



2cureX AB | 559128-0077

Delårsrapport

2018-01-01 – 2018-03-31

Sammanfattning av delårsrapport

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. Verksamheten i 2cureX AB, koncernens moderbolag inleddes 2017-10-04. Med anledning därav kan inga jämförande perioder avseende koncernen uppvisas.

Första kvartalet (2018-01-01 till 2018-03-31) – koncern

- Nettoomsättningen uppgick till 0 KSEK (0 KSEK).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2 944 KSEK (-1 546 KSEK).
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,28 SEK (-0,19 SEK).
- Soliditeten** uppgick till 53 % (57 %).
- Kassa och bank uppgick till 30 675 KSEK (6 624 KSEK).

*Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier för det första kvartalet 2018: 10 350 000 aktier. Antal aktier i 2cureX AB per den 31 mars 2018: 10 350 000 aktier.

**Soliditet: Egna kapitalets andel av balansomslutningen.

Väsentliga händelser under det första kvartalet 2018

- 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.
- 2cureX meddelar i början av mars 2018 att Bolaget har blivit inbjudet att presentera resultat från den kliniska studien med IndiTreat® vid ESMO World Congress of Gastrointestinal Cancer i juni 2018.
- I mars 2018 utbetalas den första betalningen om 14,7 MSEK från Horizon 2020 till 2cureX, varav cirka 1,4 MSEK kommer att finnas på ett garantikonto hos Horizon 2020 till dess att projektet avslutas.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- 2cureX öppnar i slutet av april 2018, i syfte att förbereda kommersialiseringen av IndiTreat® i Tyskland, ett screeninglaboratorium i Hamburg, Tyskland. Screeninglaboratoriet kommer att bli huvudkontakt för att erbjuda IndiTreat®-tester till tyska sjukhus.
- 2cureX kallar i slutet av april till årsstämma. Fullständig kallelse med föreslagna beslut finns tillgänglig på 2cureX:s hemsida (www.2curex.com).
- 2cureX offentliggör årsredovisning för räkenskapsåret 2017. Årsredovisningen finns tillgänglig på 2cureX:s hemsida (www.2curex.com).

Övriga händelser under det första kvartalet 2018

- 2cureX medverkar på ett antal investerarrträffar, däribland Sedermeradagen Köpenhamn.
- 2cureX meddelar att Bolagets mikrotumörteknik visar förmåga att rekapitulera tumörheterogenitet (Mol. Oncology (2018) Jan;12(1):132-147).
- 2cureX lanserar en Frågor & Svar-sida (Q&A) på Bolagets hemsida (www.2curex.com).

VD Ole Thastrup har ordet



Vi har nu avslutat ett framgångsrikt kvartal för 2cureX där den enskilt viktigaste händelsen var att vi slutligt avtalade om villkoren för bidraget från Horizon 2020 och även erhöll den första utbetalningen i slutet av mars 2018. Vi har under det första kvartalet behandlat de tio första patienterna i vår pågående kliniska studie med IndiTreat® och vi har nyligen blivit inbjudna att i juni 2018 presentera resultaten vid ESMO World Congress of Gastrointestinal Cancer 2018 i Barcelona den 20-23 juni 2018. ESMO World Congress of Gastrointestinal Cancer är utan tvekan Europas mest viktiga kliniska konferens inom kolorektalcancer-fältet. Det är därför mycket glädjande för oss och våra kliniska partners att bli inbjudna att presentera IndiTreat® och våra kliniska upptäckter under denna konferens. Jag tar härmed tillfället i akt att kommentera det gångna kvartalet samt 2cureX och dess framtid.

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 4 i denna delårsrapport.

Som ovan nämnt ingick vi i slutet av januari 2018 de slutliga villkoren gällande ett tilldelat bidrag om 3 MEUR från Horizon 2020 SME Program. Villkoren är förmånliga och bidraget erhålls för att avsluta den kliniska valideringen av IndiTreat® och för att inleda marknadsansering. Bidraget är en viktig milstolpe för 2cureX och en bekräftelse av IndiTreat® och vårt affärskoncept. Bidraget kommer att säkerställa att vi till fullo kan genomföra vår multinationella kliniska validering inom kolorektalcancer. Vidare kommer vi att kunna etablera närvaro i nyckelländer i Europa och inleda marknadsansering av IndiTreat®. I slutet av mars 2018 erhöll vi den första utbetalningen om 1,5 MEUR.

I februari 2018 kunde vi visa att den mikrotumörteknik som IndiTreat® använder generellt rekapitulerar den genetiska heterogeniteten i intratumörer funna i kolorektalcancer. Detta visades genom att använda ett stort antal prover från tumörer från flera patienter. Det är viktigt för IndiTreat® att våra mikrotumörer kan imitera den ursprungliga tumören så mycket som möjligt eftersom detta skapar de bästa förutsättningarna för att kunna kartlägga vilken behandling som är mest effektiv för respektive cancerpatient. Mer om detta kan läsas i den vetenskapligt granskade tidskriften Molecular Oncology ([läs artikeln här](#)).

I syfte att förbereda lanseringen och kommersialiseringen av IndiTreat® har vi även öppnat ett screeninglaboratorium vid Centrum för innovativa Mediziner (CiM) i Hamburg. 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.

Det är viktigt för oss att ha en nära kontakt med våra aktieägare. Vi deltar därför kontinuerligt på investerarräffor och har bl.a. deltagit på Sedermeradagen Köpenhamn samt olika aktiesparar-evenemang i Sverige. Vidare har vi nyligen lanserat en Frågor & Svar (Q&A)-sida på vår webbplats där vi välkomnar er att skicka in era frågor om Bolaget och IndiTreat® till info@2curex.com så besvarar vi dessa snarast och publicerar svaret på vår Frågor & Svar-sida.

Ole Thastrup
VD, 2cureX AB

Om 2cureX

Koncernförhållande och aktieinnehav

2cureX AB har ett helägt dotterbolag i form av 2cureX A/S. All verksamhet sker i 2cureX A/S och dess tyska dotterbolag 2cureX GmbH, varpå 2cureX AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget 2cureX A/S. 2cureX A/S äger 100 procent av aktierna i 2cureX GmbH. Utöver ovanstående äger 2cureX AB inte några andelar i andra företag.

Affärsidé

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

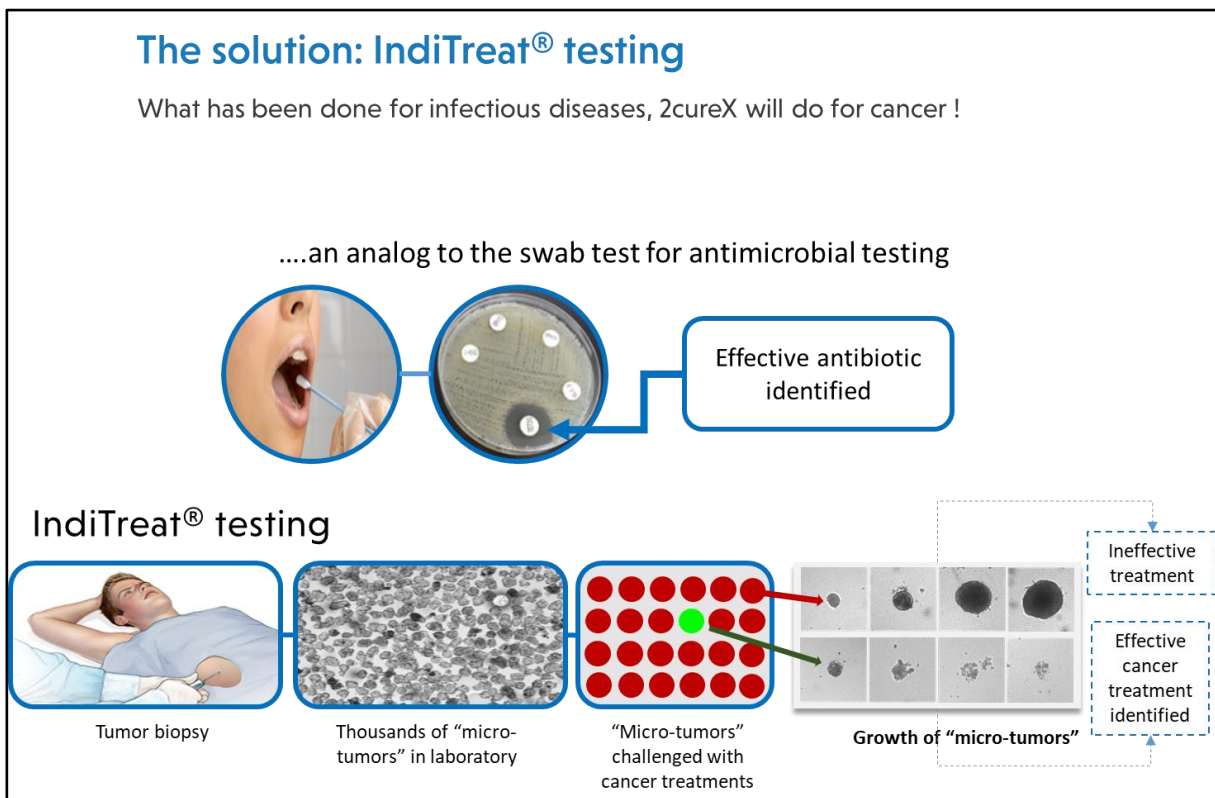
Affärsmodell

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

IndiTreat®

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

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):

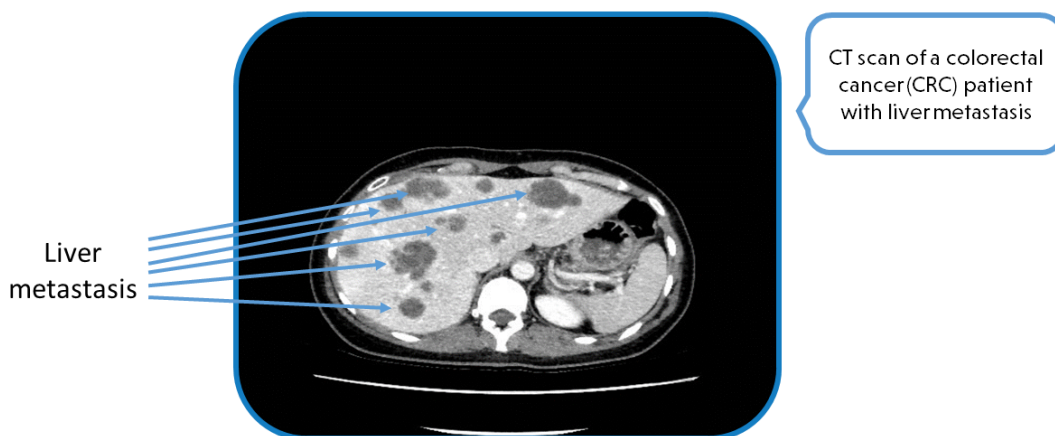
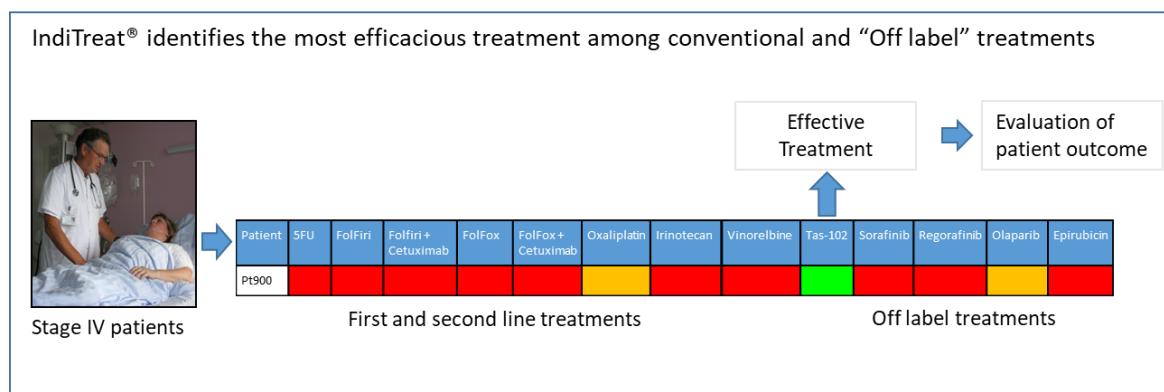
2cureX genomför för närvarande en klinisk studie där IndiTreats® potential undersöks på kolorektalcancerpatienter. Patienterna som deltar i studien har steg IV kolorektalcancer med metastaser i levern. Patienterna har en mycket dålig prognos. Från metastaserna i levern (se figur nedan) tas ett litet 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. Marknadslansering 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.



Utveckling i siffror under det första kvartalet 2018

Verksamheten i 2cureX AB, koncernens moderbolag inleddes 2017-10-04. Med anledning därav kan inga jämförande perioder uppvisas. För mer information om Bolagets historiska finansiella ställning hänvisas till det danska dotterbolagets årsredovisningar, vilka finns tillgängliga på 2cureX:s hemsida (www.2curex.com).

Omsättning

Nettoomsättningen under det första kvartalet 2018 uppgick till 0 KSEK (0 KSEK). Bolaget hade under kvartalet ingen försäljning utan samtliga intäkter är hänförliga till olika bidrag eller statliga stöd. 2cureX förväntas generera intäkter under år 2020 då lansering av IndiTreat® produkterna beräknas ske på den europeiska marknaden.

Finansiell utveckling

Resultatet för det första kvartalet 2018 uppgick till -2 944 KSEK (-1 546 KSEK). De ökade omkostnaderna under Q1 2018 i jämförelse med Q1 2017 förklaras av kostnader förknippade med börsnotering, anställning av nya medarbetare samt ökade kommunikationskostnader.

Likviditet

Bolagets likvida medel per den 31 mars 2018 uppgick till 30 675 KSEK (6 624 KSEK). Kassaflödet under det första kvartalet 2018 uppgick till 10 193 KSEK (-958 KSEK). Det positiva kassaflödet under perioden var hänförligt till den utbetalning om cirka 14 MSEK som Bolaget tillfördes genom det tilldelade bidraget inom ramen för Horizon 2020. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10 241 KSEK (-958 KSEK).

Soliditet

Bolagets soliditet per den 31 mars 2018 uppgick till 53 % (57 %).

Aktien

Det finns ett aktieslag i 2cureX AB. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North under symbolen "2CUREX". Per den 31 mars 2018 uppgick antalet aktier till 10 350 000 stycken. Genomsnittligt antal aktier under det första kvartalet 2018 uppgick till 10 350 000 stycken.

Principer för delårsrapportens upprättande

2cureX AB tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012.1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Finansiell kalender

Bolaget upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter är planerade enligt följande:

- Halvårsrapport 2018-08-24
- Q3-rapport 2018-11-23
- Bokslutskommuniké 2019-03-01

Certified Adviser

Sedermersa Fondkommission är Certified Adviser för 2cureX.

Avlämnande av delårsrapport

Köpenhamn, den 18 maj 2018

2cureX AB
Styrelsen

Povl-André Bendz

Ulrich Spengler

Juan Farré

Ole Thastrup

Timm Jessen

Simon Hoffmann

Jørgen Drejer

Finansiell översikt

Resultaträkning i sammandrag – koncern

(KSEK)	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	0	47
Övriga rörelseintäkter	232	342	3 856
Summa rörelsens intäkter	232	341	3 903
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1 409	-774	-3 510
Personalkostnader	-1 700	-1 050	-4 076
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-71	-66	-290
Summa rörelsens kostnader	-3 180	-1 890	-7 876
Rörelseresultat	-2 948	-1 549	-3 973
Finansiella poster	4	3	-22
Resultat före skatt	-2 944	-1 546	-3 995
Skatt	0	0	859
Periodens resultat	-2 944	-1 546	-3 136
Resultat per aktie (SEK)	-0,28	-0,19	-0,37
Genomsnittligt antal aktier	10 350 000	8 000 000	8 431 370
Antal aktier vid periodens slut	10 350 000	8 000 000	10 350 000

Balansräkning i sammandrag – koncern

(KSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	31	0	0
Materiella anläggningstillgångar	564	789	593
Summa anläggningstillgångar	595	789	593
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 591	1 421	2 268
Kassa och bank	30 675	6 624	19 985
Summa omsättningstillgångar	32 266	8 045	22 253
Summa tillgångar	32 861	8 834	22 846
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 035	277	1 035
Övrigt tillskjutet kapital	16 385	0	16 385
Annat eget kapital	2 898	6 312	5 953
Årets resultat	-2 944	-1 546	-3 136
Summa eget kapital	17 374	5 043	20 237
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	*) 15 487	3 791	2 609
Summa kortfristiga skulder	15 487	3 791	2 609
Summa eget kapital och skulder	32 861	8 834	22 846

*) Posten kortfristiga skulder inkluderar per 2018-03-31 en förutbetalad intäkt avseende erhållet bidrag från Horizon 2020 SME Program uppgående till 13 792 KSEK.

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncern

(KSEK)	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 241	-958	-4 348
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48	0	-7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	16 620
Periodens kassaflöde	10 193	-958	12 265
Likvida medel vid periodens början	19 985	7 606	7 606
Valutakursdifferens i likvida medel	497	-24	114
Likvida medel vid periodens slut	30 675	6 624	19 985

Förändring av eget kapital – koncern

2017-01-01 – 2017-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Totalt
Vid periodens början (2017-01-01)	277	0	8 091	-1 751	6 617
Disposition av föregående års resultat			-1 751	1 751	
Omräkningsdifferens			-28		-28
Periodens resultat				-1 546	-1 546
Vid periodens slut (2017-03-31)	277	0	6 312	-1 546	5 043
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	16 385			16 620
Omräkningsdifferens			136		136
Årets resultat				-3 136	-3 136
Vid periodens slut (2017-12-31)	1 035	16 385	5 953	-3 136	20 237

2018-01-01 – 2018-03-31

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Totalt
Vid periodens början (2018-01-01)	1 035	16 385	5 953	-3 136	20 237
Disposition av föregående års resultat			-3 136	3 136	
Omräkningsdifferens			81		81
Periodens resultat				-2 944	-2 944
Vid periodens slut (2018-03-31)	1 035	16 385	2 898	-2 944	17 374

Resultaträkning i sammandrag – moderbolag

(KSEK)	2018-01-01	2017-10-04
	2018-03-31 3 mån.	2017-12-31 3 mån.
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	0	0
Summa rörelsens intäkter	0	0
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-335	-1 016
Summa rörelsens kostnader	-335	-1 016
Rörelseresultat	-335	-1 016
Finansiella poster	0	-8
Resultat före skatt	-335	-1 024
Skatt	0	0
Periodens resultat	-335	-1 024

Balansräkning i sammandrag – moderbolag

(KSEK)	2018-03-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	5 000	5 000
Summa anläggningstillgångar	5 000	5 000
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	433	331
Kassa och bank	15 903	16 834
Summa omsättningstillgångar	16 336	17 165
Summa tillgångar	21 336	22 165
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 035	1 035
Överkursfond	20 585	20 585
Balanserat resultat	-1 024	0
Periodens resultat	-335	-1 024
Summa eget kapital	20 261	20 596
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder	1 075	1 569
Summa kortfristiga skulder	1 075	1 569
Summa eget kapital och skulder	21 336	22 165

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolag

(KSEK)	2018-01-01 2018-03-31 3 mån.	2017-10-04 2017-12-31 3 mån.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-931	214
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	16 620
Periodens kassaflöde	-931	16 834
Likvida medel vid periodens början	16 834	0
Likvida medel vid periodens slut	15 903	16 834

Förändring av eget kapital – moderbolag

2017-10-04 – 2017-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Vid periodens början (2017-10-04)	0	0	0	0	0
Bildat genom apportemission	800	4 200			5 000
Nyemission	235	16 385			16 620
Periodens resultat				-1 024	-1 024
Vid periodens slut (2017-12-31)	1 035	20 585	0	-1 024	20 596

2018-01-01 – 2018-03-31

(KSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Vid periodens början (2018-01-01)	1 035	20 585	0	-1 024	20 596
Omföring föregående års resultat			-1 024	1 024	0
Periodens resultat				-335	-335
Vid periodens slut (2017-12-31)	1 035	20 585	-1 024	-335	20 261



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

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