



2cureX AB | 559128-0077

Årsredovisning & Koncernredovisning

Räkenskapsåret 2017-10-04—2017-12-31 för moderbolaget

Räkenskapsåret 2017-01-01—2017-12-31 för koncernen

Om 2cureX

Med "Bolaget" eller "2cureX" avses koncernen bestående av 2cureX AB med organisationsnummer 559128-0077 och dess helägda danska rörelsedrivande dotterbolag 2cureX A/S med CVR-nummer 29418888 samt 2cureX A/S:s tyska dotterbolag 2cureX GmbH med handelsregisternummer HRB 137736. Med 2cureX AB avses 2cureX AB med organisationsnummer 559128-0077. Med "First North" avses Nasdaq Stockholm First North.

Affärsidé

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

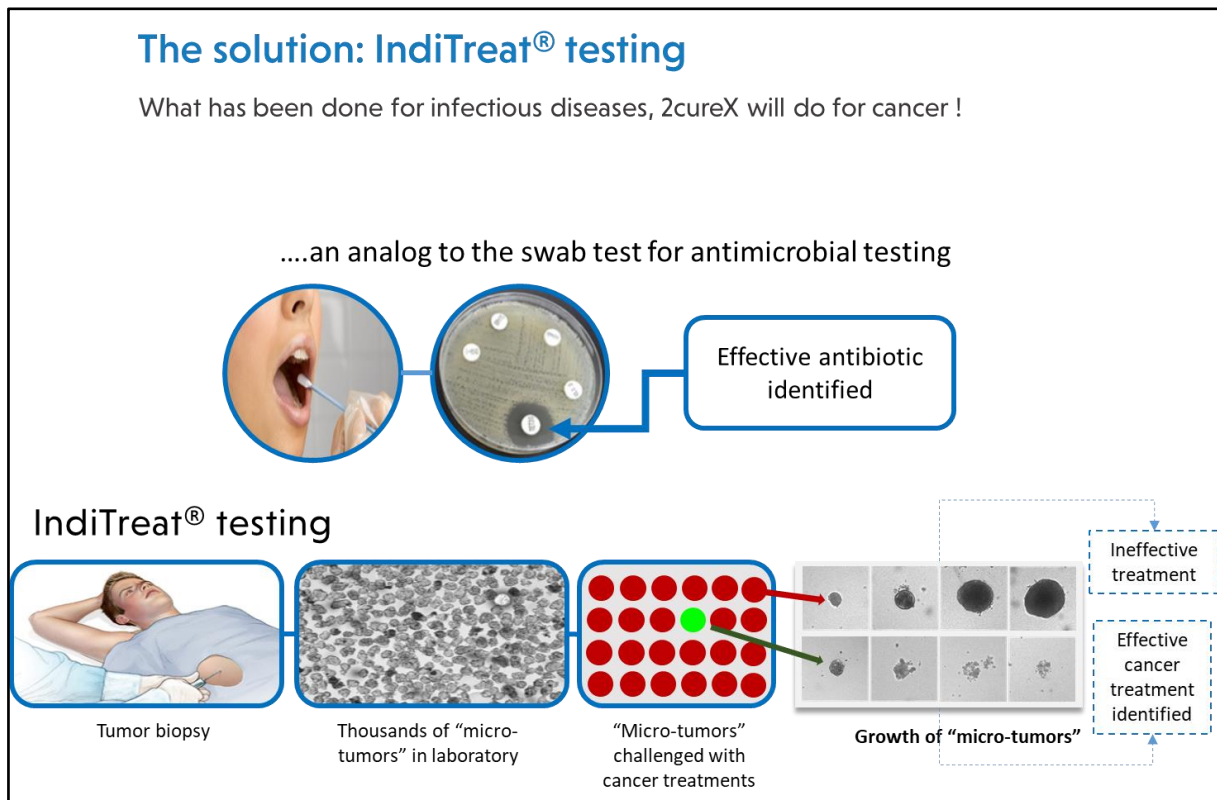
Affärsmodell

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

IndiTreat®

IndiTreat® är ett verktyg som hjälper läkare och andra sjukvårdsaktörer att fastställa optimala behandlingsmetoder på cancerpatienter genom en snabb, effektiv och heltäckande metod. Metoden utgår från en premis om att varje patient och cancervävnad är individuell, med en egen bakgrund och kontext som kan påverka utfall och utveckling. Utifrån denna premis använder sig IndiTreat® av en del av patientens cancervävnad som sedan prövas mot en rad olika etablerade läkemedel som tidigare använts för behandling av kolorektalcancer och andra cancerformer. Från ett litet vävnadsprov kan IndiTreat® skapa ett stort antal mikrotumörer i en 3D ex-vivo-miljö, en extern miljö tänkt att simulera och korrelera med vävnadens naturliga miljö, för att beprövas mot alla tänkbara behandlingar mot vävnaden. Behandlingar testas i såväl isolerade förhållanden som i kombination mellan ett stort antal behandlingar.

IndiTreat® är ett funktionellt test som kommer att visa huruvida de utvalda behandlingsmetoderna kommer att döda tumören eller inte. IndiTreat® är tilltänkt att göra för cancer vad antimikrobiell testning har gjort för infektionssjukdomar:



De antimikrobiella funktionella testerna introducerades under 1940-talet (efter upptäckten av penicillin) och är fortfarande den metod som används för att identifiera den mest effektiva antibiotikan. Testet har haft en omfattande effekt gällande att minska dödligheten av infektionssjukdomar. IndiTreat®-testet är på samma sätt ett funktionellt test som mäter sluteffekten för en specifik behandling.

IndiTreat® - Pågående klinisk studie inom kolorektalcancer (CRC):

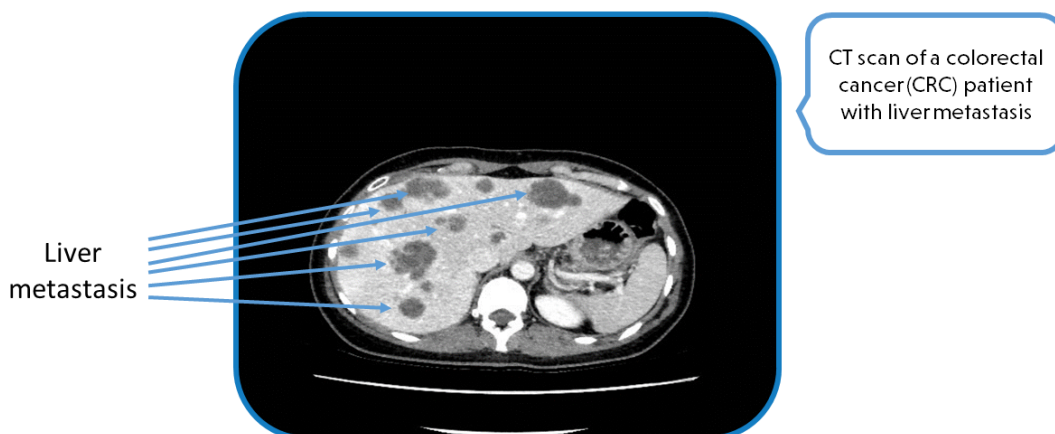
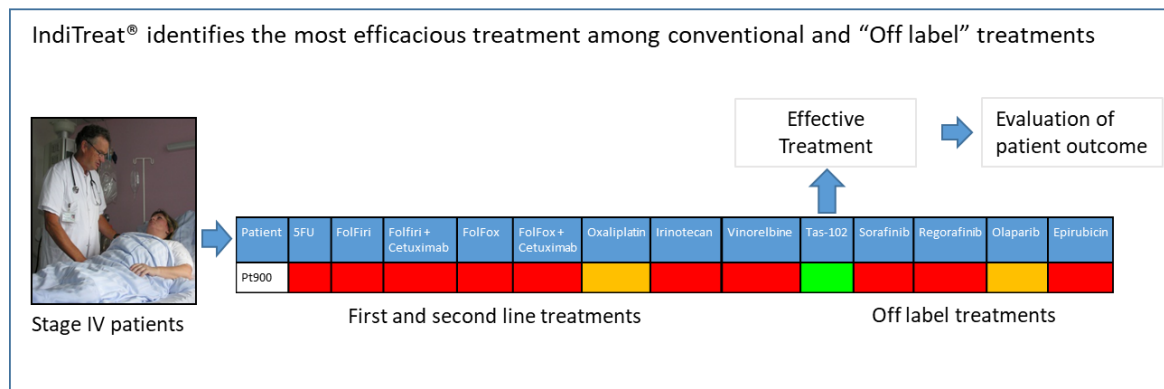
2cureX genomför för närvarande en klinisk studie där IndiTreats® potential undersöks på kolorektalcancerpatienter. Patienterna som deltar i studien har steg IV kolorektalcancer med metastaser i levern. Patienterna har en mycket dålig prognos. Från metastaserna i levern (se figur nedan) tas ett litet vävnadsprov (med nålbiopsi) och mikrotumören odlas upp och testas mot ett stort urval av cancerläkemedel. Behandlingen som visar starkast effekt kommer att ges till patienten. Marknadslanseringen av IndiTreat® är planerad att ske under 2020.

De behandlingar som används i IndiTreat® kartläggs med hjälp av följande ordinalskala:

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

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

Patients are being treated now in the CRC IndiTreat® trial



Utvecklingsmålsättningar och finansiella målsättningar

Nedan presenteras 2cureX målsättningar under de kommande tre verksamhetsåren:

2018:

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

2019:

- Slutförande av klinisk valideringsstudie.
- Utforska/etablera ytterligare anläggningar för tester på ytterligare europeiska marknader.

2020:

- Marknads lansering av IndiTreat® i Danmark, Tyskland, Sverige och Storbritannien.
- Marknadsexpansion till andra europeiska länder genom dotterbolag eller lokala partners.



VD Ole Thastrup kommenterar verksamhetsåret



2017 var ett mycket händelserikt år för 2cureX och vi tog flera framsteg, dels gällande utvecklingen av IndiTreat® och dels rent finansiellt. Under året genomförde vi bl.a. framgångsrikt en nyemission och noterades på Nasdaq Stockholm First North. Vidare blev vi tilldelade ett prestigefyllt bidrag från Horizon 2020 för att kunna slutföra den kliniska studien med IndiTreat® och inleda marknadsansering. Jag tar härmed tillfället i akt att kommentera verksamhetsåret och 2cureX:s framtid.

Jag vill inleda med ett förtydligande avseende IndiTreat®. IndiTreat® är en metod för att kartlägga den mest effektiva behandlingen för cancerpatienter. Vi utvecklar inte läkemedel, utan använder samtliga tillgängliga läkemedel för att hitta den mest effektiva cancerbehandlingen för respektive patient. Eftersom vi inte utvecklar läkemedel har vi en kortare väg till marknadsansering och vi har vidare även en lägre riskprofil gentemot läkemedelsbolag. Vi planerar att redan 2020 marknadsansera IndiTreat® i Tyskland, Storbritannien och de nordiska länderna. Fram till dess kommer IndiTreat® potential att undersökas i en multinationell klinisk studie, där de tio första patienterna redan har undersökts. Vi är således på god väg mot marknadsansering. För mer information om IndiTreat® och metoden hänvisas till "IndiTreat® på sida 2-3 i denna årsredovisning.

Som ovan nämnt genomför vi för närvarande en klinisk studie för att undersöka IndiTreats® potential. Studien inleddes under det fjärde kvartalet 2017 i Danmark och genomförs på i steg IV kolorektalcancer. Under 2018 kommer vi att expandera studien till välrenommerade cancerkliniker i både Tyskland och England. Det är mycket viktigt för valideringen av IndiTreat™ och dess efterföljande kommersialisering att "key opinion leaders" är inblandade i den kliniska studien. Alla omkostnader i samband med den kliniska valideringsstudien finansieras av bidrag från Horizon 2020, de deltagande klinikerna och 2cureX. Studien beräknas pågå i cirka 24 månader och målsättningen är att slutföra studien under 2019, varpå marknadsansering av IndiTreat® är avsedd att ske i Storbritannien, Tyskland och de nordiska länderna under 2020. Studien är öppen och vi kan löpande följa resultatutveckling i valideringsstudien.

I december 2017 noterades vi på Nasdaq Stockholm First North. Inför noteringen genomförde vi i oktober 2017 en nyemission som tillförde Bolaget cirka 18,3 MSEK före emissionskostnader och cirka 1 700 nya aktieägare. Nyemissionen övertecknades motsvarande en teckningsgrad om cirka 356 procent, vilket visar intresset för IndiTreat® och 2cureX. Emissionslikviden är avsedd att finansiera CE-märkning och ISO-certifiering av IndiTreat®, etablering av intäktsstrategier i Danmark, Tyskland, Sverige, England och Frankrike samt utveckling och etablering av ytterligare siter för validering. Härutöver avses emissionslikviden finansiera uppbyggnad av en säljorganisation runt de största onkologisjukhusen i Europa, vilken ska bygga upp ett nätverk inför och under marknadsanseringen av IndiTreat®.

2cureX har sedan bildandet varit integrerat på sjukhus eftersom detta tillför Bolaget mycket viktig insyn avseende behov och utmaningar gällande cancer på sjukhus och patienter. Den initiala marknadsanseringen av IndiTreat® kommer att ske i Tyskland, Storbritannien och de nordiska länderna, vilka tillsammans utgör mer än 30 procent av den europeiska kolorektalcancermarknaden. Det nya screeninglaboratoriet i Tyskland kommer att hantera de kommersiella testerna i Tyskland och även bli huvudkontakt för att erbjuda IndiTreat®-tester till andra tyska onkologisjukhus.

Jag är tacksam över intresset för 2cureX och IndiTreat®. Verksamhetsåret 2017 var framgångsrikt för oss och jag är förhoppningsfull om att även 2018 ska bjuda på framgångar för Bolaget.

Ole Thastrup
VD, 2cureX AB

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för 2cureX AB (publ), organisationsnummer 559128-0077, får härmed avge årsredovisning för moderbolaget för räkenskapsåret 2017-10-04—2017-12-31 och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01– 2017-12-31.

2cureX AB bildades 2017-10-04 och förvärvade i samband med detta det danska dotterbolaget 2cureX A/S med dotterbolag 2cureX GmbH. Förvärvet är att betrakta som ett omvänt förvärv och därmed redovisas den förvärvade koncernen i koncernredovisningen för räkenskapsåret 2017 med jämförande information för räkenskapsåret 2016. För ytterligare upplysningar om det omvända förvärvet, se not 3.

Resultatet av årets verksamhet framgår av efterföljande finansiella rapporter vilka ska fastställas på årsstämman.

Allmänt om verksamheten

2cureX AB är moderbolag i en koncern vars affärsidé är att erbjuda kliniker möjlighet att på förhand undersöka vilka cancerläkemedel som har bäst respons på respektive cancerpatient genom den egenutvecklade och patenterade metoden IndiTreat®. 2cureX avser sälja IndiTreat® kommersiellt och ta en avgift per genomfört test. Koncernen har för avsikt att etablera siter i de länder koncernen är verksam och därigenom ha laboratorium på de marknader koncernen agerar. Biopsier sänds till laboratoriet varpå 2cureX:s personal genomför ex-vivo-testet. Utvärdering sker även av möjligheter till verksamhet tillsammans med lokala partners på potentiella marknader i framtiden.

Moderbolaget har sitt säte i Malmö, Skåne län.

Koncern

Koncernen innefattar det helägda danska dotterbolaget 2cureX A/S. 2cureX A/S har ett helägt tyskt dotterbolag med firma 2cureX GmbH. All verksamhet sker i 2cureX A/S och 2cureX GmbH, varpå 2cureX AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget 2cureX A/S. Utöver ovanstående äger 2cureX AB inte några andelar i andra företag.

Forskning och utveckling

Under år 2017 har produkten IndiTreat® övergått från forskning- och utvecklingsfasen till slutlig klinisk testning. Det första terapiområdet som behandlas genom IndiTreat® är kolorektalcancer. Studien som började under 2017 i Danmark kommer under år 2018 att utökas till även Tyskland och England. Denna kliniska studie kommer att bana väg för marknads lansering senast år 2020.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den 4 oktober 2017 bildades 2cureX AB, koncernens moderbolag. I samband med moderbolagets bildande genomfördes en apportemission där aktierna i 2cureX A/S apportionerades in i det svenska moderbolaget, varpå ägarna i det danska dotterbolaget fick 100 procent av aktierna i det svenska moderbolaget. Förvärvet är därmed att betrakta som ett omvänt förvärv.

Bolaget genomförde under oktober en nyemission vilket tillförde bolaget ca 1 700 nya aktieägare. Nyemissionen övertecknades och teckningsgraden uppgick till 356 procent. Bolaget tillfördes genom emissionen ett kapital uppgående till 16 620 KSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Den 22 november godkänns 2cureX AB för notering på Nasdaq Stockholm First North och den 24 november inleds handel med bolagets aktier.

Intresset för bolagets valideringsstudie för IndiTreat® är stort och studien kommer att expandera till kliniker i Tyskland och England.

Bolagets resultat och finansiella ställning

För beräkning av koncernens resultat per aktie har moderbolagets aktier använts som nämnare för helåret 2017 trots att moderbolaget bildades först per den 4 oktober 2017. För jämförbarhetens har samma beräkningsgrund även använts för år 2016.

Flerårsöversikt (KSEK), koncern	2017	2016
Nettoomsättning	47	0
Resultat efter finansiella poster	-3 995	-2 651
Balansomslutning	22 846	10 080
Soliditet (%)	88,6	65,6
Medeltal anställda	8	8
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,37	-0,22

Flerårsöversikt (KSEK), moderbolag	2017
	(3 mån)
Nettoomsättning	0
Resultat efter finansiella poster	-1 024
Balansomslutning	22 165
Soliditet (%)	92,9
Medeltal anställda	0
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,11

Aktier

Den 31 december 2017 var 10 350 000 aktier utgivna. En aktie berättigar till en röst och samtliga aktier äga lika rätt till utdelning.

Aktieägare	Antal aktier	Procent
OT311 Aps	3 756 304	36,4
LISCO Beteiligungs- und Beratungsgesellschaft mbH	1 099 296	10,6
FORCE Technology	1 019 904	9,9
Hviis Sjølund A/S	636 128	6,1
Grith Hagel	596 723	5,8
Timm Jessen	583 902	5,7
Tove Hesse	562 720	5,4
Övriga aktieägare	2 095 023	20,1
Totalt	10 350 000	100,0

Aktiekapitalets utveckling	År	Antal aktier	Kvotvärde	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
Bolagsbildning	2017	8 000 000	0,1	8 000 000	800 000
Nyemission	2017	2 350 000	0,1	10 350 000	1 035 000

Risikfaktorer

Styrelsen beslutar om nivån för risktagandet i verksamheten och tar slutliga beslut utifrån förslag ifrån den verkställande direktören. De finansiella riskerna kan primärt delas upp på följande kategorier: marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Nedan framgår de risker koncernen har att hantera.

Valutarisk

Koncernens intäkter avser främst erhållna bidrag och stöd vilka genereras i lokal valuta vilket innebär att intäkterna redovisas i SEK, DKK och EURO. Inköpen sker även i lokal valuta. Koncernen bedöms därmed inte vara utsatt för några väsentliga valutarisker utöver omräkning i samband med upprättande av koncernredovisning.

Ränterisk

Koncernens ränterisk är begränsad till banktillgodohavanden. Ränterisken bedöms vara balanserad.

Kreditrisk

Koncernen eftersträvar bästa möjliga kreditvärdighet på koncernens motparter. Merparten av koncernens försäljning kan ske med låg kreditrisk.

Likviditetsrisk

Koncernen arbetar kontinuerligt med sin likviditet. Likviditeten bedöms för närvarande inte vara något större riskområde.

Resultatdisposition, (SEK)

Förslag till disposition av bolagets resultat

Till bolagsstämmans förfogande står:

Överkursfond	20 584 612
Årets resultat	<u>-1 023 561</u>
	19 561 050

Styrelsen föreslår att:

I ny räkning överföres	<u>19 561 050</u>
	19 561 050

Resultaträkning – koncern

(KSEK)		2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
	Not		
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning		47	0
Övriga rörelseintäkter	4	3 856	3 016
Summa rörelsens intäkter		3 903	3 016
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-3 510	-1 726
Personalkostnader	5	-4 076	-3 691
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	10	-290	-243
Summa rörelsens kostnader		-7 876	-5 660
Rörelseresultat		-3 973	-2 644
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		30	15
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-52	-22
Summa finansiella poster	7	-22	-7
Resultat efter finansiella poster		-3 995	-2 651
Skatt på årets resultat	8	859	900
Årets resultat		-3 136	-1 751
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		-0,37	-0,22
Genomsnittligt antal aktier		8 431 370	8 000 000
Antal aktier vid årets utgång		10 350 000	8 000 000

Balansräkning – koncern

(KSEK)		2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar	Not		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	9	0	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		0	0
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	10	593	858
Summa materiella anläggningstillgångar		593	858
Summa anläggningstillgångar		593	858
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		1 662	1 616
Aktuell skattefordran		400	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		206	0
Kassa och bank	14	19 985	7 606
Summa omsättningstillgångar		22 253	9 222
Summa tillgångar		22 846	10 080
Eget kapital och skulder	Not		
Eget kapital	12		
Aktiekapital		1 035	277
Övrigt tillskjutet kapital		16 385	0
Annat eget kapital		5 953	8 091
Årets resultat		-3 136	-1 751
Summa eget kapital		20 237	6 617
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 329	121
Skatteskulder		23	6
Övriga skulder		424	946
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		833	2 390
Summa kortfristiga skulder		2 609	3 463
Summa eget kapital och skulder		22 846	10 080

Kassaflödesanalys – koncern

(KSEK)		2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
	Not		
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-3 973	-2 644
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	13	289	248
Erhållen ränta		30	15
Betald ränta		-52	-22
Erhållen skatt		483	906
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-3 223	-1 497
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar		-209	3 361
Minskning av rörelseskulder		-916	-581
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 348	2 780
Investeringsverksamheten			
Investering i materiella anläggningstillgångar		-7	-344
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7	-344
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		16 620	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		16 620	0
Årets kassaflöde		12 265	939
Likvida medel vid årets början		7 606	6 278
Valutakursdifferens i likvida medel		114	389
Likvida medel vid årets slut	14	19 985	7 606

Förändring av eget kapital – koncern

2016-01-01 – 2016-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Totalt
Vid årets början (2016-01-01)	277	0	8 349	-647	7 979
Disposition av föregående års resultat			-647	647	
Omräkningsdifferens			389		389
Årets resultat				-1 751	-1 751
Vid årets slut (2016-12-31)	277	0	8 091	-1 751	6 617

2017-01-01 – 2017-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Totalt
Vid årets början (2017-01-01)	277	0	8 091	-1 751	6 617
Disposition av föregående års resultat			-1 751	1 751	
Apportemission vid omvänt förvärv	523		-523		
Nyemission	235	18 095			18 330
Emissionskostnader		-1 710			-1 710
Omräkningsdifferens			136		136
Årets resultat				-3 136	-3 136
Vid årets slut (2017-12-31)	1 035	16 385	5 953	-3 136	20 237

Resultaträkning – moderbolag

(KSEK)	2017-10-04	
	2017-12-31	
	Not	
Rörelsens intäkter mm		
Nettoomsättning		0
Summa rörelsens intäkter		0
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader		-1 016
Summa rörelsens kostnader		-1 016
Rörelseresultat		-1 016
Resultat från finansiella investeringar		
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-8
Summa finansiella poster		-8
Resultat efter finansiella poster		-1 024
Skatt på årets resultat	8	0
Årets resultat		-1 024

Balansräkning – moderbolag

(KSEK)	2017-12-31	
Tillgångar	Not	
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	3, 10	5 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		5 000
Summa anläggningstillgångar		5 000
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar		125
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		206
Kassa och bank	14	16 834
Summa omsättningstillgångar		17 165
Summa tillgångar		22 165
Eget kapital och skulder	Not	
Eget kapital	12	
Bundet eget kapital		
Aktiekapital		1 035
Summa bundet eget kapital		1 035
Fritt eget kapital		
Överkursfond		20 585
Årets resultat		-1 024
Summa fritt eget kapital		19 561
Summa eget kapital		20 596
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		1 324
Skulder till koncernföretag		50
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		195
Summa kortfristiga skulder		1 569
Summa eget kapital och skulder		22 165

Kassaflödesanalys – moderbolag

(KSEK)	2017-10-04	2017-12-31	3 mån.
			Not
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1 016	
Betald ränta		-8	
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital		-1 024	
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet			
Ökning av rörelsefordringar		-331	
Ökning av rörelseskulder		1 569	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		214	
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		16 620	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		16 620	
Årets kassaflöde		16 834	
Likvida medel vid årets början		0	
Likvida medel vid årets slut	14	16 834	

Förändring av eget kapital – moderbolag

2017-10-04 – 2017-12-31

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

Tilläggsupplysningar

Not 1 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter.

Redovisningsvaluta

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor och beloppen anges i KSEK om inget annat anges.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden vilket innebär att eget kapital som fanns i dotterföretagen vid förvärvstidpunkten elimineras i sin helhet. I koncernens eget kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet.

Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill.

Mellanhavanden mellan koncernföretag liksom internvinster elimineras i sin helhet.

Vid omräkning av utländska dotterföretag används dagskursmetoden. Detta innebär att balansräkningarna omräknas efter balansdagens valutakurser och att resultaträkningarna omräknas efter periodens genomsnittskurser. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs direkt mot koncernens eget kapital.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, tillgodohavande på koncernkonto och kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuation.

Intäktsredovisning

Koncernens intäkter består främst av erhållna bidrag och stöd vilka intäktsredovisas i den period när bidraget eller stödet utbetalas. I förekommande fall kan intäkten ställas mot den kostnad bidraget eller stödet är avsett att täcka. Förekommer villkor som kan föranleda återbetalningsskyldighet sker intäktsredovisning endast när det med hög grad av sannolikhet kan bedömas att bidraget eller stödet inte kommer att återkrävas.

Egenutvecklade immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingsutgifter redovisas enligt aktiveringsmodellen som immateriell anläggningstillgång då följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången,
- avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången,
- det är sannolikt att tillgången kommer att generera intäkter eller leda till kostnadsbesparingar,
- utgifterna kan beräknas på ett tillfredsställande sätt.

Anskaffningsvärdet för en internt utvecklad immateriell tillgång utgörs av de direkt hänförliga utgifter som krävs för att tillgången ska kunna användas på det sätt som företagsledningen avsett.

Per balansdagen är samtliga egenutvecklade immateriella anläggningstillgångar avskrivna i sin helhet.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella och anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Följande avskrivningstider tillämpas för både moderbolag och koncernföretag.

Inventarier, verktyg och installationer

5 år

Tilläggsupplysningar

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens värde har redovisats i resultaträkningen. I den mån fordringar och skulder i utländsk valuta har terminssäkrats omräknas de till terminkurs.

Nedskrivningar

Skulle en indikation om en värdenedgång beträffande en tillgång föreligga fastställs dess återvinningsvärde. Överstiger tillgångens bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ner till detta värde. Återvinningsvärdet definieras som det högsta av marknadsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärdet av de uppskattade framtida betalningar som tillgången genererar. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen.

Inkomstskatter

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen vilken för närvarande är 22%. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Koncernen redovisar skattelättnader avseende FoU-arbete i Danmark i enlighet med danska skatteregler.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket motsvarar nuvärdet av framtida betalningar diskonterade med den effektiva ränta som beräknas vid anskaffningstillfället. Kortfristiga fordringar redovisas till det lägsta anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Kortfristiga skulder, vilka förväntas bli reglerade inom 12 månader, redovisas till nominellt belopp.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Andelar i koncernföretag

I moderbolaget redovisas andelar i koncernföretag initialt till anskaffningsvärdet, vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av andelarna. Emissionslikvider och aktieägartillskott läggs till anskaffningsvärdet. Skulle det verkliga värdet vara lägre än det redovisade värdet skrivs andelarna ned till det verkliga värdet om värdenedgången kan antas vara bestående.

Eget kapital

Moderbolagets eget kapital delas in i bundet eget kapital bestående av aktiekapital samt fritt eget kapital bestående av överkursfond, balanserat resultat och årets resultat.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

För att upprätta finansiella rapporter gör företagsledningen bedömningar och uppskattningar som påverkar de redovisade beloppen av tillgångar och skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De uppskattningar och antaganden som kan komma att leda till risk för väsentliga justeringar i redovisade värden är främst värdering av andelar i koncernföretag.

Varje år prövas om det finns någon indikation på att tillgångars värde är lägre än det redovisade värdet. Finns en indikation så beräknas tillgångens återvinningsvärde, vilket är det högsta av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

Tilläggsupplysningar

Not 3 Rörelseförvärv

Den 4 oktober 2017 bildades 2cureX AB, koncernens moderbolag. I samband med moderbolagets bildande genomfördes en apportemission där aktierna i 2cureX A/S apportionerades in i det svenska moderbolaget, varpå ägarna i det danska dotterbolaget fick 100 procent av aktierna i det svenska moderbolaget. Det svenska moderbolagets enda syfte är att förvalta aktierna i 2cureX A/S medan 2cureX A/S är koncernens operativa dotterbolag.

Effekter av förvärv 2017

Förvärvet av 2cureX A/S är att betrakta som ett omvänt förvärv. Redovisningsmässigt innebär ett omvänt förvärv att det legala dotterföretaget betraktas som förvärvare och det legala moderföretaget som den förvärvade enheten. I samband med förvärvet har 8 000 000 aktier utgetts till en kurs om 0,625 kronor per aktie vilket motsvarar den totala köpeskillingen om 5 000 000 kronor. Eftersom förvärvet är att betrakta som ett omvänt förvärv görs i konsolideringssyfte en beräkning för vilken köpeskillning som skulle utgått om det förvärvade bolaget hade varit förvärvaren. 2cureX AB bildades genom en apportemission vilket innebär att denna beräkning inte är relevant. Den förvärvade enheten, 2cureX AB, ingår i koncernens resultaträkning med intäkter om 0 SEK samt med resultat om -1 023 561 SEK.

Upplysningar till enskilda poster

Not 4 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen	
	2017	2016
Erhållna bidrag	3 856	3 016
Summa övriga rörelseintäkter	3 856	3 016

Not 5 Medeltalet anställda samt löner och andra ersättningar						
Medeltalet anställda	2017			2016		
	Antal anställda	Kvinnor	Män	Antal anställda	Kvinnor	Män
<i>Moderbolaget</i>						
Sverige	0	0	0	0	0	0
<i>Dotterbolag</i>						
Danmark	6	4	2	6	4	2
Tyskland	3	1	2	1	0	1
Koncernen totalt	9	5	4	7	4	3
<i>Företagsledningen</i>						
Styrelsen	7	0	7	6	1	5
VD och övriga ledande befattningshavare	3	1	2	3	1	2

Personalkostnader	2017		2016	
	Löner och Ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Dotterbolag (varav pensionskostnad)	3 567	464 (284)	3 146	532 (387)
Koncernen totalt (varav pensionskostnad)	3 567	464 (284)	3 146	532 (387)

Tilläggsupplysningar

Not 6 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen	
	2017	2016
Ränteintäkter	30	15
Summa	30	15

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget
	2017	2016	2017
Räntekostnader	-52	-22	-8
Summa	-52	-22	-8

Not 8 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget
	2017	2016	2017
Aktuell skatt	859	900	0
Uppskjuten skatt	0	0	0
<i>Teoretisk skatt</i>			
Redovisat resultat före skatt	-3 995	-2 651	-1 024
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	879	583	225
<i>Avstämning redovisad skatt</i>			
Skillnad mellan skattemässig och bokföringsmässig avskrivning	-100	-123	0
Ej avdragsgilla kostnader	2	2	0
Ej redovisade underskottsavdrag	-781	-462	-225
Skattelättnader avseende FoU-arbete	859	900	0
Summa	859	900	0

De skattemässiga underskottsavdragen uppgår i moderbolaget till 1 024 KSEK. Uppskjuten skattefordran har inte beaktats. Skattemässiga underskottsavdrag löper utan tidsbegränsning.

Not 9 Balanserade utvecklingsutgifter

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	4 504	4 285
Årets omräkningsdifferens	126	219
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>4 630</i>	<i>4 504</i>
Ingående avskrivningar	-4 504	-4 285
Årets omräkningsdifferens	-126	-219
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>-4 630</i>	<i>-4 504</i>
Redovisat värde	0	0

Tilläggsupplysningar

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 551	1 212
Årets inköp	7	344
Årets avyttring	0	-6
Årets omräkningsdifferens	44	0
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>1 602</i>	<i>1 551</i>
Ingående avskrivningar	-693	-453
Årets avskrivningar	-290	-243
Årets avyttring	0	6
Årets omräkningsdifferens	-26	-3
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>1 009</i>	<i>-693</i>
Redovisat värde	593	858

Not 11 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget
	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0
Årets inköp	5 000
Redovisat värde	5 000

Specifikation av dotterbolag	Org. Nummer	Säte	Antal aktier	Kapital- och röstandel	Redovisat värde
2CureX AS	29 41 88 88	Birkeröd	500 000	100%	5 000
2cureX GmbH	HRB 137736	Hamburg	25 000	(100%)	-

Not 12 Eget kapital

Antalet aktier uppgår till 10 350 000 stycken med ett kvotvärde på 0,10 kronor per aktie.

Not 13 Ej kassaflödespåverkande poster

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Avskrivningar	290	243
Rearesultat vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	5
Omräkningsdifferens	-1	0
Summa	289	248

Not 14 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31
Banktillgodohavanden	19 985	7 606	16 834
Summa likvida medel	19 985	7 606	16 834

Tilläggsupplysningar

Not 15 Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets resultat (SEK)

Till bolagsstämmans förfogande står:

Överkursfond	20 584 612
Årets resultat	<u>-1 023 561</u>
	19 561 050

Styrelsen föreslår att:

I ny räkning överföres	<u>19 561 050</u>
	19 561 050

Not 16 Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående har inte förekommit utöver marknadsmässig ersättning till bolagets och koncernens VD.

Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

2cureX avtalar i slutet av januari 2018 om de slutliga villkoren gällande ett bidrag om 29 MSEK från Horizon 2020. Bidraget erhålls för att avsluta den kliniska valideringen av bolagets IndiTreat®-produkt och för att inleda marknads lansering. Den första betalningen om 14,7 MSEK kommer att överföras till 2cureX i mars 2018, varav cirka 1,4 MSEK kommer att finnas på ett garantikonto hos Horizon 2020 till dess att projektet avslutas.

Not 18 Moderbolaget

2cureX AB, med organisationsnummer 559128-0077, är moderbolag i en koncern och upprättar koncernredovisning. 2cureX AB har sitt säte i Malmö, Skåne län med adress c/o Mazars SET Revisionsbyrå AB, Box 159, 261 22 Landskrona.

Malmö

Den 7 maj 2018

STYRELSEN

Povl-André Bendz
Styrelseledamot, ordförande

Ulrich Spengler
Styrelseledamot

Juan Farré
Styrelseledamot

Ole Thastrup
VD, styrelseledamot

Timm Jessen
Styrelseledamot

Simon Hoffmann
Styrelseledamot

Jørgen Drejer
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 7 maj 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Cecilia Andrén Dorselius
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i 2cureX AB (publ), org.nr 559128-0077

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för moderbolaget för perioden 2017-10-04 - 2017-12-31 och koncernredovisningen för år 2017 för 2cureX AB (publ).

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för moderbolaget för perioden 2017-10-04 – 2017 12-31 samt för koncernen för år 2017 enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övrig upplysning

Koncernredovisningen för år 2016 har inte varit föremål för revision och någon revision av jämförelsetalen i koncernredovisningen för år 2017 har därmed inte utförts.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-5. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift.

Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller

tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för 2cureX AB (publ) för perioden 2017-10-04 - 2017-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Malmö den 7 maj 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Cecilia Andrén Dorselius
Auktoriserad revisor



2cureX
Bispebjerg Bakke 23
DK-2400 Copenhagen NV
Danmark

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