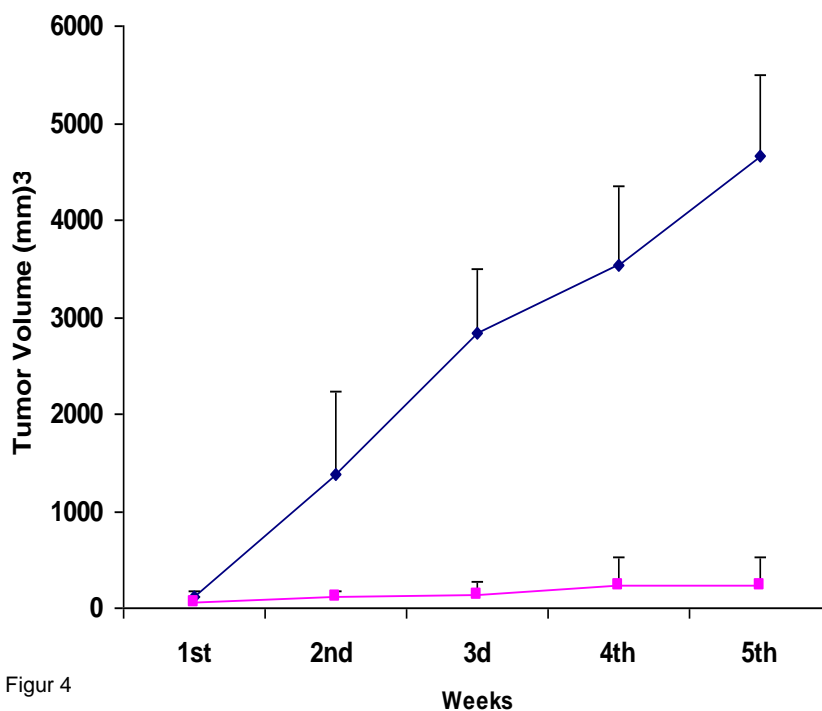
I DexTechs apoptosförsök (programmerad celldöd) på levande tumörceller, genomfördes jämförande experiment. Exempel på resultat visas i nedanstående diagram. Resultatet visade ingen effekt av Zometa (blå/vänster) men stark effekt av OsteoDex (grön/höger) i det undersökta koncentrationsintervallet (figur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



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

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

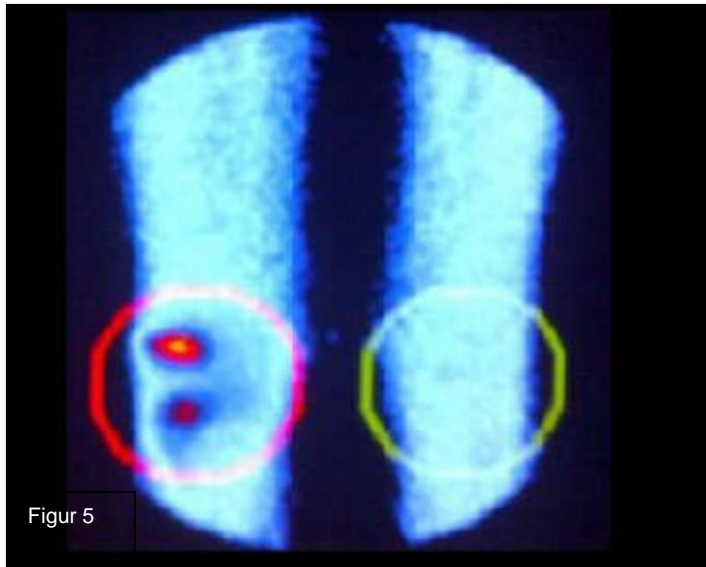
- Tumörceller inplanterades i bröstkörtelvävnaden. När tumörväxt kunde konstateras behandlades hälften av råttorna med OsteoDex en gång per vecka under fem veckor. Tumörernas växt mättes kontinuerligt under studietiden. Figur 4 visar skillnaden i tumörutveckling mellan behandlade råttor (röd linje/nedre)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



Figur 4

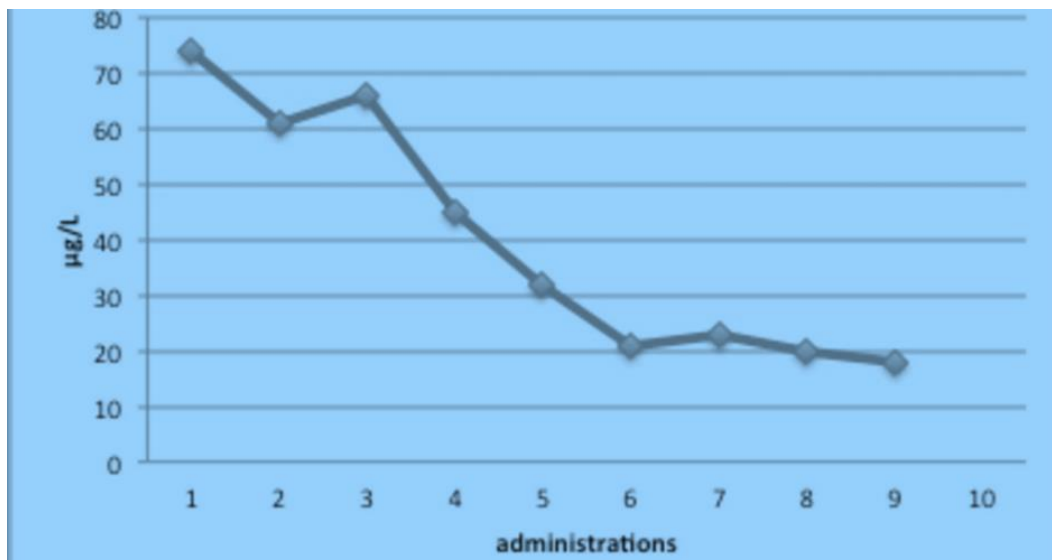
OsteoDex visade en kraftfull hämning av tumörväxten vilket indikerar att OsteoDex även har en positiv behandlingseffekt på mjukdelmetastaser.

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



Genomförd fas I/IIa-studie

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



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

Planerad fas IIb-studie

Nästa steg i utvecklingen är en fas IIb-studie för att undersöka hur effektiv OsteoDex är vid behandling av CRPC. En nordisk multicenterstudie är under planering med Umeå Universitetssjukhus, Herlev Hospital i Köpenhamn samt Södersjukhuset i Stockholm som studiecentra.

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

Den planerade fas IIb-studien ska omfatta 60-80 väldefinierade CRPC-patienter. Patienterna kommer att fördelas mellan två behandlingsarmar, s.k. blindad fördelning. Behandling planeras att ges varannan vecka i max 24 veckor. Studien beräknas sträcka sig över cirka 24 månader med start hösten 2014. Samtliga patienter som deltar i studien kommer att få tillgång till bästa tillgängliga standardbehandling (Best-Standard-of-Care). Genom sitt deltagande i studien kommer patienterna att följas extra noggrant. OsteoDex/placebo kommer att ges som en extrabehandling (Add-On). Vid tecken på progress av sjukdomen kommer patienten att erbjudas annan lämplig terapi, anpassad för den aktuella situationen.

Tillverkning

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

Utlicensiering

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

SomaDex

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

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

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



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

CatDex

CatDex är en läkemedelskandidat för s.k. instillationsbehandling av yttlig urinblåsecancer. Kandidaten är i preklinisk fas. CatDex har visat sig ha bakteriedödande egenskaper. Detta undersöks nu för att identifiera möjliga användningsområden. Studierna genomförs genom Bolagets nätverk av forskare i Mexiko och fokuserar på behandling av urinvägsinfektioner samt som oralt bakteriedödande medel, exempelvis munskölj och som tillsats i tandkräm. Resultaten är lovande. Bolaget gör bedömningen att CatDex eventuellt kan lanseras som medel för oral antiseptik samt för behandling/förebyggande av urinvägsinfektioner på den latinamerikanska marknaden utan att kostsamma kliniska försök behöver göras. Detta då denna marknad har enklare regulatoriska regler för sådana produkter. CatDex skulle därmed kunna säljas utan recept. Bolaget bedömer att CatDex i det fallet kan ha en betydande marknadspotential i Latinamerika. DexTech har identifierat en möjlig utvecklingspartner i Latinamerika avseende användning av CatDex som antibakteriellt medel.

Patent och patentansökningar

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

DexTechs patentportfölj omfattar tre patentfamiljer innehållande godkända patent och patentansökningar som ger ett bra skydd till Bolagets läkemedelskandidater samt Bolagets teknologiplattform. Portföljen har en, för DexTech, relevant global geografisk spridning. Bolagets tre patentfamiljer/patentansökningar är starkt besläktade och varje patentfamilj är därför relevant för alla Bolagets läkemedelskandidater samt för plattformen, GuaDex.

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

Patentfamilj 1 - inlämnad 1999

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

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

Patentfamilj 2 inlämnat 2008

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

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



Patentfamilj 3 - inlämnat 2008

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

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

Varumärkesskydd

DexTech har inte varumärkesskyddat namnen OsteoDex, CatDex, SomaDex, GuaDex eller något annat namn eller firmanamnet DexTech Medical AB. Ansökan om tillstånd att använda ett visst varumärke för ett läkemedel görs normalt i samband med eller strax efter en ansökan om godkännande för försäljning och beviljas ifall det inte föreligger risk för förväxling med namn på existerande registrerade läkemedel.

Vetenskapliga rapporter

Samtliga forskningsresultat publiceras kontinuerligt i internationella refereegranskade vetenskapliga journaler⁵. Granskningsprocessen fungerar som en kvalitetskontroll innan publicering kan accepteras. Förfarandet fungerar därmed som en kvalitetskontroll av Bolagets forskning. De vetenskapliga rapporterna bidrar även till att sprida information om Bolagets verksamhet till potentiella samarbetspartners/licenstagare.

Marknadsföring

Som ett led i en medveten strategi för att förbereda för framtida licensaffärer, har DexTech informerat ett stort antal läkemedelsbolag om sin verksamhet d.v.s. delgivit icke konfidentiell information. Det har i sin tur resulterat i ett flertal sekretessavtal där detaljerad och konfidentiell information har delgivits om OsteoDex. Idag följs utvecklingen av OsteoDex av flera stora läkemedelsbolag som efterfrågat konfidentiell information. Styrelsen bedömer att strategin ger goda förutsättningar i arbetet att uppnå ett licensavtal med en framtida licenspartner.

⁵ Refereegranskade, s.k. peerreview, innebär att chefredaktören för den vetenskapliga journalen låter ämneskunniga granska inlämnat manuskript för godkännande/modifiering innan publicering medges.

Vetenskapligt råd

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

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

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

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

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

Nätverk och samarbeten

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

Europa

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

Mellanöstern/Asien

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

Nordamerika

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

Sydamerika

- Ipiranga University Hospital, Sao Paulo, Brazil

För genomförande av fas I/IIa-studien anlätades Harrison Clinical Research, HCR, som CRO-företag. För fas IIb-studien har Bolaget anlitat SynteractHCR Inc som CRO-företag. Synteract förvärvade HCR under 2013. För produktion av substanser för genomförande av studierna har Bolaget anlitat Biovian Ltd, Åbo, Finland.

MARKNAD OCH KONKURRENTER

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

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

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.

Prostatacancer

Prostatan, eller blåshalskörteln, är en av de manliga könskörtlarna. De andra är testiklarna och sädesblåsorna. Tillsammans producerar de sädesvätska. Prostatakörteln är belägen rakt under urinblåsan och omger den översta delen av urinröret. Prostatastorlek motsvarar ungefär en valnöt. Körtelns tillväxt och funktion styrs av det manliga könshormonet testosteron som främst bildas i testiklarna. Testosteron är en förutsättning för att prostatacancer ska uppkomma.

Prevalens och mortalitet

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen hos män i västvärlden, inte minst i USA och Norden. Ungefär 8 %, drygt 1,1 miljoner fall, av totalt 14,1 miljoner nya cancerfall (i hela världen för vuxna män och kvinnor) under 2012, uppskattades vara prostatacancer. Knappt 4 miljoner män uppskattades leva med prostatacancer under 2012. Cirka 8,2 miljoner människor dog av cancer under 2012 och cirka 8 % av dessa dödsfall var relaterat till prostatacancer.⁶

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.⁷

I Sverige är prostatacancer den vanligaste cancerdiagnosen för män, med knappt 10 000 nydiagnostiserade fall årligen. Prostatacancer är den cancerform bland män i Sverige som orsakar flest dödsfall. 2012 avled 2 352 män till följd av prostatacancer. Som jämförelse avlider cirka 1 500 kvinnor per år av bröstcancer. I Sverige lever i dag omkring 85 000 män som har eller har haft prostatacancer. Antalet diagnostiserade prostatacancerfall har ökat kraftigt under de senaste 35 åren. Sjukdomen är ovanlig före 50 års ålder men därefter ökar förekomsten med stigande ålder, och hälften av fallen återfinns hos män som är över 70 år. En av åtta män riskerar att få prostatacancer innan 75 års ålder.⁸ Antalet insjuknade har ökat delvis på grund av ökad livslängd och att fler män därmed hinner utveckla prostatacancer. Den huvudsakliga anledningen till den ökande incidensen är emellertid att allt fler symptomfria män kontrollerar sitt PSA-värde och därmed ökar sannolikheten för att få prostatacancer diagnosticerad.

⁶ International Agency for Research on Cancer.

⁷ The cancer market outlook to 2016, SCRIP Insight June 2011.

⁸ Socialstyrelsen och Cancerfonden, "Cancer i siffror 2013".

I grova drag kommer var fjärde man som diagnostiseras med prostatacancer att avlida till följderna av densamma. Genomgående är att de som avlider av prostatacancer hunnit utveckla kastrationsresistent sjukdom. Cirka 90 % av dessa patienter drabbas av skelettmetastaser, varför prostatacancer ofta betraktas som en skelettets sjukdom. Idag finns tyvärr inga botande läkemedel vid metastaserad prostatacancer, CRPC. Det finns således ett mycket stort behov av förbättrade läkemedel som kan bromsa sjukdomen mer effektivt och förlänga överlevnaden hos patienten med bibehållen god livskvalitet.

| Prostacancer i Sverige ⁹ | Antal män |
|--|-----------|
| Antal nya fall per år (medeltal 2007–2011) | 9 603 |
| Andel av all cancer (%) | 35,2 |
| Andel av all cancer utom hudcancer (icke-melanom) (%) | 38,0 |
| Risk att drabbas innan 75-års ålder (%) | 13,0 |
| Fall per år per 100 000 personer (ålderstandardiserad rat (W)) | 103,3 |
| Estimerad årlig förändringstakt under de senaste 10 åren (%) | +0,2 |
| Antal dödsfall per år (medeltal 2008–2012) | 2 414 |
| Andel av alla dödsfall av cancer (%) | 21,1 |
| Risk att dö i sjukdomen före 75-års ålder (%) | 1,3 |
| Dödsfall per år per 100 000 personer (ålderstandardiserad rat (W)) | 17,7 |
| Estimerad årlig förändringstakt under de senaste 10 åren (%) | -2,9 |
| Personer som lever med diagnosen per 31 december 2011 (prevalens) | 84 613 |
| Antal personer som lever med diagnosen per 100 000 personer | 1 789 |
| Relativ överlevnad (%) (2009–2011), 1-års | 99 |
| Relativ överlevnad (%) (2009–2011), 5-års | 95 |

Symtom

Prostatacancer ger som regel inga symtom i tidigt skede. En av huvudanledningarna till detta är att tumören vanligtvis uppstår i prostatakörtelns perifera zon, d.v.s. ej i närheten av urinröret. Ibland ställs diagnosen prostatacancer hos patienter som de facto söker för vattenkastningsbesvär på godartad basis, d.v.s. godartad prostataförstoring. I dessa fall ingår oftast undersökning avseende eventuell förekomst av prostatacancer och diagnosen kan därmed hos enstaka personer ställas i efterhand. I de fall tumören hunnit växa till lokalt avancerad sjukdom kan patienten uppleva lokala symtom som vattenkastningsbesvär, lokal smärta eller nedsatt potens p.g.a. tumörens tryck/överväxt på de nerver som är viktiga för erektionsförmågan. Om tumören hunnit metastasera kan patienten söka för smärtor, ofta lokaliserade till skelettet eftersom prostatacancer har en benägenhet att sprida sig till detta.

Diagnostik

Vid utredning av prostatacancer görs flera saker. Ett blodprov tas där PSA-värdet mäts, och läkaren undersöker prostatan med ett finger via ändtarmen. Om det finns misstanke om prostatacancer efter dessa inledande undersökningar så tas biopsier, vävnadsprover, från prostatan via ändtarmen med hjälp av ultraljud. Ett högt PSA-värde kan bero på prostatacancer, prostatainflammation, godartad förstoring av prostatan eller en urinvägsinfektion. Med stigande ålder stiger PSA-värdet.

Prostatacancer kan vara långsamt växande eller mer aggressiv, snabbt växande, livshotande cancer. Forskningen strävar i dag efter att utveckla bättre diagnostiska metoder för att kunna skilja de prostatacancer-tumörer som måste behandlas genast från dem där man kan avvakta och i stället följa upp och kontrollera patienten. Någon allmän screening för prostatacancer förekommer inte i Sverige men antalet PSA-tester som utförs är stort.

⁹ NORDCAN, Association of the Nordic Cancer Registries

Behandling

När man skall välja behandlingsform för prostatacancer beror mycket på hur långt canceren har avancerat, tumörens växtmönster och inte minst patientens ålder och allmäntillstånd. Vid val av behandling bör man också ta hänsyn till hur biverkningarna kommer att påverka patientens livssituation både när det gäller generell hälsa och livskvalitet. Prostatacancer växer sakta och är "snäll" hos vissa, hos andra kan den tillväxa och sprida sig snabbt. Om man upptäcker tumören när den är liten och lokaliserad inne i prostata kan sjukdomen botas.

Behandling vid lokaliserad, icke metastaserad sjukdom:

- Kirurgi: avlägsnande av prostatakörteln, ibland kombinerat med strålbehandling
- Strålbehandling: extern strålbehandling och/eller brachyterapi (s.k. inre strålbehandling)
- Vid lokalt avancerad sjukdom (när tumören når utanför prostatakapseln) ges strålbehandling i kombination med hormonell behandling.

Behandling av metastaserad (hormon-naiv) sjukdom eller lokalt avancerad sjukdom där strålbehandling inte är tillämplig:

Förstahandsbehandling är s.k. hormonell manipulation. Antiandrogener är förstahandsval vid sjukdom som inte hunnit fjärrmetastasera (vanligen till skelettet). Antiandrogener blockerar testosteronets, d.v.s. det manliga könshormonets, stimulering av tumörcellerna. I de fall tumörsjukdomen hunnit metastasera insätts vanligen s.k. kastrationsbehandling med läkemedel som ges i injektionsform, vanligen var 3:e månad. Denna typ av läkemedel hämmar testiklarnas produktion av testosteron.

Prognos

Risken att avlida av prostatacancer beror bland annat på tumörens utbredning och hur aggressiv den är. Risken att dö i prostatacancer ökar ju yngre patienten är och ju mer spridd canceren är i kroppen. Den relativa 5-årsöverlevnaden är drygt 90 procent. Prostatacancer växer ofta långsamt och många insjuknar först i hög ålder. Därför är det vanligt att sjukdomen inte förkortar livet, även om mannen inte får behandling som syftar till att bota. Omkring en fjärdedel av alla som opereras eller strålbehandlas för prostatacancer får återfall i form av stigande PSA. Patienter som utvecklar CRPC med skelettmetastaser kommer alla att dö i förtid p.g.a. sin sjukdom.

Orsaker och riskfaktorer

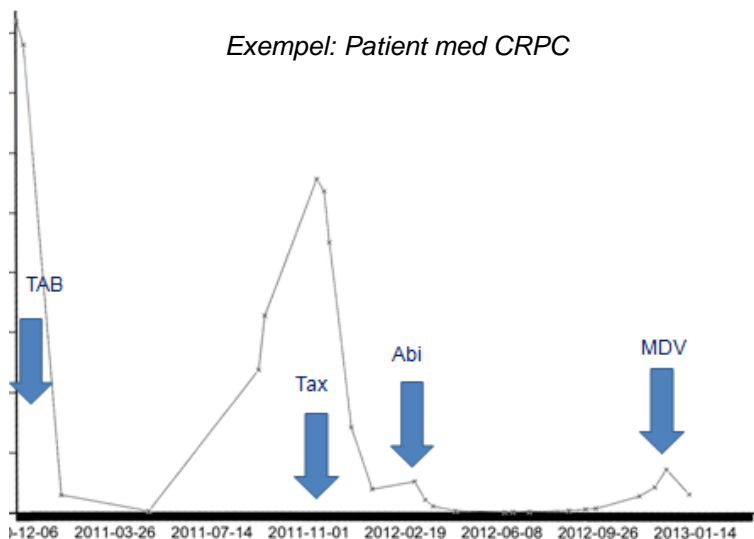
Orsaken till prostatacancer är okänd men det är känt att det manliga könshormonet testosteron behövs för att prostatacancer ska utvecklas. En rad andra faktorer måste sannolikt samverka, men riktigt vad och hur är inte klarlagt. Globalt finns stora skillnader i hur vanligt förekommande prostatacancer är. Det tyder på att livsstilsfaktorer och ärftlighet spelar en viss roll. Kostens sammansättning tycks ha viss betydelse, men det är inte klarlagt exakt vilka födoämnen som ökar eller minskar risken. Man räknar med att endast några få procent av all prostatacancer är ärftlig. Hur snabbt canceren växer varierar från person till person. Hos några män kan canceren växa sakta medan den kan växa snabbare hos andra.

Kastrationsresistent prostatacancer (CRPC)

CRPC är ett obotligt stadium av prostatacancer där cirka 90 % utvecklar metastaser, främst i skelettet. Patienterna kan ha stark smärta på grund av frakturer, kompression av ryggkotor och andra symtom från skelettet. I allmänhet är skelettsmärta den vanligaste formen av cancerrelaterad smärta och kan vara svårartad och invalidiserande hos en majoritet av patienterna, med en uttalad negativ effekt på livskvalitet och mobilitet. Erfarna kliniker beskriver CRPC som en skelettsjukdom. Med tiden saknar befintlig behandling effekt och patienten avlider av sin sjukdom. Medianöverlevnaden vid CRPC är endast omkring 1 - 2 år.¹⁰

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

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



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

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

¹⁰Kirby, M. , Characterising the castration-resistant prostate cancer population: a systematic review, *The International Journal of Clinical Practice*

Konkurrenter¹¹

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. Styrelsens bedömning av konkurrensen baseras på dagens situation utifrån både akademiska och industriella studier som pågår samt redan lanserade läkemedel. Konkurrensen förändras dock ständigt med den utveckling som görs. För närvarande är läkemedelsindustrins portfölj för utveckling av läkemedel mot prostatacancer stor med cirka 400 produkter under aktiv utveckling.¹²

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

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

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

Ett annat läkemedel är Algetas/Bayers produkt, *Xofigo*, som är en radioaktiv substans (Radium-223) verksamt mot skelettmetastaserande kastrationsresistent prostatacancer. Produkten har nyligen genomgått fas III-studie och (ALSYMPCA) blev godkänd av FDA i maj 2013 och EMA december 2013. Xofigo beräknas att prissättas i nivå med Zytiga och enligt analytiker uppnå en peakförsäljning om 1,5 miljarder USD¹³. Indikationen för detta läkemedel är såväl pre-chemo (före Taxotere) som post-chemo (efter Taxotere).

Medivation/Astellia Pharma har nyligen lanserat *Xtandi* som ett nytt läkemedel för behandling av CRPC. I augusti 2012 godkändes Xtandi för försäljning i USA och i juni 2013 godkändes läkemedlet för försäljning i Europa. Under 2013 uppgick den totala försäljningen till 445 miljoner USD. Indikationen för detta läkemedel är post-chemo (efter Taxotere).

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

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

¹¹ Respektive bolags egna försäljningssiffror kommer från respektive bolag om inte annat anges.

¹² *Companies and Markets, "Prostate Cancer Therapeutics Market to 2019"*

¹³ <http://www.fiercebiotech.com/>

En nyligen lanserad monoklonal antikropp, Xgeva från Amgen, är godkänd för förebyggande av skelettrelaterade händelser¹⁴ hos prostatacancerpatienter med skelettmetastaser. Produkten ges som en subkutan injektion var fjärde vecka och kostar cirka 145 000 kr (USA) per behandling. Xgeva är en av de mest snabbväxande produkterna på marknaden och omsatte 1,76 miljarder USD 2013 och förutspås att nå en försäljning på 5 miljarder USD 2015. Amgens produkt har visat sig bättre än Zometa att förebygga skelettrelaterade händelser och har tagit stora marknadsandelar.

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

Marknadspotential

Potentialen för OsteoDex är betydande, dels för att behovet av nya aktiva läkemedel är stort, dels för att detta preparat, till skillnad från exempelvis cytostatika, visat sig vara väl tolererbart. Den sistnämnda egenskapen är viktig för att preparatet skall kunna ges till patienter med andra sjukdomar, vilket ofta CRPC-patienter har, samt potentiellt i kombination med något eller några av de andra nämnda läkemedlen som finns inregistrerade för behandling av CRPC.

Den årliga tillväxttakten för läkemedel mot prostatacancer väntas öka med 10,1 procent per år till 2019. Det skulle i så fall innebära att marknaden växer från 4,1 miljarder USD 2012 till 8 miljarder USD 2019. Tillväxten väntas primärt drivas av den ökade förekomsten av prostatacancer tillsammans med lanseringen av nya produkter för behandlingen.¹⁵

Värdet av en licensieringsaffär efter en fas IIb-studie där resultatet visar behandlingseffekt som påverkar patientens överlevnad bedöms av styrelsen vara betydande. Exempel på värdet av licensaffärer inom onkologi, genomförda 2008-2013, framgår av tabellen nedan.¹⁶

| Licensgivare/licenstagare | Utvecklingsfas | Upfront (MUSD) | Totalt värde ¹⁷ (MUSD) |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|
| Algeta/Bayer | 3 | 61 | 800 |
| Clavis Pharma/Clovis Onc. | 2 | 25 | 560 |
| Endocyte/Merck | 2-3 | 120 | 880 |
| Ethical Onc.Services/Servie | 1-2 | 61 | Okänt |

Det finns ett stort behov av nya läkemedel som kan förlänga livet med relativt bibehållen livskvalitet för patienter med CRPC. Idag finns det endast ett fåtal läkemedel inregistrerade för detta ändamål. Samtliga har mer eller mindre allvarliga biverkningar och patientens individuella status avgör vilken behandling som kan användas. Vart och ett av dessa läkemedel har relativt kort verkningstid då sjukdomen efter en begränsad tid blir resistent mot preparaten och behöver således ersättas med något av de andra preparaten. Mot denna bakgrund utvecklar DexTech snarare ett kompletterande än ett konkurrerande läkemedel. Vart och ett av dessa läkemedel har idag, eller förväntas uppnå, en försäljning på över 1 miljard USD årligen, s.k. block-busters. CRPC-marknaden förväntas fortsätta att växa i framtiden på grund av en alltmer åldrande befolkning.

Den stora potentialen och intresset för CRPC-marknaden bekräftades nyligen genom att Bayer förvärvade Algeta för en köpeskilling om 1,9 miljarder euro.

Väsentliga avtal

DexTech tecknar 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 är samarbetsavtal avseende forskning och utveckling samt sekretessavtal med potentiella licenstagare. Inga av avtalen kan dock betecknas som väsentliga.

¹⁴ s.k. skeletal-related events; d.v.s. patologiska frakturer, kotkompressioner, ryggmärgspåverkan, tilltagande skelettsmärta som behöver palliativ strålbehandling eller opioider

¹⁵ Companies and Markets, "Prostate Cancer Therapeutics Market to 2019"

¹⁶ www.pharmadealfinancials.com.

¹⁷Totalt värde inkluderar engångsbetalning s.k. upfront samt s.k. milestone-ersättning men exkluderar royalty på försäljning.

FINANSIELL ÖVERSIKT

DexTech – inget läkemedel har kommersialiserats ännu

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.

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2010/11, 2011/12 och 2012/13 införlivats i detta prospekt. Via hänvisning införlivade årsredovisningar till detta prospekt har granskats av DexTechs revisor och skall läsas som en del av prospektet.

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från införlivat material och kompletterats med delårsräkenskaper för juli till och med februari för räkenskapsåret 2013/2014 samt i relevanta fall jämförelser med motsvarande delårsperiod 2012/2013. Dessa tillkommande räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor. Uppställningen över eget kapital och nettoskuldsättning per den 28 februari 2014 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor.

Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.dextechmedical.com.

Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

DexTech tillämpar redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Redovisning av intäkter

Intäktsredovisning sker i enlighet med BFNAR 2003:3 Intäkter.

Värderingsprinciper

Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärde om inget annat anges.

Kostnader för forskning och utveckling

Utgifter för egen forskning och utveckling kostnadsförs allteftersom de uppstår. Utgifter avseende utvecklingsprojekt hänförliga till kliniska tester balanseras som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar.

Patent

Patent är redovisade till direkta kostnader för framtagande av patent. Avskrivningen sker över tillgångens nyttjandeperiod.

Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungligt anskaffningsvärde minskat med beräknat restvärde. Avskrivningen sker linjärt över tillgångens beräknade livslängd.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas i enlighet med indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som innebär in- eller utbetalningar.

Resultaträkning

| (SEK) | 2013-07-01 2014-02-28 8 mån* | 2012-07-01 2013-02-28 8 mån* | 2012-07-01 2013-06-30 12 mån | 2011-07-01 2012-06-30 12 mån | 2010-07-01 2011-06-30 12 mån |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Nettoomsättning | - | - | - | 42 000 | - |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 4 295 987 | 2 472 154 | 3 682 865 | 2 903 900 | 4 342 400 |
| Övriga rörelseintäkter | - | - | - | - | - |
| | 4 295 987 | 2 472 154 | 3 682 865 | 2 945 900 | 4 342 400 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -3 926 347 | -2 138 369 | -3 184 046 | -2 476 950 | -3 847 537 |
| Personalkostnader | -435 375 | -437 916 | -657 500 | -711 847 | -645 223 |
| Av-/Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2 224 369 | -1 559 551 | -2 518 280 | -1 891 044 | -1 362 058 |
| Övriga rörelsekostnader | -10 052 | - | - | - | -4 692 |
| | -6 596 143 | -4 135 836 | -6 359 826 | -5 079 841 | -5 859 510 |
| Rörelseresultat | -2 300 156 | -1 663 682 | -2 676 961 | -2 133 941 | -1 517 110 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 5 286 | 19 444 | 25 976 | 53 213 | 2 493 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | - | - | -1 481 | -1 102 | -5 |
| Resultat efter finansiella poster | -2 294 870 | -1 644 238 | -2 652 466 | -2 081 830 | -1 514 622 |
| Resultat före skatt | -2 294 870 | -1 644 238 | -2 652 466 | -2 081 830 | -1 514 622 |
| Periodens resultat | -2 294 870 | -1 644 238 | -2 652 466 | -2 081 830 | -1 514 622 |

* Delårsräkenskaper har inte reviderats av Bolagets revisor.

Balansräkning

| (SEK) | 2014-02-28* | 2013-06-30 | 2012-06-30 | 2011-06-30 |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 8 051 083 | 5 855 632 | 4 710 032 | 3 648 761 |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | 735 654 | 855 494 | 826 356 | 864 619 |
| | 8 786 737 | 6 711 126 | 5 536 388 | 4 513 380 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 1 997 | 5 990 | 16 143 | 26 295 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | |
| Andra långsiktiga värdepappersinnehav | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | 8 789 734 | 6 718 116 | 5 553 531 | 4 539 675 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Kundfordringar | | | | |
| Övriga fordringar | 245 042 | 122 289 | 129 900 | 152 045 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 114 500 | 71 400 | 28 600 | 0 |
| | 359 542 | 193 689 | 158 500 | 152 045 |
| Kassa och bank | 1 864 681 | 2 753 356 | 4 661 745 | 7 832 991 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 224 223 | 2 947 045 | 4 820 245 | 7 985 036 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 11 013 957 | 9 665 161 | 10 373 776 | 12 524 711 |

Balansräkning - fortsättning

| (SEK) | 2014-02-28 | 2013-06-30 | 2012-06-30 | 2011-06-30 |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | | |
| Aktiekapital | 282 568 | 282 568 | 277 028 | 251 843 |
| Nyemission under registrering | - | - | - | 25 185 |
| | 282 568 | 282 568 | 277 028 | 277 028 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | | |
| Överkursfond | 16 171 972 | 16 171 972 | 14 183 112 | 14 183 112 |
| Balanserad vinst eller förlust | -7 310 603 | -4 658 137 | -2 576 307 | -1 061 685 |
| Periodens resultat | -2 294 870 | -2 652 466 | -2 081 830 | -1 514 622 |
| | 6 566 499 | 8 861 369 | 9 524 975 | 11 606 805 |
| Summa eget kapital | 6 849 067 | 9 143 937 | 9 802 003 | 11 883 833 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Leverantörsskulder | 1 117 301 | 436 035 | 551 596 | 371 283 |
| Skulder till närstående personer | 3 000 000 | - | - | - |
| Övriga skulder | 10 713 | 22 589 | 177 | 22 795 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 36 876 | 62 600 | 20 000 | 246 800 |
| | 4 164 890 | 521 224 | 571 773 | 640 878 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 11 013 957 | 9 665 161 | 10 373 776 | 12 524 711 |
| Panter och säkerheter för egna skulder | Inga | Inga | Inga | Inga |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga | Inga | Inga |

* Delårsräkenskaper har inte reviderats av Bolagets revisor.

Förändring eget kapital

2010/2011

| (SEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat |
|---|----------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Belopp vid året ingång | 245 700 | 3 214 300 | -532 656 | -529 029 |
| Nyemission | 6 143 | 2 494 058 | | |
| Nyemission pågående | 25 185 | 8 474 754 | | |
| Vinstdisposition enligt beslut av årets årsstämma | | | -529 029 | 529 029 |
| Årets resultat | | | | -1 514 622 |
| Vid årets slut | 277 028 | 14 183 112 | -1 061 685 | -1 514 622 |

2011/2012

| (SEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat |
|---|----------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Belopp vid året ingång | 277 028 | 14 183 112 | -1 061 685 | -1 514 622 |
| Vinstdisposition enligt beslut av årets årsstämma | | | -1 514 622 | 1 514 622 |
| Årets resultat | | | | -2 081 830 |
| Vid årets slut | 277 028 | 14 183 112 | -2 576 307 | -2 081 830 |

2012/2013

| (SEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat Resultat | Årets resultat |
|---|----------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Belopp vid året ingång | 277 028 | 14 183 112 | -2 576 307 | -2 081 830 |
| Nyemission | 5 540 | 1 988 860 | | |
| Vinstdisposition enligt beslut av årets årsstämma | | | -2081 830 | 2 081 830 |
| Årets resultat | | | | -2 652 466 |
| Vid årets slut | 282 568 | 16 171 972 | -4 658 137 | -2 652 466 |

2013-07-01 – 2014-02-28*

| (SEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat Resultat | Periodens resultat |
|---|----------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Belopp vid året ingång | 282 568 | 16 171 972 | -4 658 137 | -2 652 466 |
| Vinstdisposition enligt beslut av årets årsstämma | | | -2 652 466 | 2 652 466 |
| Periodens resultat | | | | -2 294 870 |
| Vid periodens slut | 282 568 | 16 171 972 | -7 310 603 | -2 294 870 |

* Delårsräkenskaper har inte reviderats av Bolagets revisor.

Kassaflödesanalys

| (SEK) | 2013-07-01 2014-02-28* | 2012-07-01 2013-02-28* | 2012-07-01 2013-06-30 | 2011-07-01 2012-06-30 | 2010-07-01 2011-06-30 |
|---|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -2 294 870 | -1 663 682 | -2 652 466 | -2 081 830 | -1 514 622 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 2 224 369 | 1 649 794 | 2 518 280 | 1 891 044 | 1 362 058 |
| | -70 501 | -13 888 | -134 186 | -190 786 | -152 564 |
| Betald skatt | - | - | - | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -70 501 | -13 888 | -134 186 | -190 786 | -152 564 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | | |
| Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar | -165 853 | 70 064 | -35 189 | -6 455 | -128 470 |
| Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder | 643 666 | -448 228 | -50 549 | -69 105 | 503 627 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 407 312 | -392 052 | -219 924 | -266 348 | 222 593 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -4 295 987 | -2 381 188 | -3 682 865 | -2 903 900 | -4 342 400 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | - | - | - | -1 000 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -4 295 987 | -2 381 188 | -3 682 865 | -2 904 900 | -4 342 400 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Nyemission | - | - | 1 994 400 | - | 11 000 140 |
| Upptagning av lån | 3 000 000 | | | | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 3 000 000 | - | 1 994 400 | - | 11 000 140 |
| Periodens kassaflöde | -888 675 | -2 773 240 | -1 908 389 | -3 171 246 | 6 880 333 |
| Likvida medel vid periodens början | 2 753 356 | 4 661 745 | 4 661 745 | 7 832 991 | 952 658 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 864 681 | 1 888 505 | 2 753 356 | 4 661 745 | 7 832 991 |

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

(SEK)

Betalda räntor och erhållen utdelning

| | | | | | |
|----------------|-------|--------|--------|--------|-------|
| Erhållen ränta | 8 690 | 21 814 | 21 814 | 52 213 | 2 493 |
| Erlagd ränta | 0 | 0 | 63 | 1 102 | 4 697 |

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.

| | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Av- och nedskrivningar av tillgångar | 2 224 369 | 1 649 794 | 2 518 280 | 1 891 044 | 1 362 058 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|

* Delårsräkenskaper har inte reviderats av Bolagets revisor.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter och rörelseresultat

DexTech har under de år som Bolaget varit verksamt fokuserat på forskning och utveckling, vilket på senare år har resulterat i genomförande av prekliniska och kliniska studier. DexTech har ännu inte kommersialiserat något läkemedel och har därför under perioden endast redovisat en begränsad nettoomsättning under den tid som beskrivs i denna finansiella översikt.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick under 2010/11 till 4 342 TSEK. Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 TSEK. Rörelsens kostnader uppgick under 2010/11 till -5 855 TSEK vilket medförde att Bolagets rörelseresultat för 2010/11 uppgick till -1 515 TSEK.

Under 2011/12 minskade aktiverat arbete för egen räkning till 2 904 TSEK beroende på lägre aktiverade kostnader för patent samt för forskning och utveckling. Nettoomsättning ökade till 42 TSEK från 0 TSEK. Intäkten kom från Karolinska Institutet och är av engångskaraktär. Rörelsekostnaderna minskade till -5 080 TSEK beroende på bl.a. att övriga externa kostnader minskade från -3 848 TSEK till -2 477 TSEK. Samtidigt ökade avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar från -1 362 TSEK till -1 891 TSEK som en konsekvens av ett högre avskrivningsunderlag. Rörelseresultatet under 2011/12 uppgick till -2 134 TSEK.

Aktiverat arbete för egen räkning ökade under 2012/13 till 3 683 TSEK. Rörelsekostnaderna ökade till -6 360 TSEK beroende på bl.a. att övriga externa kostnader ökade från -2 477 TSEK till -3 184 TSEK, bl.a. beroende på högre kostnader under perioden för slutförande av Bolagets fas I/IIa-studie. Samtidigt fortsatte avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar att öka från -1 891 TSEK till -2 518 TSEK p.g.a. ett högre avskrivningsunderlag. Bolagets rörelseresultat uppgick därmed till -2 677 TSEK.

Aktiverat arbete för egen räkning under de åtta första månaderna av 2013/14 ökade till 4 296 TSEK från 2 472 TSEK för motsvarande period 2012/13. Ökningen beror på en ökad aktivitet i verksamheten med förberedelserna av Bolagets fas IIb-studie. Rörelsekostnaderna ökade till -6 596 TSEK beroende på bl.a. att övriga externa kostnader ökade från -2 138 TSEK till -3 926 TSEK. Samtidigt ökade avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar till -2 224 TSEK som en konsekvens av ett högre avskrivningsunderlag. Rörelseresultatet under perioden uppgick till -2 300 TSEK.

Balansräkning och soliditet

Balansomslutningen uppgick per 2011-06-30 till 12 525 TSEK och likvida medel till 7 832 TSEK. Totalt eget kapital uppgick till 11 884 TSEK vilket påverkats av periodens negativa resultat om -1 515 TSEK samt positivt genom tillskott via två nyemissioner om sammanlagt 11 000 TSEK. Soliditeten uppgick till 95 %.

Per 2012-06-30 uppgick balansomslutningen till 10 374 TSEK och eget kapital hade då minskat till 9 802 TSEK. Förändringen påverkades av periodens negativa resultat om -2 082 TSEK. De immateriella tillgångarna hade ökat till 5 536 TSEK från 4 513 TSEK året innan vilket i huvudsak avser aktivering av utvecklingsutgifter och patentutgifter om 1 023 TSEK. Koncernens kassa uppgick per 2012-06-30 till 4 662 TSEK, en minskning med 3 171 TSEK. Förändringen består till största del av det negativa rörelseresultatet. Soliditeten per 2012-06-30 hade minskat marginellt till 94 %.

Balansomslutningen per 2013-06-30 uppgick till 9 665 TSEK och det egna kapitalet hade minskat till 9 144 TSEK. Minskningen har främst påverkats negativt av årets negativa resultat som uppgick till -2 652 TSEK. De immateriella tillgångarna har ökat med 1 175 TSEK till 6 711 TSEK av vilket 1 146 TSEK avser aktivering av utvecklingsutgifter. Koncernens kassa uppgick per 2013-06-30 till 2 753 TSEK. Soliditeten per 2013-06-30 hade ökat marginellt till 95 %.

Balansomslutningen uppgick per 2014-02-28 till 11 014 TSEK och likvida medel till 1 865 TSEK. Totalt eget kapital uppgick till 6 849 TSEK vilket påverkats av periodens negativa resultat om -2 295 TSEK. Soliditeten minskade till 62 %.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2014-02-28 uppgick soliditeten till 62 %. De kortfristiga skulderna uppgick till 4 165 TSEK och de långfristiga skulderna uppgick till 0 TSEK.

Intill den 28 februari 2014 har Svante Wadman, styrelseordförande och största aktieägare, genom sitt bolag Rapado AB (moderbolag till TROIS W AB), vederlagsfritt lånat in 3 MSEK till Bolaget. Intill Bolagets föreliggande nyemission är klar och inbetald kan Bolaget komma att låna ytterligare pengar vederlagsfritt från Svante Wadman om ett belopp om max 2 MSEK. Således kan inlånat belopp från Svante Wadman komma att uppgå till max 5 MSEK. Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2014. Syftet med lånen är att säkerställa Bolagets behov av likviditet i förberedelserna av Bolagets planerade fas IIb-studie av OsteoDex, däribland kostnader för tillverkning av substanser. Lånen kommer i sin helhet att kvittas mot aktier genom den teckningsförbindelse som Svante Wadman (via bolag) har ingått inför föreliggande nyemission.

Enligt styrelsens bedömning är Bolagets kortsiktiga (<12 månader) betalningsförmåga ansträngd. Bolaget behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 månader) beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande.

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 prospekt. Underskottet för de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 5,6 MSEK. Tillgänglig likviditet bedöms vara tillräcklig för att driva verksamheten fram till och med juni 2014. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission om totalt cirka 30 MSEK. För att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter emissionskostnader och ersättning till garantitecknare – tillförs åtminstone 5,6 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 30 MSEK, det vill säga 100 % av emissionsvolymen, vilket också är lägsta nivå för nyemissionens genomförande. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs det kapital som krävs för de kommande 12 månaderna. Bolaget kommer då 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.

Eget kapital och nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättningsgrad per 28 februari 2014 i tabellen "Eget kapital och nettoskuldsättning" nedan uppgår till cirka 34 % (beräknat utifrån att alla skulder är inkluderade, även icke-räntebärande skulder). Vid beräkning av nettoskuldsättning i nedanstående tabell har Bolaget bara tagit hänsyn till räntebärande skulder och räntebärande tillgångar. Eftersom Bolaget inte har några räntebärande skulder så är nettoskuldsättningen positiv. Bolaget har under perioden upptagit ett vederlagsfritt lån om totalt 3 MSEK från Rapado AB, ett bolag som ägs av Svante Wadman. Intill emissionen är genomförd kan Bolaget komma att uppta ytterligare lån om max 2 MSEK från Rapado AB. Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2014.

| (TSEK) | Nettofordran/Nettoskuldsättning | 2014-02-28 |
|------------|---|--------------|
| (A) | Kassa | - |
| (B) | Likvida medel | 1 865 |
| (C) | Lätt realiserbara värdepapper | - |
| (D) | Summa likviditet; (A)+(B)+(C) | 1 865 |
| (E) | Kortfristiga fordringar | - |
| (F) | Kortfristiga banksskulder | - |
| (G) | Kortfristig del av långfristiga skulder | - |
| (H) | Andra kortfristiga skulder | - |
| (I) | Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H) | - |
| (J) | Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D) | 1 865 |
| (K) | Långfristiga banklån | - |
| (L) | Emitterade obligationer | - |
| (M) | Andra långfristiga lån | - |
| (N) | Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M) | - |
| (O) | Nettofordran; (J)+(N) | 1 865 |
| (TSEK) | Eget kapital | |
| (A) | Aktiekapital | 283 |
| (B) | Reservfond | - |
| (C) | Andra reserver | 6 566 |
| (E) | Summa eget kapital; (A)+(B)+(C) | 6 849 |
| (TSEK) | Kortfristiga skulder | |
| (A) | Mot säkerhet | - |
| (B) | Mot borgen | - |
| (C) | Blancokrediter (ej räntebärande) | 4 165 |
| (D) | Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C) | 4 165 |
| (TSEK) | Långfristiga skulder | |
| (A) | Mot säkerhet | - |
| (B) | Mot borgen | - |
| (C) | Blancokrediter | - |
| (D) | Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C) | - |

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2010/11 till 223 TSEK, till största delen hänförligt till att rörelseskulden ökade med 504 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 342 TSEK hänförligt till aktiverade utvecklingskostnader och kostnader för patent. En nyemission under året medförde att kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2010 uppgick till 11 000 TSEK. Det totala kassaflödet under 2010/11 uppgick till 6 880 TSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade under 2011/12 till -266 TSEK, främst hänförligt till minskade rörelseskulder men också genom en positiv förändring av kassaflödet avseende rörelsefordringar. Under 2011/12 påverkades kassaflödet från investeringsverksamheten positivt, främst på grund av minskade aktiverade utvecklingskostnader och uppgick till -2 905 TSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 TSEK under året. Det totala kassaflödet under året uppgick till -3 171 TSEK. Likvida medel vid slutet av 2011/12 uppgick till 4 662 TSEK.

Jämfört med 2011/12 minskade det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten under 2012/13 till -220 TSEK. Kassaflödet påverkades av att Bolagets negativa rörelseresultat minskade men kassaflödet reducerades även av att rörelsefordringar minskade. Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade också och uppgick till -3 683 TSEK. Investeringarna avsåg främst aktiverade utvecklingsutgifter och kostnader för patent. Den genomförda nyemissionen under året ökade kassaflödet med 1 994 TSEK. Det totala kassaflödet för 2012/13 uppgick till 1 908 TSEK och likvida medel i slutet av året uppgick till 2 753 TSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under 8-månadersperioden 2013/14 till 407 TSEK, främst hänförligt till ökade rörelseskulder. Under perioden påverkades kassaflödet från investeringsverksamheten negativt, främst på grund av ökade aktiverade utvecklingskostnader, och uppgick till -4 296 TSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 000 TSEK efter att ett vederlagsfritt lån om 3 000 TSEK upptagits under perioden. Det totala kassaflödet under perioden uppgick till -889 TSEK. Likvida medel vid slutet av perioden uppgick till 2 753 TSEK.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

DexTechs huvudsakliga investeringar består i aktiverade utvecklingskostnader och kostnader för patent. Under 2010/11 uppgick Bolagets totala investeringar till 4 342 TSEK. Under 2011/12 minskade investeringarna avseende både utvecklingskostnader och kostnader för patent. Bolagets investeringar uppgick då till totalt 2 904 TSEK. Under 2012/13 uppgick DexTechs totala investeringar till cirka 3 683 TSEK. Under 2013/14 och fram till dateringen av detta prospekt uppgick Bolagets totala investeringar till cirka 4 296 TSEK. Delårsräkenskaper 2013/14 (8 mån) är inte granskade av Bolagets revisor.

Balanserade patent- och utvecklingskostnader

| (SEK) | Utvecklingskostnader | Patent |
|-----------------|-----------------------------|---------------|
| 2010/11 | 3 647 400 | 695 000 |
| 2011/12 | 2 622 800 | 281 100 |
| 2012/13 | 3 283 320 | 399 545 |
| 2013/14 (8 mån) | 4 154 012 | 141 975 |

Aktiverade utvecklingskostnader avser kostnader för utveckling och tillverkning av DexTechs läkemedelskandidater samt kliniska studier och regulatoriskt arbete. I enlighet med den införlivade årsredovisningen för DexTech sker avskrivningar på patenten och balanserade utvecklingskostnader med 20 % årligen. Investeringar i DexTechs patent är hänförliga till externa kostnader för att skydda och upprätthålla patenten.

Pågående och framtida beslutade investeringar

Förutom aktivering av utvecklingskostnader, kostnader kopplade till patent samt den planerade fas IIb-studien av OstoeDex har DexTech inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort klara åtaganden om. Bolaget avser att finansiera ovan nämnda investeringar genom befintliga likvida medel och förestående nyemission.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets tillgångar domineras av immateriella anläggningstillgångar. Bolaget innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Per den 28 februari uppgick Bolagets materiella anläggningstillgångar till 0,6 TSEK, i sin helhet hänförligt till inventarier. De materiella tillgångarna har finansierats med likvida medel. Bolaget har inte några inteckningar eller belastningar på de materiella anläggningstillgångarna. Det finns inga i sammanhanget relevanta miljöfaktorer som kan påverka Bolagets användning av de materiella anläggningstillgångarna.

Väsentliga förändringar

Intill den 23 april 2014 har Svante Wadman, styrelseordförande och största aktieägare, genom sitt bolag Rapado AB (moderbolag till TROIS W AB), vederlagsfritt lånat in 3 MSEK till Bolaget. Intill Bolagets föreliggande nyemission är klar och inbetald kan Bolaget komma att låna ytterligare pengar vederlagsfritt från Svante Wadmans bolag om ett belopp om max 2 MSEK. Således kan inlånat belopp från Svante Wadman komma att uppgå till maximalt 5 MSEK. Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2014. Syftet med lånen är att säkerställa Bolagets behov av likviditet i förberedelserna av Bolagets planerade fas IIb-studie av OsteoDex, däribland kostnader för tillverkning av substanser. Lånen kommer i sin helhet att kvittas mot aktier genom den teckningsförbindelse som Rapado AB har ingått inför föreliggande nyemission. Utöver detta har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2014-02-28.

Revisionsberättelser och anmärkningar

Det föreligger inga anmärkningar för 2010/11, 2011/12 eller 2012/13

Nyckeltal och utvalda finansiella poster

| | 2013-07-01 2014-02-28 8 mån* | 2012-07-01 2013-02-28 8 mån* | 2012-07-01 2013-06-30 12 mån | 2011-07-01 2012-06-30 12 mån | 2010-07-01 2011-06-30 12 mån |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Nettoomsättning/Intäkter (TSEK) | - | - | - | 42 | - |
| Aktiverat arbetet för egen räkning (TSEK) | 4 296 | 2 472 | 3 683 | 2 904 | 4 342 |
| Rörelsens kostnader (TSEK) | -6 596 | -4 136 | -6 360 | -5 080 | -5 855 |
| Rörelseresultat (TSEK) | -2 300 | -1 664 | -2 677 | -2 134 | -1 517 |
| Resultat före skatt (TSEK) | -2 295 | -1 644 | -2 652 | -2 082 | -1 515 |
| Rörelsemarginal (%) | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Immateriella anläggningstillgångar (TSEK) | 8 787 | N/A | 6 711 | 5 536 | 4 513 |
| Materiella anläggningstillgångar (TSEK) | 2 | N/A | 6 | 16 | 26 |
| Finansiella anläggningstillgångar (TSEK) | 1 | N/A | 1 | 1 | - |
| Omsättningstillgångar (TSEK) | 2 224 | N/A | 2 947 | 4 820 | 7 985 |
| Justerat eget kapital (TSEK) | 6 849 | N/A | 9 144 | 9 802 | 11 884 |
| Långfristiga skulder (TSEK) | - | N/A | - | - | - |
| Kortfristiga skulder (TSEK) | 4 165 | N/A | 521 | 572 | 247 |
| Balansomslutning (TSEK) | 11 014 | N/A | 9 665 | 10 374 | 12 525 |
| Soliditet (%) | 62 | N/A | 95 | 94 | 95 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten (TSEK) | 407 | -392 | -220 | -266 | 223 |
| Kassaflöde (TSEK) | -889 | -2 773 | -1 908 | -3 171 | 6 880 |
| Likvida medel (TSEK) | 1 865 | 1 889 | 2 753 | 4 662 | 7 833 |
| Utdelning (TSEK) | - | - | - | - | - |

* Delårsräkenskaper har inte reviderats av Bolagets revisor.

Definitioner

| | |
|------------------------|--|
| Rörelsemarginal: | Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning/intäkter. |
| Justerat eget kapital: | Eget kapital adderat med 78 procent av obeskattade reserver. |
| Soliditet: | Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning. |
| N/A: | Not applicable (ej tillämpligt). |

Tidpunkter för ekonomisk information

| | |
|----------------------------------|-------------------------|
| Innevarande räkenskapsperiod: | 2013-07-01 – 2014-06-30 |
| Bokslutskommuniké för 2013/2014: | 2014-08-29 |
| 3-månadersrapport 2014/15: | 2014-11-27 |
| Halvårsrapport 2014/15: | 2015-02-26 |
| 9-månadersrapport 2014/15: | 2015-05-28 |

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsberättelser har via hänvisning till dokumenten Årsredovisning för räkenskapsåren 2010/11, 2011/12 och 2012/13 införlivats i prospektet. Via hänvisning införlivade dokument har granskats av Bolagets revisor. DexTech tillämpar redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Införlivade dokument skall läsas som en del av prospektet. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets adress (Birger Jarlsgatan 41 A, 111 45 Stockholm) och hemsida (www.dextechmedical.com).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning DexTech Medical AB 2010-07-01 – 2011-06-30 (sidan 4-8, 10)

Årsredovisning DexTech Medical AB 2011-07-01 – 2012-06-30 (sidan 4-10, 12-13)

Årsredovisning DexTech Medical AB 2012-07-01 – 2013-06-30 (sidan 9-17)

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I tabellerna i detta avsnitt används följande förkortningar: LE (styrelseledamot), OF (ordförande), VD (verkställande direktör), EVD (extern verkställande direktör), EF (extern firmatecknare), (IN (innehavare), SU (suppleant), PR (prokurist), LIKV (likvidator), BM (bolagsman), komplementär (KT) och kommanditdelägare (KD). I kolumnerna "Nuvarande" indikeras om bolagsengagemang respektive delägarskap är pågående (JA) eller avslutat under de senaste fem åren. Nedan följer en presentation av respektive styrelsemedlem och ledande befattningshavare. Samtliga personer kan nås via Bolaget. Det förekommer inga familjeband mellan personer i styrelse och ledning.

Svante Wadman - styrelseordförande

Svante 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.

| | |
|---------------------------|--|
| Födelseår | 1953 |
| Position sedan | Styrelseledamot 2006-09-02 – 2013-03-12. Därefter styrelseordförande |
| Antal aktier och optioner | 3 001 800 aktier privat och via TROIS W AB*, inga optioner |
| Kontorsadress | Nås via Bolagets adress |

*Wadman äger 100 % i TROIS W AB som äger 1 602 720 aktier i DexTech.

Bolagsengagemang och delägarskap de senaste fem åren

| Bolaget | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|--|----------|-----------|-------------|-----------|
| Catena AB | LE | NEJ | | |
| Rapado AB | LE | JA | 100 | JA |
| TROIS W Aktiebolag | LE | JA | 100 | JA |
| Bansvik Holding AB | LE | NEJ | | |
| HQ AB | VD | NEJ | | |
| Allensford Visby Aktiebolag | EF | JA | | |
| Allensford Huddinge Aktiebolag | EVD | JA | | |
| Centrumutveckling Franchise HK AB | LE | NEJ | | |
| DK Property Management AB | LE, VD | NEJ | | |
| Söderport Fastigheter AB | LE, VD | NEJ | | |
| ByggVesta AB | LE | JA | | |
| Aditri AB | OF | JA | | |
| Fondamentor Management AB | OF | JA | 20 | JA |
| Fondamentor & RoosGruppen Fastigheter AB | LE | JA | 10 | JA |
| Martallskullen Kommanditbolag | PR | JA | | |
| International Realty Fund i Sverige KB | PR | JA | | |

Anders R Holmberg – grundare, VD och styrelseledamot

Anders R Holmberg är grundare, styrelseledamot och VD i DexTech. Holmberg är Med.Dr från Uppsala Universitet och kemiingenjör. Holmberg är specialist i glykosyleringskemi och har över 30 års erfarenhet inom detta område inklusive processutveckling. Han var verksam på Pharmacia Corporation från 1978-1997. Holmberg var även utvecklingsdirektör på MAP Medical Applied Products AB/Oy, 1999-2003, samt VD på MAP AB, 2001-2003. Anders R Holmberg står bakom cirka 50 st. publicerade vetenskapliga artiklar.

| | |
|---------------------------|---|
| Födelseår | 1951 |
| Position sedan | VD och styrelseledamot sedan 2004-08-09 |
| Antal aktier och optioner | 1 677 840 aktier privat, inga optioner |
| Kontorsadress | Nås via Bolagets adress |

Bolagsengagemang och delägarskap de senaste fem åren

| Bolag | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|--|------------|-----------|-------------|-----------|
| Bioconsult Anders Holmberg (Enskild firma) ¹⁸ | Innehavare | JA | 100 | JA |

Per Asplund - styrelseledamot

Per 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, Hennes och Mauritz, till ett internationellt fastighetsbolag. Bolaget har idag ett fastighetsvärde om cirka 20 miljarder SEK och har bl.a. fastigheter i Sverige, England, Tyskland och Frankrike.

| | |
|---------------------------|-------------------------------------|
| Födelseår | 1949 |
| Position sedan | Styrelseledamot sedan 2013-03-12 |
| Antal aktier och optioner | 75 320 aktier privat, inga optioner |
| Kontorsadress | Nås via Bolagets adress |

Bolagsengagemang och delägarskap de senaste fem åren

| Bolag | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|---|----------|-----------|-------------|-----------|
| Asser Investments AB | LE | JA | 49 | JA |
| Tenzing AB | LE | NEJ | | |
| Mirino AB | LE | JA | | |
| Bostadsrättsföreningen Västra Åsöberget | LE | JA | | |
| Farton Holding SA (Luxembourg) | LE | JA | | |
| Carltair SA (Frankrike) | LE | JA | | |
| Axford SA (Frankrike) | LE | JA | | |
| Benidico Immobiliare SRL (Italien) | LE | JA | | |
| Corner Property Partners | LE | JA | | |

¹⁸ Bioconsult Anders Holmberg är Anders R Holmbergs enskilda firma. Firman är vilande.

Rolf Eriksson - styrelseledamot

Rolf Eriksson har en jur kand 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 OMX Small Cap och styrelseordförande i ZetaDisplay AB noterat på NASDAQ OMX First North. Eriksson har mer än 35 års erfarenhet av svensk och internationell affärsjuridik.

| | |
|---------------------------|-------------------------------------|
| Födelseår | 1952 |
| Ledamot sedan | Styrelseledamot sedan 2014-03-24 |
| Antal aktier och optioner | 40 800 aktier privat, inga optioner |
| Kontorsadress | Nås via Bolagets adress |

Bolagsengagemang och delägarskap de senaste fem åren

| Bolag | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|--|----------|-----------|-------------|-----------|
| AL-KO Kober Aktiebolag | LE | JA | | |
| Westkullen AB | SU | JA | | |
| LH Kultura Bygg AB | SU | JA | | |
| CTV Holding AB | OF | JA | | |
| Fastighets AB Landona | OF | JA | 10 | JA |
| Jespha Timber Aktiebolag | SU | JA | | |
| Glacé Industri AB | SU | JA | | |
| GB Fastighetsförvaltning Aktiebolag | LE | JA | | |
| Capital Stockholm Fylkner Brothers AB | OF | NEJ | | |
| Pamil Intressenter AB | LE | JA | | |
| Bolab Bostadslösa i Lund AB | OF | JA | | |
| F.A. Scandinavia AB | EF | JA | | |
| Bansvik Holding AB | OF | NEJ | | |
| Fragerus Fastigheter AB | OF | JA | | |
| Lennart Knutsson Aktiebolag | OF | JA | | |
| ZetaDisplay AB | OF | NEJ | | |
| Diana Control Holding Aktiebolag | OF | NEJ | | |
| Backen Catering AB | LE | JA | 30 | JA |
| Bansviks AB | OF | JA | | |
| Nytorps Gärd AB | SU | JA | | |
| Advokatfirman Weste AB | LE | JA | 100 | JA |
| ByggVesta AB | OF | JA | | |
| Golf Holding i Halmstad AB | OF | JA | | |
| Pilvången Holding AB | SU | NEJ | | |
| Zebrano AB | SU | JA | | |
| First Camp Holding AB | LE | NEJ | | |
| Blomsterfröet 2 AB | OF | JA | 10 | JA |
| Blomsterfröet AB | OF | JA | 10 | JA |
| Gargoyle Investment AB | OF | JA | 25 | JA |
| Lilla Fjellsholmen Invest AB | OF | JA | 9,7 | JA |
| Grön Bostad 2 AB | SU | JA | | |
| Grön Bostad 3 AB | SU | JA | | |
| Bostadsrättsföreningen Myggan | LIKV | JA | | |
| KOMMANDITBOLAGET NORRA KYRKOGATAN 10, HÄRNÖSAND | KT | JA | | |
| EURO INVEST KOMMANDITBOLAG | KT | JA | | |

Sten Nilsson – grundare och styrelseledamot

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

| | |
|---------------------------|--|
| Födelseår | 1948 |
| Position sedan | Styrelseledamot sedan 2004-08-09 |
| Antal aktier och optioner | 1 655 200 aktier privat, inga optioner |
| Kontorsadress | Nås via Bolagets adress |

Bolagsengagemang och delägarskap de senaste fem åren

| Bolag | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|----------------------|----------|-----------|-------------|-----------|
| PledPharma AB (publ) | LE | JA | | |
| Swemerc Handelsbolag | BM | JA | 100 | JA |

Gösta Lundgren - CFO

Gösta 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.

| | |
|---------------------------|---|
| Födelseår | 1955 |
| Position sedan | CFO sedan 2013 |
| Antal aktier och optioner | 884 400 aktier privat och via I,C,R Services AB*, inga optioner |
| Kontorsadress | Nås via Bolagets adress |

| Bolag | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|--------------------------------|----------|-----------|-------------|-----------|
| I,C,R, Services Aktiebolag | LE | JA | 100 | JA |
| KVM Assets Aktiebolag | LE | JA | | |
| ICR Capital Kommanditbolag | KD | JA | | |
| I,C,R, Services Kommanditbolag | KD | NEJ | | |

*Lundgren äger 100 % i I,C,R Services AB som äger 23 200 aktier i DexTech.

Peter Kanekrans – IR-ansvarig

Peter Kanekrans, född 1955, är ekonom från Stockholms Universitet. Kanekrans är aktieägare i DexTech sedan 2006 och har sedan dess arbetat med finansieringsfrågor och IR för DexTech. Han är grundare, delägare och VD i cleantechbolaget Anlager Svenska AB sedan 2006. Kanekrans har över åtta års erfarenhet av corporate finance från Götabanken och Carnegie.

| | |
|---------------------------|--------------------------------------|
| Födelseår | 1955 |
| Position sedan | IR-ansvarig sedan 2006 |
| Antal aktier och optioner | 770 000 aktier privat, inga optioner |
| Kontorsadress | Nås via Bolagets adress |

| Bolag | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|---------------------------|----------|-----------|-------------|-----------|
| Notify AB | SU | NEJ | | |
| Artwork Publishing Kew AB | SU | JA | | |
| Anlager Svenska AB | LE | JA | 50 | JA |

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Revisor

KPMG AB
Tegelbacken 4 A
111 52 Stockholm

Huvudansvarig revisor:

Björn Flink

Björn Flink är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Björn Flink sitter även i styrelsen för FAR.

Revisorsbyte:

Fram till och med räkenskapsåret 2011/12 var Per Modéer revisor (Per Modéer Revision AB, Dag Hammarskjölds väg 26, 752 37 Uppsala). Per Modéer är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Anställda

Medelantalet anställda i DexTech var under 2010/11, 2011/12 och 2012/13 en (1). DexTechs organisation är optimerad utifrån Bolagets nuvarande behov och består i dagsläget av en (1) heltidsanställd samt ett nätverk av erfarna rådgivare och konsulter, som tillsammans utgör alla de funktioner som är nödvändiga för att genomföra DexTechs utvecklingsplaner. Detta minimerar de löpande fasta kostnaderna och ger Bolaget en längre uthållighet än vad som annars är normalt. Organisationen är planerad att bibehållas på nuvarande nivå inom en överskådlig tid. Peter Kanekrans, IR-ansvarig, och Gösta Lundgren, CFO, båda aktieägare i DexTech, bidrar till DexTechs verksamhet som konsulter. De har hitintills inte erhållit någon ersättning för nedlagt arbete i DexTech. DexTech strategi är att fortsätta minimera de administrativa kostnaderna intill dess Bolaget erhåller externa intäkter. Om arbetet blir för omfattande kan dock en begränsad ersättning komma att utgå i enlighet med VD:s beslut.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2012/13

| Ersättningar (SEK) | Styrelse- arvode | Grundlön | Rörlig ersättning | Pensions- kostnad | Konsult- arvode | Övrig ersättning | Sociala avgifter | Summa |
|--------------------|---------------------|----------------|----------------------|----------------------|--------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| Svante Wadman | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Anders R Holmberg | - | 453 600 | - | - | - | - | 142 512 | 596 112 |
| Sten Nilsson | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Per Asplund | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gösta Lundgren | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Peter Kanekrans | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Summa | 0 | 453 600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 142 512 | 596 112 |

Det finns inte några bonusavtal, kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns inte heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst.

Styrelsens arbetsformer

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

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar som via hänvisning har införlivats till detta prospekt

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Birger Jarlsgatan 41 A, 111 45 Stockholm.

Transaktioner med närstående

Intill den 23 april 2014 har Svante Wadman, styrelseordförande och största aktieägare, genom sitt bolag Rapado AB (moderbolag till TROIS W AB), vederlagsfritt lånat in 3 MSEK till Bolaget. Intill Bolagets föreliggande nyemission är klar och inbetald kan Bolaget komma att låna ytterligare pengar vederlagsfritt från Svante Wadmans bolag om ett belopp om max 2 MSEK. Således kan inlånat belopp från Svante Wadman komma att uppgå till max 5 MSEK. Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2014. Syftet med lånen är att säkerställa Bolagets behov av likviditet i förberedelserna av Bolagets planerade fas IIb-studie av OsteoDex, däribland kostnader för tillverkning av substanser. Lånen kommer i sin helhet att kvittas mot aktier genom den teckningsförbindelse som Rapado AB har ingått inför föreliggande nyemission.

Utöver ovan nämnda transaktioner med närstående har det inte förekommit några transaktioner mellan DexTech och närstående till Bolaget.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt skall 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 likvidation. 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.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 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, skall 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 och emissionsinstitut till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare.

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

En del av Bolagets större ägare, styrelsen och ledande befattningshavare har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta prospekt. 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 prospekt.

Som framgår av avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" har teckningsförbindelser lämnats av nuvarande aktieägare och av utomstående parter samt avtal om garantiteckning ingåtts med Sedermera Fondkommission. Dessa har ett intresse i att erbjudandet genomförs framgångsrikt och, såvitt avser garantitecknare, att avtalad ersättning utbetalas.

Lennart Meurling, ingående i Bolagets vetenskapliga råd, äger före nyemissionen aktier i Bolaget motsvarande 3,54 %. 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.

Finansiell rådgivare

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till DexTech. Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB och har biträtt DexTech vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i DexTech är ansvariga för innehållet i prospektet, 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 prospektet. Sedermera Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har någonsin varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de fem senaste åren.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser och/eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under de senaste fem åren.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

Tendenser

Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget en stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några händelser som påverkat produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända extraordinära händelser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 508 622,40 kronor och högst 2 034 489,60 kronor
- Antalet aktier skall vara lägst 11 302 720 och högst 45 210 880.
- Registrerat aktiekapital är 508 622,40 kronor.
- Kvotvärde är 0,045 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 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.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är: Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0005881489.

Aktiekapitalets utveckling

| År | Händelse | Kvotvärde | Ökning av antalet aktier | Ökning av aktiekapital | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital | Betalt inklusive överkurs | Bolagsvärde, premoney |
|------|--------------------------|-----------|--------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|
| 2004 | Bildande | 100 | 1 000 | 100 000 | 1 000 | 100 000 | 100 000 | 0 |
| 2006 | Nyemission | 100 | 1 100 | 110 000 | 110 000 | 210 000 | 860 000 | 781 818 |
| 2006 | Nyemission | 100 | 234 | 234 | 23 400 | 233 400 | 750 000 | 6 730 769 |
| 2007 | Nyemission | 100 | 123 | 123 | 12 300 | 245 700 | 2 500 000 | 47 439 024 |
| 2010 | Aktieuppdelning (100:1) | 1 | 243 243 | - | 245 700 | 245 700 | - | - |
| 2010 | Nyemission | 1 | 6 143 | 6 143 | 251 843 | 251 843 | 2 500 201 | 99 999 900 |
| 2011 | Nyemission | 1 | 25 185 | 25 185 | 277 028 | 277 028 | 8 499 939 | 84 997 027 |
| 2013 | Nyemission ¹⁹ | 1 | 5 540 | 5 540 | 282 568 | 282 568 | 1 994 400 | 99 730 080 |
| 2014 | Fondemission | 1,80 | - | 226 054,40 | 282 568 | 508 622,40 | - | - |
| 2014 | Aktieuppdelning 40:1 | 0,045 | 11 020 152 | - | 11 302 720 | 508 622,40 | - | - |
| 2014 | Nyemission ²⁰ | 0,045 | 2 860 000 | 128 700 | 14 162 720 | 637 322,40 | 30 030 000 | 118 678 560 |

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför Bolaget ca 30 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK, varav 0,3 MSEK är hänförligt till provision för garantiteckning. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att öka med 128 700 SEK, från 508 622,40 SEK till 637 322,40 SEK och antalet aktier kommer att öka med 2 860 000 aktier från 11 302 720 aktier till 14 162 720.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget. Utöver AktieTorgets anslutningsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

¹⁹ Under april 2013 genomfördes en emission om cirka 2 MSEK till en värdering om cirka 100 MSEK, "premoney" där styrelse och ledande befattningshavare deltog. Priset per emitterad aktie var 360 SEK och kvotvärdet 1 SEK. Justerat för genomförd aktieuppdelning innebär det ett pris per aktie om 9 SEK.

²⁰ Emissionen som beskrivs i detta prospekt under förutsättning av fulltecknad emission.

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Utöver beslut om aktuell noteringsemission finns inga eventuella rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Det finns varken några utestående optioner, konvertibler eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver eller några aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka Bolaget i framtiden. 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.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna emission.
- Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 2 860 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 20,19 % för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen som beskrivs i detta prospekt.

Likviditetsgarant

Bolaget har utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant (market maker) för sin aktie i samband med noteringen på AktieTorget. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet skall Sedermera säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt 6 procent. På köp- och säljsidan skall Sedermera säkerställa en volym motsvarande cirka 5 000 SEK. Åtagandet påbörjas i samband med Bolagets notering på AktieTorget.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 20 mars 2014

Per den 20 mars 2014 uppgick antalet aktieägare till 38 stycken. Ägare med andelar om över 5 % framgår nedan.

Ägartabell före föreliggande nyemission

| Namn | Antal aktier | Andel av av röster och kapital (%) |
|-----------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Anders R Holmberg | 1 677 840 | 14,84 |
| Sten Nilsson | 1 655 200 | 14,73 |
| TROIS W AB (ägs av Svante Wadman) | 1 602 720 | 14,18 |
| Svante Wadman ²¹ | 1 399 080 | 12,38 |
| Gösta Lundgren | 861 200 | 7,62 |
| Peter Kanekrans | 770 000 | 6,81 |
| Donald Ericsson Fastigheter VI AB | 707 680 | 6,26 |
| Mats Holmberg | 660 000 | 5,84 |
| Övriga (30 st.) | 1 969 000 | 17,34 |
| Totalt | 11 302 720 | 100,00 |

Ägartabell efter föreliggande nyemission²²

| Namn | Antal aktier | Andel av av röster och kapital (%) |
|--|-------------------|------------------------------------|
| Anders R Holmberg | 1 677 840 | 11,85 |
| Sten Nilsson | 1 655 200 | 11,69 |
| TROIS W AB (ägs av Svante Wadman) | 1 602 720 | 11,32 |
| Svante Wadman | 1 399 080 | 9,88 |
| Gösta Lundgren | 1 026 200 | 7,24 |
| Barett Konsult i Gbg AB (inkl Hans Andersson privat) | 1 070 840 | 7,56 |
| Donald Ericsson Fastigheter VI AB | 945 680 | 6,68 |
| Peter Kanekrans | 770 000 | 5,44 |
| Rapado AB (ägs av Svante Wadman) | 762 000 | 5,38 |
| Övriga | 3 253 160 | 22,96 |
| Totalt | 14 162 720 | 100,00 |

Huvudägarna, inkluderande delar av styrelse och ledande befattningshavare som äger aktier i DexTech, Anders R Holmberg, Sten Nilsson, Svante Wadman, Gösta Lundgren och Peter Kanekrans med bolag, äger tillsammans 71,71 % innan föreliggande nyemission. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

Lock-up agreement

Svante Wadman (inklusive bolag), Anders R Holmberg, Sten Nilsson, Per Asplund, Rolf Eriksson, Gösta Lundgren (inklusive bolag) och Peter Kanekrans har tecknat lock up-avtal om att behålla minst 90 procent av sina respektive innehav i Bolaget under de kommande 12 månaderna räknat från aktiens första handelsdag på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier eller avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter eller aktier avyttras till av respektive aktieägare kontrollerat bolag. Om det finns synnerliga skäl får AktieTorget medge ytterligare undantag.

²¹ Svante Wadman äger före nyemissionen totalt 3 001 800 aktier (privat och via bolag) vilket motsvarar cirka 26,56 % av röster och kapital.

²² En del av Bolagets större ägare, styrelsen och ledande befattningshavare har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta prospekt. Teckningsförbindelser och garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Tabellen förutsätter att de teckningsförbindelser som ingått fullföljs fullt ut.

Svante Wadman äger under dessa förutsättningar totalt 3 763 800 aktier efter nyemissionen (privat och via bolag) vilket motsvarar cirka 26,58 % av röster och kapital.

BOLAGSORDNING

Antagen på extra bolagsstämma i DexTech Medical AB (556664-6203) den 25 mars 2014.

§ 1 Firma

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

§ 2 Säte

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

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

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

§ 5 Antal aktier

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

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

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

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

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

§ 9 Anmälan till stämma

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

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Räkenskapsåret skall vara 0701-0630.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

SKATTEFRÅGOR

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras av handel med aktier i Bolaget. Sammanfattningen vänder sig till fysiska och juridiska personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges, och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen inkluderar inte värdepapper som innehas som näringsbetingade andelar eller lagertillgångar i näringsverksamhet eller som innehas av handelsbolag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild fysisk eller juridisk person beror på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras. Varje aktieägare i Bolaget bör därför rådfråga skatterådgivare beträffande de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

Kapitalvinster på svenska marknadsanslutna aktier beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital. Uppkommer kapitalförluster på svenska marknadsanslutna aktier beaktas hela förlusten förutsatt att förlusten kan kvittas mot kapitalvinst på aktier och andra aktiebeskattade värdepapper. I andra fall medges avdrag med 70 % av förlusten i inkomstslaget kapital. Avdraget måste utnyttjas samma år som förlusten uppkommit. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatt på inkomst av tjänst- och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Reduktion medges med 30 % av underskott upp till 100 000 SEK och däröver med 21 %. Utdelning på aktier i svenska marknadsanslutna aktiebolag beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital för personer hemmahörande i Sverige.

Juridiska personer

Juridiska personer beskattas för utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet, med en statlig inkomstskatt om 22 %. Avdrag för kapitalförlust vid avyttring av aktier som innehas som kapitalplacering får dras av endast mot kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarrätter. Kvarstående kapitalförlust får kvittas mot motsvarande kapitalvinster under senare år. Preliminärskatt för utdelning innehålls inte för svenska juridiska personer. Särskilda regler gäller för näringsbetingade andelar.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga

För aktieägare utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från en svensk juridisk person innehålls normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 %. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av Euroclear Sweden AB vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare eller innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttring skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

ORDLISTA

Akromegali

En endokrin sjukdom som yttrar sig i en onormal kroppslig tillväxt, och beror på en för hög insöndring (hypersekretion) av tillväxthormon i blodet. Hos barn yttrar den sig i gigantism (jätteväxt), och hos vuxna en tillväxt av händer, fötter, näsa, haka, öron etc.

Aktiv substans

En farmaceutisk aktiv ingrediens i en läkemedelsprodukt.

Androgen

Substans med samma effekt som manliga könshormoner.

Antiandrogen

Substanser som motverkar effekten av androgener.

Apoptos

"Programmerad" celledöd.

Bioekvivalent

Likvärdig effekt i kroppen vid jämförelse av två läkemedel med samma aktiva substans.

Bisfosfonat

Läkemedel mot skelettnedbrytning.

Block-buster

Ett läkemedel som når en försäljning på minst en miljard USD per år.

Cellgifter

Läkemedel som dödar tumörceller.

CRO

Clinical Research Organization.

CRPC

Kastrationsresistent prostatacancer.

Cytostatika

Cellgifter för behandling av olika cancerformer.

Djurmodell

Försöksdjur där man framkallat en sjukdom som är mycket lik samma sjukdom hos människa.

Dubbelblindteknik

Då ett nytt läkemedel provas mot placebo och vare sig patient eller vårdgivare vet vem som får aktiv behandling eller placebo förrän man efter provningens avslutande bryter en kod.

EMA

Den europeiska läkemedelsmyndigheten, European Medicines Agency.

Ex vivo

Försök som görs på levande vävnad som avlägsnats från kroppen.

Farmakokinetik

Studier av hur ett läkemedel förändras i kroppen, från tillförsel till utsöndring; studerar hur och när ett läkemedel förs ut till sitt målorgan och hur det tas upp där.

Fas (I, II och III)

De olika stadierna för studier av ett läkemedels effekt i människa. Se även "klinisk studie". Fas I undersöker säkerhet, fas II undersöker effekt i patienter med aktuell sjukdom och fas III är en större studie som verifierar tidigare uppnådda resultat. I utvecklingen av nya läkemedel där olika doser provas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning av fas II i IIa och IIb. I Fas IIa som är öppen, testas en eller olika doser av läkemedlet utan jämförelse med placebo och med fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I fas IIb adderas sedan studier av effekten av vald(a) dos(er) mot placebo, vilken således är "blindad".

FDA

Food and Drug Administration, USA:s läkemedelsmyndighet. Motsvarigheten i Europa är EMA.

Fjärrmetastaser

Dottersvulstrar (tumörer) som spridit sig till andra organ i kroppen.

GLP

Good laboratory practice. Ett kvalitetssystem för att säkra tillförlitligheten vid laboratoriearbete.

GMP

Good Manufacturing Practice (god tillverkningssed) är regler framtagna av myndigheter och läkemedelsindustrin som beskriver hur läkemedelsindustrin ska tillverka mediciner så att patienten alltid kan vara säker på att de får rätt produkt och med hög kvalitet. Reglerna styr tillverkning, inklusive packning, av läkemedel, livsmedel och hälsokost.

Hormoner

Ett slags signalsubstanser.

Impotens

Oförmåga att få erektion.

Incidens

Sjukdomsförekomst räknad som andelen insjuknade per år.

Indikation

Ett sjukdomstillstånd som kräver behandling.

Instillationsbehandling

Ytlig urinblåsecancer kan behandlas medicinskt genom att man sprutar in (instillerar) mediciner direkt i urinblåsan via en kateter i urinröret.

Intravenöst

Injicerat direkt i en ven (ett blodkärl).

In vitro

"I provröret", d.v.s. försök i provrör/cellkultur i motsats till in vivo, d.v.s. försök på levande organism, t.ex. råtta.

Kastration

Männens testiklar avlägsnas kirurgiskt eller mannen behandlas med antiandrogena läkemedel.

Kastrationsresistent

Sjukdomen fortsätter att progrediera (tillväxa) trots att patienten är under kastrationsbehandling.

Klinisk studie

En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett läkemedel eller en behandlingsmetod. Kliniska studier delas upp i olika faser. Dessa faser benämns fas I, fas II, fas III. Fas II brukar indelas i tidig fas (fas IIa) och en senare fas (fas IIb). Se även "fas (I, II och III)".

Läkemedelskandidat

En viss bestämd substans som utses under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan prövas i människa i kliniska studier.

Metastaser

En metastas eller en dottersvulst är en tumör som spridit sig till andra organ än det där den primära tumören, modertumören, finns.

Myelom

En cancersjukdom som uppstår i benmärgen.

Neuroendokrina tumörer

Ett samlingsnamn för en typ av hormonproducerande tumörer som oftast uppstår i mag-tarmkanalen eller lungorna vilka kan sprida sig och ge upphov till metastaser. Gemensamt är att de i regel producerar olika hormoner, som kan ge upphov till olika symtom.

Onkolog

En läkare som är specialist på cancersjukdomar.

Onkologi

Läran om tumörsjukdomar, främst cancer.

Osteoklaster

Skelettnedbrytande celler som, tillsammans med de skelettupbyggande osteoblasterna, deltar i skelettets normala omsättning.

Osteoporos

Benskörhet. En skelett- och endokrinsjukdom.

Palliativ

När bot för patienten inte längre är möjlig kallas det att vården är palliativ. Palliativ vård syftar till att lindra smärta och andra symptom för att upprätthålla bästa möjliga livskvalitet. Lindrande behandling till skillnad från botande.

Placebo

Verkningslös substans som används som kontrollbehandling.

Preklinisk

Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat prövas på människor.

Prevalens

Sjukdomsförekomst räknad som andelen sjuka invånare.

Prognos

Försägelse om en sjukdoms utveckling i framtiden.

Progress

Sjukdomen blir värre.

Progressiv

Gradvis tilltagande.

PSA (prostata-specifikt antigen)

Ett äggviteämne som utsöndras i sädesvätska och blod och som specifikt bildas i prostatakörteln. Används som tumörmarkör vid prostatacancer.

Randomisering

Lottning till verksamt substans eller placebo.

Receptor

Mottagare; främst nyckelstrukturer på celler som kan känna igen och passa ihop med molekyler av ett visst utseende.

Somatostatin

Somatostatin är ett peptidhormon som produceras i hypotalamus och i bukspottkörteln.

Subkutant

Injicerat, insprutat under huden.

Syntetisera

Att framställa på konstgjord väg, eller att framställa ett ämne som inte finns i naturen.

Testosteron

Det manliga könshormonet.

Translational Research

Att överföra/översätta laboratorieresultat till klinisk användning/nytta – "tillämpad forskning".

Urologi

Läran om urin- och könsorgan, tillika sjukdomarna i dessa organ.

Utlicensiering

Ett samarbete där ett annat företag tar över utvecklingsprocessen för en läkemedelskandidat.

Verkningsmekanism

Det sätt varpå en läkemedelssubstans förmedlar sin verkan, till exempel inbindning och aktivering av en receptor.



DexTech

Know-how in Translational Research

DexTech Medical AB

Birger Jarlsgatan 41 A
111 45 Stockholm
+46 8 613 13 04
www.dextechmedical.com



S E D E R M E R A
FONDKOMMISSION

Importgatan 4 | 262 73 Ängelholm | +46 431 47 17 00
www.sedermera.se