

# Inbjudan till teckning av aktier i Gradientech AB (publ)

Teckningsperiod 9 december – 23 december 2021



#### **Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde**

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 23 december 2021. Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

#### **Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier i vissa jurisdiktioner**

*Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier, förutom i enlighet med tillämplig lag. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.*

#### **Prospektets giltighetstid**

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 8 december 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från dettadatum under förutsättning att Gradientech AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapparen. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperioden utgång upprätta tillägg till Prospektet.

#### **Rådgivare**

Redeye är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Gradientech i samband med Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtlig information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Redeye och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta Prospekt. Nordic Issuing är emissionsinstitut i Erbjudandet.

#### **Övrigt**

Gradientechs delårsrapport för fjärde kvartalet 2021 beräknas offentliggöras omkring 25 februari 2022.

# Viktig information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i anledning av att styrelsen i Gradientech AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr. 556788-9505 ("Gradientech" eller "Bolaget"), med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 3 september 2021, beslutat att genomföra en nyemission av högst 4 068 607 aktier ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "Redeye" avses Redeye Aktiebolag, org.nr 556581-2954. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112- 8074. Med "KSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Bolaget, som betraktas som en "emittent i Tredjeland" i enlighet med Prospektförordningen, har valt Sverige som hemmedlemsstat för Prospektets godkännande. Den svenska språkversionen av Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter är riktiga eller fullständiga. Bolaget har, i enlighet med artikel 25 i Prospektförordningen, begärt att Finansinspektionen ska anmäla godkännandet av Prospektet till Finland och Norge vilket medför att Prospektet är giltigt för Erbjudandet i Finland och Norge.

## Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Gradientech har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får aktier inte direkt eller indirekt, utjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärder enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Redeye och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Informationen i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell nyckelinformation" samt i Bolagets årsredovisningar och delårsrapport som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

## Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 23 december 2021. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

# Innehållsförteckning

1 Handlingar införlivade genom hänvisning	4
2 Sammanfattning	5
3 Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
4 Motiv för erbjudandet	12
5 Strategi, resultat och företagsklimat	14
6 Redogörelse för rörelsekapital	26
7 Riskfaktorer	27
8 Värdepappernas rättigheter	33
9 Villkor för erbjudandet	35
10 Företagsstyrning	38
11 Finansiell information och nyckeltal	42
12 Information om aktien och värdepappersinnehavare	44
13 Tillgängliga dokument	46



# 1 Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Gradientech elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.gradientech.se](http://www.gradientech.se) eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Gradientech AB, Uppsala Science Park, 751 83 Uppsala.

De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

*Observera att informationen på Gradientechs hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Informationen på Bolagets hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.*

## **Gradientechs delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september 2021**

### **Sidhänvisning**

Bolagets resultaträkning	9
Bolagets balansräkning	10
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	11
Bolagets kassaflödesanalys	12

### **Gradientechs delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september 2021 finns på följande länk:**

<https://gradientech.se/wp-content/uploads/2021/11/gradientech-delarsrapport-q3-2021.pdf>

## **Gradientechs årsredovisning för räkenskapsåret 2020**

### **Sidhänvisning**

Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	29
Bolagets resultaträkning	30
Bolagets balansräkning	31
Noter	32–35
Revisionsberättelse	36–37

### **Gradientechs årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:**

[https://gradientech.se/wp-content/uploads/2021/04/gradientech\\_arsredovisning-2020\\_se.pdf](https://gradientech.se/wp-content/uploads/2021/04/gradientech_arsredovisning-2020_se.pdf)

## **Gradientechs årsredovisning för räkenskapsåret 2019**

### **Sidhänvisning**

Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	3
Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5–6
Noter	7–11
Revisionsberättelse	12

### **Gradientechs årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:**

[https://gradientech.se/wp-content/uploads/2021/08/arsredovisning-191231-gradientech-ab-publ\\_inkl-revisionberattelse.pdf](https://gradientech.se/wp-content/uploads/2021/08/arsredovisning-191231-gradientech-ab-publ_inkl-revisionberattelse.pdf)

# 2 Sammanfattning

## Inledning

- 1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod** Erbjudandet omfattar aktier i Gradientech AB (publ). Aktierna har ISIN-kod SE0013748191.
- 1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter** Bolagets firma är Gradientech AB (publ) och dess kommersiella beteckning är G-TECH, med organisationsnummer 556788–9505 och LEI-kod 254900HPV6QRK8OIDQ02.  
Bolagets kontaktuppgifter är:  
Gradientech AB  
Uppsala Science Park, 751 83 Uppsala  
E-mail: ir@gradientech.com
- 1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet** Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen  
Box 7821, 103 97 Stockholm  
Tel: +46 (0)8 408 980 00  
Hemsida: www.fi.se
- 1.4 Datum för godkännande av Prospektet** Prospektet godkändes den 8 december 2021.
- 1.5 Varning** Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.  
Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

## Nyckelinformation om emittenten

- 2.1 Information om emittenten** Gradientech är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 14 september 2009 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Uppsala där även verksamheten bedrivs. Bolagets verkställande direktör är Sara Thorslund.  
Gradientech är ett svenskt företag inom diagnostik som utvecklar och erbjuder produkter och mjukvara för högkvalitativa analyser av hur levande celler reagerar på olika biologiska substanser. Produkterna baseras på så kallad mikrofluidikteknik som kombinerat med realtidsmätning av levande celler möjliggör precisa medicinska applikationer. Den globala utmaningen med ökad förekomst av antibiotikaresistens, när bakterier utvecklar motståndskraft mot många vanliga typer av antibiotika, driver Gradientech att fokusera på utveckling av ultrasnabb testning av bakteriers känslighet för antibiotika. Målet är att produkten QuickMIC® ska bli det snabbaste diagnostiksystemet för testning av antibiotikaresistens vid sepsis, tidigare kallat blodförgiftning.  
Aktieägare Bolaget är inte kontrollerat av någon enskild eller grupp aktieägare. Nedanstående tabell utvisar Bolagets aktieägare med minst 5 procent av aktierna och rösterna enligt uppgift från Bolaget per den 26 augusti 2021, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar. Samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
Monesi Förvaltnings AB	1 386 760	11,36%
ALMI Invest Östra Mellansverige AB	795 500	6,52%
Övriga	10 023 563	82,12%
<b>Totalt</b>	<b>12 205 823</b>	<b>100,00%</b>

Åtta av Bolagets aktieägare har träffat ett aktieägaravtal avseende aktierna i Bolaget ("Aktieägaravtalet"). Parterna i Aktieägaravtalet äger aktier motsvarande 27 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Under 2021 har ett tilläggsavtal till Aktieägaravtalet träffats enligt vilket Professionell Ägarstyrning PÅAB II AB ("PÅAB II") ges rätt att överföra sina aktier i Bolaget till sina aktieägare. PÅAB II har överfört aktierna i enlighet med tilläggsavtalet och är därmed inte längre part i Aktieägaravtalet. I tilläggsavtalet förbinder sig PÅAB II att tillse att de 20 största aktieägarna i PÅAB II åtar sig att inte avyttra aktier i Bolaget före det tidigare av (i) upptagandet av Bolagets aktie till handel på börs eller annan marknadsplats; eller (ii) den 31 december 2021. Åtagandet enligt tilläggsavtalet upphör således att gälla den 31 december 2021.

Mot bakgrund av att varken Aktieägaravtalet eller tilläggsavtalet innebär att parterna till dessa kan utöva faktisk kontroll över Bolaget, föreligger såvitt styrelsen i Gradientech känner till inga överenskommelser eller avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

## 2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras finansiell nyckelinformation i sammandrag hämtat från Gradientechs reviderade årsredovisningar för 2019 och 2020 och Bolagets oreviderade delårsrapport för andra kvartalet 2021. Bolagets räkenskaper upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning, K3. Vid avgivandet av årsredovisningen för 2019 var Bolagets finansiering för vidare drift inte säkerställd, vilket Bolagets revisor kommenterade i sin revisionsberättelse. De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Gradientechs tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Gradientech bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Gradientech har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

	2021-01-01 – 2021-09-30 9 mån. <i>Ej reviderad</i>	2020-01-01 – 2020-09-30 9 mån. <i>Ej reviderad</i>	2020-01-01 – 2020-12-31 12 mån. <i>Reviderad</i>	2019-01-01 – 2019-12-31 12 mån. <i>Reviderad</i>
<b>Intäkter och lönsamhet</b>				
Nettoomsättning (KSEK)	141	37	61	129
Rörelseresultat (KSEK)	-35 139	-23 151	-33 226	-35 197
Periodens resultat (KSEK)	-35 457	-23 182	-33 218	-35 278
<b>Tillgångar och kapitalstruktur</b>				
Totala tillgångar (KSEK)	44 060	18 853	79 516	18 429
Totalt eget kapital (KSEK)	38 613	12 011	75 760	14 075
<b>Kassaflöden</b>				
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten (KSEK)	-35 459	-24 839	-34 715	-32 997
Nettokassaflöden från investeringsverksamheten (KSEK)	-1 320	-2 761	-2 845	-2 718
Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten (KSEK)	-1 690	21 118	94 904	40 782
<b>Nyckeltal</b>				
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie, SEK	-2,90	-2,62	-3,48	-8,77
Eget kapital per aktie, SEK	3,16	1,23	6,21	1,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-2,91	-2,80	-3,63	-8,21
Balansomslutning (KSEK)	44 060	18 853	79 516	18 429
Antal anställda	18	7	11	7
Soliditet (%)	88	87	95	76

## 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

### Diagnostikprodukt under utveckling samtidigt som övriga produkter ger begränsade omsättningsintäkter

Bolaget fokuserar sina resurser på att utveckla sin första diagnostikprodukt QuickMIC för tillväxt-baserad antibiotikaresistenstestning. QuickMIC befinner sig i utvecklingsfas och kommer också fortsättningsvis att kräva ett omfattande utvecklingsarbete och stora investeringar. Det finns risk för att den fortsatta utvecklingen blir mer kostnadskrävande eller tar längre tid än beräknat, eller att den aldrig slutförs med lyckat resultat. Försäljningen av Bolagets övriga produkter ger begränsade omsättningsintäkter och är inte i sig en tillräcklig verksamhet som är lönsam för Bolaget.

*Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medelhög.*

### Kliniska studier

Innan en diagnostikprodukt kan lanseras på marknaden måste kliniska valideringsstudier genomföras. Kliniska studier är förutom kostnads- och tidskrävande förenade med risker såsom svårigheter i att hitta kliniska samarbetsparter och att samla in ett tillräckligt stort antal patientprover, att kostnaderna för studien överskrider budget och att de kliniska samarbetsparterna brister i utförande av studien. Det finns också risk för förseningar i kliniska studier. Om önskade resultat av kliniska studier inte uppnås kan det leda till uteblivet marknadsgodkännande, vilket i sin tur kan försena eller förhindra Bolagets möjligheter att utveckla, marknadsföra och sälja QuickMIC, eller leda till begränsat godkännande, vilket innebär att fortsatta studier krävs i de delar av studien som inte godkänts. Under alla faser i utvecklingen kan Bolaget exempelvis baserat på sin granskning av tillgängliga kliniska data och uppskattade kostnader för fortsatt utveckling, komma att lägga ned utvecklingen av QuickMIC.

*Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medelhög*

### Beroende av kvalificerad personal

Bolagets framgång är starkt beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för Bolagets fortsatta operationella och finansiella utveckling. Vidare är förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare av vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller om Bolaget framöver inte kan fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare och konsulter skulle detta kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets utvecklingsprojekt och egna produktion.

*Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medelhög.*

### Evidensstudier och bristande marknadsacceptans

Det finns risk för att en produkt som har godkänts för marknadsföring och försäljning inte uppnår den önskade nivån av marknadsacceptans från kliniska användare såsom sjukhusledning, läkare, laboratorieansvariga, laboratoriepersonal, samt från vårdbetalare och läkarkåren i allmänhet, vilket skulle kunna förhindra Bolaget att generera intäkter eller nå lönsamhet. Marknaden för snabb antibiotikaresistenstestning är evidenskrävande och även efter regulatorisk certifiering kommer kliniska användare att efterfråga studier som visar prestanda, och ev. även hälsoekonomistudier. Möjligheten att erhålla adekvat eller önskad ersättning för en produkt kräver ofta goda resultat från sådana hälsoekonomiska studier. Det finns ingen garanti för att hälsoekonomiska studier kommer att visa kostnadseffektivitet hos QuickMIC eller andra produkter från Bolaget.

*Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medelhög.*

### Konkurrensen på området

Bolaget är verksamt inom en konkurrensutsatt bransch som kännetecknas av flertalet stora globala aktörer och mindre aktörer, både företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom antibiotikaresistenstestning och av produkter som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter. Det finns dessutom risk för att aktörer som i dagsläget arbetar inom närliggande områden etablerar sig inom Gradientechs verksamhetsområde, vilket skulle öka konkurrensen ytterligare. Vissa av Bolagets konkurrenter har stora ekonomiska resurser och Bolagets konkurrenter kan också ha högre tillverknings- och distributionskapacitet samt bättre förutsättningar för att sälja och marknadsföra sina produkter än Bolaget. Bolagets konkurrenter kan vidare komma att utveckla produkter som är effektivare, säkrare och billigare än Bolagets produkter och nya innovationer kan medföra att Bolagets produkt helt eller delvis förlorar sin relevans.

*Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medelhög.*

## Regulatorisk certifiering och produktgodkännande

Utveckling, marknadsföring och försäljning av diagnostikprodukter är föremål för omfattande reglering och lagstiftning. Bolaget kan inte med säkerhet förutsäga om, var, när och hur dessa regler kommer att förändras och om sådana förändringar kan påverka Bolaget negativt. Processen för att erhålla regulatoriskt godkännande för medicintekniska produkter kan vara lång, omfattande och osäker. Gradientech avser lansera produktkandidaten QuickMIC på fler marknader än den europeiska, bland annat i USA, varför Bolaget är skyldigt att följa lokala regulatoriska krav för sådana relevanta marknader. Godkännandeprocessen för medicintekniska produkter varierar mellan olika länder, vilket innebär att det kan vara svårt för Bolaget att förutsäga vilka resurser i form av tid och kostnader som kommer att krävas för att erhålla produktgodkännande. Om Bolaget inte lyckas erhålla regulatorisk certifiering och produktgodkännande för QuickMIC eller framtida produkter i tid eller överhuvudtaget, för tillänkta marknader, eller inte lyckas behålla sådana godkännanden, kan marknadsföringen och försäljningen av QuickMIC och eventuella framtida produkter försenas eller utebli helt eller på vissa marknader, vilket skulle kunna få väsentligt negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

*Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medelhög.*

## Framtida finansierings och kapitalbehov

Gradientech har, per dagen för prospektets tillkännagivande, historiskt genererat negativt resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammantagna årliga kapitalbehov. Det genererade kassaflödet bedöms vara fortsatt negativt fram till Gradientech ingår betydande avtal för försäljning av QuickMIC eller andra produkter som Bolaget kan komma att saluföra. En fortsatt avsaknad av positiva intäktsflöden kan innebära att Gradientech nödgas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar i framtiden. Bolaget kommer också ha ett fortsatt behov av kapital för att kunna genomföra de kliniska studierna avseende QuickMIC med den hastighet och omfattning som Bolaget anser är i Bolaget och dess aktieägares intresse. Risk föreligger att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att genomföra vid var tid gällande affärsplan, alternativt att sådana kapitalanskaffningar endast kan ske på ofördelaktiga villkor. Om Gradientech inte tillförs tillräcklig finansiering kan Bolaget nödgas inskränka eller ytterst avbryta planerade produktutvecklings- och investeringsaktiviteter tills tillräckligt med kapital säkrats.

*Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medel.*

## Nyckelinformation om värdepapperna

### 3.1 Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy

Samtliga aktier i Gradientech är av samma slag och är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet finns 12 205 823 aktier utestående i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till det antal röster som motsvarar innehavarens antal aktier i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehade före Företrädesemissionen. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Bolagets aktie är inte upptagen, och kommer inte heller i samband med Erbjudandet att upptas, till handel på reglerad marknad, multilateral handelsplattform eller annan organiserad handelsplats.

Såvitt styrelsen i Gradientech känner till föreligger inga överenskommelser eller avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Gradientech befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. Bolagets styrelse har därmed för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2019 och 2020.

### 3.2 Garantier

Värdepappren omfattas inte av garantier.

### 3.3 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

#### Framtida utspädning

Bolaget är beroende av externt tillfört kapital och kommer för att uppfylla behovet behöva genomföra nyemissioner. Gradientechs årsstämma för 2021, liksom extra bolagsstämma den 3 september 2021, beslutade att bemyndiga styrelsen att genomföra nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Om det genomförs nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt finns risk för att nuvarande aktieägares ägande blir utspätt.

*Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medelhög.*

## Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

### 4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

#### Erbjudandet och företrädesrätt till teckning

Erbjudandet omfattar högst 4 068 607 nyemitterade aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 83,4 MSEK före emissionskostnader. De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

#### Teckningsrätter

För varje aktie i Gradientech på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna en (1) aktie.

#### Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 20,50 SEK per aktie.

#### Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med 9 december 2021 till och med den 23 december 2021 eller den senare dag som bestäms av styrelsen.

#### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 7 december 2021.

#### Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 december 2021.

#### Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID/NemID på [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter".

#### Tilldelningsordning

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp besluta om tilldelning till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske. Sådan fördelning ska i första hand ske till aktietecknare som styrelsen bedömer kan bidra med strategiska värden till Bolaget och i andra hand till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

#### Utspädning

Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 4 068 607 aktier, från 12 205 823 aktier till 16 274 430 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 25 procent.

#### Kostnader

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 4,4 MSEK och avser i huvudsak ersättning till finansiell rådgivare och legal rådgivare i anslutning till Erbjudandet.

## 4.2 Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Bolagets fokus är nu att möjliggöra för en lansering av QuickMIC-systemet för diagnostiskt bruk först på utvalda marknader i Europa och sedan i USA. Enligt plan ska QuickMIC® lanseras på utvalda marknader i Europa under 2022 med start i Sverige, Spanien och Storbritannien.

Bolagets styrelse bedömer att rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. För att kunna genomföra affärsplanen och för att finansiera det beräknade underskottet av rörelsekapitalet har Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Erbjudandet syftar till att förstärka Bolagets finansiella ställning för att möjliggöra satsningar inom främst sälj och marknadsföring, inom produktutveckling och etablering av produktionsprocesser för ökad produktionskapacitet av bolagets produkter, samt finansiera kliniska studier för de regulatoriska processer som krävs för en kommande lansering i Europa och USA.

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Gradientech ca 83,4 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till cirka 4,4 MSEK. Bolaget erhåller således en nettolikvid uppgående till cirka 79 MSEK efter emissionskostnader. Gradientech har erhållit teckningsåtaganden i Erbjudandet från befintliga aktieägare samt från ett konsortium av externa investerare om cirka 44,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 53 procent av Erbjudandet.

Emissionslikviden från Erbjudandet är avsedd att fördelas enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

1. Slutföra utvecklingen och produktionsöverföringen av QuickMIC-instrumentet och dess första antibiotikapaneller med fokus på sepsisprover – cirka 20 procent av emissionsbeloppet
2. Genomföra kliniska studier som möjliggör lansering av QuickMIC-systemet för diagnostiskt bruk först i Europa, därefter USA – cirka 20 procent av emissionsbeloppet
3. Lansera QuickMIC-systemet på utvalda europeiska marknader och bygga upp marknads- och supportfunktioner – cirka 30 procent av emissionsbeloppet
4. Etablera processer för ökad produktionskapacitet och minskade produktionskostnader – cirka 20 procent av emissionsbeloppet
5. Utveckla och utföra kliniska studier av utökat antal antibiotikapaneller – cirka 10 procent av emissionsbeloppet

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive medlemmar i Bolagets exekutiva ledning och styrelseledamöter, åtagit sig att teckna för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt cirka 21,7 MSEK, motsvarande cirka 26 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även fått del av åtaganden att investera i Erbjudandet från vissa befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare, uppgående till totalt cirka 22,5 MSEK, motsvarande cirka 27 procent av Företrädesemissionen. Någon ersättning för lämnade teckningsåtaganden utgår inte. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och investeringsåtaganden uppgående till cirka 44,2 MSEK, motsvarande cirka 53 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och investeringsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller garantier.

Skulle Erbjudandet inte tecknas i erforderlig utsträckning och i det fall investerarna inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens förväntan, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter så som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller banklån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt fokusera på de aktiviteter som bedöms vara viktigast för Gradientechs utveckling.

### Intressekonflikter

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

# 3 Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

## Ansvariga personer

Styrelsen för Gradientech är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen för Gradientech känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats. Styrelsen i Gradientech består per dagen för Prospektet av ordförande Gisela Sitbon samt ledamöterna Laura Chirica, Henrik Didner, Rolf Ehrnström, Ted Elvhage och Simon Turner, vilka presenteras närmare i avsnittet "Företagsstyrning".

## Finansinspektionens godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets aktier. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Styrelsen bekräftar att information som inhämtats från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges. De tredjepartskällor som Gradientech använt sig av framgår i källförteckningen nedan:

- Ak, O., Batirel, A., Ozer, S., & Çolakoğlu, S. (2011). Nosocomial infections and risk factors in the intensive care unit of a teaching and research hospital: a prospective cohort study. *Medical science monitor : international medical journal of experimental and clinical research*, 17(5), PH29–PH34. <https://doi.org/10.12659/msm.881750>
- Alexandra E. Paharik, Henry L. Schreiber IV, Caitlin N. Spaulding Karen W. Dodson and Scott J. Hultgren, Narrowing the spectrum: the new frontier of precision antimicrobials, 2017, DOI 10.1186/s13073-017-0504-3. Accessed on May 24, 2021
- Alm, R. A., Lahiri, S. D., Narrow-Spectrum Antibacterial Agents—Benefits and Challenges, 2020, <https://doi.org/10.3390/antibiotics9070418>
- - Clifford, K. M., Dy-Boarman, E. A., Haase, K. K., Maxvill, K., Pass, S. E., & Alvarez, C. A. (2016). Challenges with Diagnosing and Managing Sepsis in Older Adults. *Expert review of anti-infective therapy*, 14(2), 231–241. <https://doi.org/10.1586/14787210.2016.1135052>
- Centers for Disease Control and Prevention, <https://www.cdc.gov/antibiotic-use/core-elements/index.html>

- Fleischmann C Thomas-Rueddel DO Hartmann M et al., Hospital incidence and mortality rates of sepsis., *Dtsch Arztebl Int.* 2016; 113: 159-166
- Grand View Research Inc., Sepsis Diagnostics Market Analysis, 2020, <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/sepsis-diagnostics-market>
- Hwan Il K, Sunghoon P, Sepsis: Early Recognition and Optimized Treatment, <https://doi.org/10.4046/trd.2018.0041> ISSN: 1738-3536(Print)/2005-6184(Online) • *Tuberc Respir Dis* 2019;82:6-14
- Liu V, Soule J, Escobar G, et al. Sepsis contributes to nearly half of all hospital deaths in a multicenter sample of hospitals abstract. *Crit Care Med.* 2013; 41:A260.doi: 10.1097/01.ccm.0000440271.62632.a8
- Meticulous Research, Global Antimicrobial Susceptibility Testing (Blood Samples) Market, 2021
- Paoli CJ, Reynolds MA, Sinha M, Gitlin M, Crouser E. Epidemiology and Costs of Sepsis in the United States-An Analysis Based on Timing of Diagnosis and Severity Level. *Crit Care Med.* 2018;46(12):1889-1897. doi:10.1097/CCM.00000000000003342
- Regeringskansliet, Svensk strategi för arbetet mot antibiotikaresistens, 2020, <https://www.regeringen.se/491cdd/globalassets/regeringen/dokument/socialdepartementet/fokhalsa-och-sjukvard/svensk-strategi-for-arbetet-mot-antibiotikaresistens-2020-2023.pdf>
- Rudd KE, Johnson SC, Agesa KM, Shackelford KA, Tsoi D, Kievlan DR, et al. Global, regional, and national sepsis incidence and mortality, 1990-2017: analysis for the Global Burden of Disease Study. *Lancet (London, England).* 2020;395(10219):200-11.
- - Torio C (AHRQ), Moore B (Truven Health Analytics). National Inpatient Hospital Costs: The Most Expensive Conditions by Payer, 2013. HCUP Statistical Brief #204. May 2016. Agency for Healthcare Research and Quality, Rockville, MD. [https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK368492/pdf/Bookshelf\\_NBK368492.pdf](https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK368492/pdf/Bookshelf_NBK368492.pdf)
- Hälsoekonomiska bedömningar av medicintekniska produkter, Slutrapport av medicinteknikuppdraget 2018/2019, TLV, 2019 (s16)
- Vital Signs: Preventing Antibiotic-Resistant Infections in Hospitals — United States, 2014, <https://www.cdc.gov/mmwr/volumes/65/wr/pdfs/mm6509e1.pdf>, Accessed on May 21
- WHO Executive Board (EB140/12), Improving the prevention, diagnosis and clinical management of sepsis., [http://apps.who.int/gb/ebwha/pdf\\_files/EB140/B140\\_12-en.pdf](http://apps.who.int/gb/ebwha/pdf_files/EB140/B140_12-en.pdf)
- World Health Organization, Antibiotic resistance, (2020) <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/antibiotic-resistance>
- World Health Organization, <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/antibiotic-resistance>, Accessed on May 27, 2021

Stockholm, december 2021

**Gradientech AB (publ)**

Styrelsen

## 4 Motiv för erbjudandet

Sedan 2012 har Gradientech produkter för forskningsändamål på marknaden som bygger på en av Bolaget patenterad teknikplattform. QuickMIC® – som baseras på denna teknik – är Bolagets första diagnostikprodukt och målet är att systemet ska bli det snabbaste på marknaden för tillväxtbaserad testning av antibiotikaresistens hos sepsispatienter. Bolagets fokus är nu att möjliggöra för en lansering av QuickMIC-systemet för diagnostiskt bruk först på utvalda marknader i Europa och sedan i USA. Enligt plan ska QuickMIC lanseras på utvalda marknader i Europa under 2022 med start i Sverige, Spanien och Storbritannien.

Bolagets styrelse bedömer att rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. För att kunna genomföra affärsplanen och för att finansiera det beräknade underskottet av rörelsekapitalet har Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Erbjudandet syftar till att förstärka Bolagets finansiella ställning för att möjliggöra satsningar inom främst sälj och marknadsföring, inom produktutveckling och etablering av produktionsprocesser för ökad produktionskapacitet av bolagets produkter, samt finansiera kliniska studier för de regulatoriska processer som krävs för en kommande lansering i Europa och USA.





## Emissionslikvidens användning

Vid fulltecknad nyemission tillförs Gradientech ca 83,4 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till cirka 4,4 MSEK. Bolaget erhåller således en nettolikvid uppgående till cirka 79 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden från Erbjudandet är avsedd att fördelas enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

1. Slutföra utvecklingen och produktionsöverföringen av QuickMIC-instrumentet och dess första antibiotikapaneller med fokus på sepsisprover – cirka 20 procent av emissionsbeloppet
2. Genomföra kliniska studier som möjliggör lansering av QuickMIC-systemet för diagnostiskt bruk först i Europa, därefter USA – cirka 20 procent av emissionsbeloppet
3. Lansera QuickMIC-systemet på utvalda europeiska marknader och bygga upp marknads- och supportfunktioner – cirka 30 procent av emissionsbeloppet
4. Etablera processer för ökad produktionskapacitet och minskade produktionskostnader – cirka 20 procent av emissionsbeloppet
5. Utveckla och utföra kliniska studier av utökat antal antibiotikapaneller – cirka 10 procent av emissionsbeloppet

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och nya investerare motsvarande cirka 53 procent av Erbjudandet. Tecknings- och investeringsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller garantier. För mer information om lämnade teckningsåtaganden, se avsnittet "Villkor för Erbjudandet – Teckningsåtaganden".

Skulle Erbjudandet inte tecknas i erforderlig utsträckning och i det fall investerarna inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens förväntan, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter så som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller banklån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt fokusera på de aktiviteter som bedöms vara viktigast för Gradientechs utveckling.

## Rådgivare

Redeye är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Gradientech i samband med Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtlig information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Redeye och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta Prospekt. Nordic Issuing är emissionsinstitut i Erbjudandet.

## Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet, Redeye (samt till Redeye närliggande företag), har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Gradientech för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Advokatfirman Lindahl KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl KB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika legala tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Nordic Issuing är emissionsinstitut och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

Därutöver har Redeye, Advokatfirman Lindahl KB och Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

För information om teckningsåtaganden hänvisas till avsnittet "Villkor för Erbjudandet – Teckningsåtaganden" på sidan 36.

Utöver ovanstående parters intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt finns inga intressekonflikter, ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

# 5 Strategi, resultat och företagsklimat

## 5.1 En introduktion till Gradientech

Gradientech är ett svenskt bolag inom diagnostik som utvecklar och erbjuder produkter och mjukvara för högkvalitativa analyser av hur celler reagerar på olika biologiska substanser. Produkterna baseras på mikrofluidikteknik – läran om hur vätskor som är fysiskt avgränsade till en mikrometerskala beter sig. Kombinerat med realtidsmätning av levande celler möjliggör mikrofluidiktekniken precisa medicinska applikationer.

Den globala utmaningen med ökad förekomst av antibiotikaresistens, det vill säga att bakterier utvecklar motståndskraft mot många vanliga typer av antibiotika, driver Gradientech att fokusera på utveckling av ultrasnabb testning av bakteriers känslighet för antibiotika. Målet är att produkten QuickMIC® ska bli det snabbaste diagnostiksystemet för testning av antibiotikaresistens vid sepsis, det som förr kallades blodförgiftning.

## 5.2 Strategi och mål

Bolagets affärsidé är att utveckla, tillverka och marknadsföra banbrytande produkter för användare i sjukvården, eller där de används i forskningsmiljö, för att i slutändan ge både ökad livskvalitet för patienter och lägre vårdkostnader. Genom diagnostiksystemet QuickMIC gör Gradientech det möjligt för behandlande läkare att snabbt få vägledning till att behandla med rätt antibiotika, och i rätt dos, till patienter med sepsis. På så vis kan fler liv räddas, vårdkostnader minskas samt antibiotikaresistensens utbredning begränsas då befintlig antibiotika används på ett fördelaktigt sätt.

### 5.2.1 Vision och mission

Gradientechs vision är "Precisionsdiagnostik - för en hållbar värld". Var tredje sekund dör någon i världen av sepsis, och det

är därmed en av vår tids stora hälsoutmaningar. Men sepsis är ofta behandlingsbart, bland annat med hjälp av snabb diagnostik. Däremot blir dagens utmaning med att hitta rätt behandling för sepsispatienter ännu större i och med den globalt ökande antibiotikaresistensen. Med ökande resistens är risken att vi i framtiden inte kommer kunna ha antibiotika att tillgå på det sätt vi har vant oss vid. Det skulle ge enorma konsekvenser i antalet dödsfall men även på världsekonomin. Med Bolagets produkter är visionen att kunna nå en individanpassad behandling av sepsispatienter, både för den enskilda patientens bästa, och för en rationell användning av antibiotika. Tillsammans bidrar detta till en hållbar framtid.

Bolagets kunder ska uppleva att produkterna är av hög kvalitet, konceptuellt tilltalande och tekniskt avancerade – och ändå lätta att använda.

### 5.2.2 Operativa mål

Genom att använda den diagnostikplattform som Bolaget utvecklar, som är baserad på av Bolaget patenterat teknik, ska laboratorier snabbt kunna rapportera precisa svar om bakteriers antibiotikakänslighet till behandlande läkare. Därmed kan antibiotikabehandlingen anpassas på individnivå för att ge patienten möjlighet till en optimal behandling. Målet med Bolagets diagnostiklösning är att sepsispatienter ska utsättas för mindre lidande och behöva kortare vårdtid på sjukhus. Snabb korrigering av felaktig antibiotikabehandling och minskad överanvändningen av bredspektrumantibiotika bidrar även till att bromsa spridningen av antibiotikaresistens, en av vår tids största globala hälsot.



Gradientechs produkter  
design och funktion ska nå  
internationell uppmärksamhet.



Gradientech ska utveckla det  
snabbaste diagnostiksystemet  
för testning av antibiotikaresistens  
i prover från sepsispatienter.



Gradientechs verksamhet ska  
drivas av innovation och ske i  
nära samarbete med marknaden  
för Bolagets produkter.

### 5.2.3 Strategi

#### Säkerställa skydd för Gradientechs innovationer

Gradientech bedriver verksamhet inom utveckling och produktion av mikrofluidikteknik för cellstudieapplikationer, specifikt inom diagnostik. Innovationer och förbättringar, exempelvis tekniska lösningar som uppkommer under utvecklingsarbetet eller vid produktionsöverföring, undersöks löpande i samarbete med patent- och varumärkesspecialistfirman Barker Brettell Sweden AB, för att avgöra om de är patenterbara eller av strategisk vikt för Bolaget att försöka skydda via patent. Strategin är att skydda tekniska lösningar och applikationer av Bolagets teknikplattform på kommersiellt gångbara marknader primärt i Europa och USA, men även på utvalda marknader i Asien. Bolagets varumärkesportfölj hanteras i samarbete med Aros Varumärken och Juridik AB. Läs mer om Bolagets patentportfölj i avsnitt 5.6.

#### Forskningsprodukter ger tillgång till expertis

Bolaget lanserade redan 2012 produkterna CellDirector® och Tracking Tool™ Pro för forskningsändamål. Produkterna bygger på Bolagets patenterade teknikplattform för gradientbildning och användarnas applikationer har ofta koppling till studier av cellmigration. Försäljningen av dessa produkter ger begränsade intäkter, men gör det möjligt att samarbeta med internationella forskningsgrupperingar som bedriver applikationsforskning på Bolagets teknikplattform. Bolaget har genom forskningsprodukterna kunnat bygga upp både produktionsprocesser, logistik och distributörshantering. Det har gjort att Bolaget har byggt upp ett kvalitetsledningssystem som omfattar allt från utveckling, tillverkning och försäljning av diagnostikprodukter. Gradientech är sedan 2017 ISO 13485 certifierade med välnummerade BSI (Nederländerna) som certifieringsorgan.

#### Kommersiellt fokus på QuickMIC-systemet

Bolagets strategiska fokus är att utveckla ett diagnostiksystem för antibiotikaresistenstestning. Bolaget bedömer att det finns en stor marknadspotential för produkten och att man där bygger strategiskt värde. De befintliga distributörerna för forskningsprodukterna är inte avsedda att distribuera Bolagets diagnostikprodukter.

#### Regulatorisk certifiering och evidensstudier inför lansering

Innan marknadsföring av den första produkten för diagnostiskt bruk kan påbörjas i EU måste den uppnå regulatorisk certifiering enligt IVD-direktivet (IVDD), och efter maj 2022 enligt den nya IVD-förordningen (IVDR). Läs mer om den regulatoriska processen för att nå marknadsgodkännande av Bolagets produkt i avsnitt 5.4. Bolaget arbetar tillsammans med kliniska mikrobiologilaboratorier på ledande europeiska sjukhus och kommer genomföra en klinisk valideringsstudie av systemet före certifiering. Marknaden för antibiotikaresistenstestning är evidenskrävande och även efter regulatorisk certifiering kommer kliniska användare att efterfråga kliniska evidens- och eventuellt även hälsoekonomistudier. Därför planeras redan idag för dessa typer av studier.

#### Marknadsstrategi

QuickMIC-systemet kommer initialt att marknadsföras genom noga utvalda ledande distributörer på specifika europeiska marknader. Gradientech har långsiktiga samarbetsmål med de första distributörerna och för närvarande pågår planering för referenskundsstudier på de olika marknaderna. Bolaget har idag inga planer på att i egen regi bedriva försäljning av QuickMIC-systemet till slutkund. För att QuickMIC-systemet ska få marknadsföras på den amerikanska marknaden krävs ett godkännande från FDA. I denna fråga samarbetar Bolaget med en amerikansk regulatorisk rådgivare.



Det diagnostiksystem för antibiotikaresistenstestning som är under utveckling är vårt strategiska fokus. För denna produkt finns stor marknadspotential och det är här vi bygger strategiskt värde.



## 5.3 Teknologi och produkter

Gradientechs patenterade teknik kombinerar mikrofluidik med realtidsavbildning av levande celler för studier av cellers beteende i en koncentrationsgradient – en metod som mäter de dynamiska cellsvaren som effekt av att cellerna befinner sig i en stabil gradient av biologiska substanser. Bolagets teknik använder en kontinuerlig koncentrationsgradient som Bolaget bedömer möjliggör högre upplösning och bättre reproducerbarhet än traditionella metoder. Tekniken passar olika biologiska och medicinska applikationer såsom studier av cellmigration, angiogenes och testning av bakteriers antibiotikaresistens.

### 5.3.1 Teknik

#### Systemutveckling inom diagnostik

Gradientechs diagnostikprodukt tar snabbt fram så kallade MIC-värden (Minimum Inhibitory Concentration), värden som avgör om bakterien ska klassas som resistent eller inte för den testade antibiotikan, därav namnet QuickMIC. Dessa värden erhålls genom att bakterier utsätts för en gradient av den aktuella antibiotikan. Under tiden avbildas bakterierna och tillväxten av de enskilda kolonierna kvantifieras genom automatisk bild- och dataanalys.

Tekniken i QuickMIC-systemet baseras på mikrofluidik vars miniatyriserade vätskeflöden, bland annat ger korta svarstider och behov av liten provmängd. Stabila, linjära koncentrationsgradients av antibiotika byggs upp inuti och genom små provvolymmer som innehåller bakterier från patientens blod. Det här säkerställer hög upplösning kring de viktiga så kallade kliniska brytpunkterna, och gör det möjligt att få precisa svar på vilken effekt olika typer av antibiotika har på en patientens bakterier. Ökad upplösning, och möjlighet till en kontinuerlig mätskala, resulterar i ett snabbare diagnostiksystem med högre precision än de system som baseras på den nuvarande standardmetoden, den så kallade two-fold dilution broth microdilution (BMD) metoden.

Där mäts bakteriers svar på antibiotikan bara vid diskreta mätpunkter som var och en utgör en halvering i koncentration jämfört med den närliggande mätpunkten.

QuickMIC-systemet innehåller dels ett instrument med bland annat optik, fluidikstyrning, klimatregering, mjukvara för bild- och dataanalys, dels en kassett med tolv förfyllda antibiotika. Kassetten placeras i instrumentet efter att ha laddats med patientprov (positiv blodkultur). Patientprovet delas i kassetten upp i små mätkammare, där varje kammare är kopplad till två mikrofluidkanaler på varsin sida. Den ena kanalen tillför som standard tillväxtmedium, och den andra tillför tillväxtmedium som även innehåller antibiotika. Bakterierna hålls på plats i

en hydrogel inuti mätkammaren under hela analys tiden.

De bakteriekolonier i en mätkammare som inte påverkas av antibiotikan kommer uppvisa en ökad tillväxthastighet och fortsätta dela sig, medan de kolonier som påverkas av högre antibiotikakoncentration inte kommer växa lika bra, eller inte alls. Systemets bild- och dataanalysalgoritmer beräknar utifrån detektionen och tillväxtsvaren hos tusentals enskilda bakteriekolonier i varje kammare vid vilken koncentration som bakteriernas tillväxt inhiberas. Det är denna koncentration som är det så kallade MIC-värdet för just denna specifika kombination av bakterie och antibiotika.



Gradientechs agila och flexibla produktutvecklingsmodell inkluderar nära samarbeten med internationellt ledande utvecklings- och tillverkningsaktörer, som kompletterar Bolagets kompetens och egna verksamhet. På det här sättet har Bolaget kunnat arbeta på ett kostnads- och personaleffektivt sätt genom hela utvecklingen och produktionsöverföringen av QuickMIC-systemet.

## 5.3.2 Produkter

Gradientech utvecklar och erbjuder produkter och mjukvara för högkvalitativa analyser av levande celler och deras svar på koncentrationsgradienter av biologiska substanser. Bolaget utvecklar nu sin första diagnostikprodukt QuickMIC, som befinner sig i verifierings- och produktionsöverföringsfas, med målet att bli det snabbaste diagnostiksystemet för tillväxtbaserad antibiotikaresistenstestning – för bättre och mer individanpassad behandling av sepsispatienter, minskade sjukvårdskostnader, och som ett bidrag i kampen mot ökad antibiotikaresistens genom att säkerställa effektiv användning av antibiotika.

### QuickMIC – Ultrasnabb testning av antibiotikaresistens

QuickMIC diagnostiserar vilken antibiotika en sepsispatient bör behandlas med, och mot vilka antibiotika patientens bakterier är resistent. Systemet utgår från positiv blodkultur och är avsett för bruk på kliniska mikrobiologilaboratorier. Kvantitativa resistensvärden, så kallade MIC-värden (Minimum Inhibitory Concentration), erhålls inom 2–4 timmar. Detta gör QuickMIC till det potentiellt snabbaste AST-systemet (Antibiotic Susceptibility Testing) för sepsisprover. AST-system med provsvar inom 4 timmar klassas som ultrasnabba, och Bolaget bedömer att det idag ännu inte finns ett certifierat, ultrasnabbt AST-system för sepsisprover på marknaden som är jämförbart med den egna produkten.

QuickMIC-systemet består av modulära instrument med dedikerad analysmjukvara och antibiotikafyllda kassetter som är systemets förbrukningsvara. Ett instrument analyserar ett patientprov i taget mot en panel av tolv antibiotika per körning. Användaren väljer antibiotikakassett baserat på bakteriens så kallade gram-status. Gram-statusanalys görs rutinmässigt på alla kliniska sjukhuslaboratorier efter att en blodkultur signalerat

positivt och uppvisat bakterietillväxt. Instrument kan staplas för ökad kapacitet, vilket gör QuickMIC attraktivt för både små och större laboratorier. Det modulära konceptet för även med sig fördelar såsom inbyggd back-up genom att flera moduler finns tillhanda om en enskild modul behöver service, och att beslut om att ta in systemet hos slutanvändare omfattar en lägre startkostnad jämfört med större integrerade system.

QuickMIC-instrumentet är CE-certifierat av Intertek gällande elsäkerhet, EMC och brandsäkerhet och får därmed placeras ut för forsknings- och utvecklingsändamål hos externa användare i EU, Storbritannien och USA. Systemet kommer att installeras på externa laboratorier för studier och tidig testning av den kliniska prestandan. Den första externa installationen gjordes i början av 2021 på Akademiska Sjukhuset i Uppsala och en betatest-studie med kliniska sepsisprover avslutades framgångsrikt under våren.



### Produkter för forskning

Gradientech marknadsför sedan 2012 produkter för forskningsändamål. Dessa bygger på bolagets patenterade teknikplattform för gradientbildning och användarnas applikationer har ofta koppling till studier av cellmigration. Se nedan.

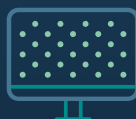


#### CellDirector

### För experiment med levande celler som utsätts för gradienter

CellDirector är en plattform för mikrofluidanalys och är avsedd för forskningsanvändning. Den skapar stabila koncentrationsgradienter av signalämnen där enskilda cellers reaktioner kan följas i realtid i 2D eller 3D med mikroskopi. Det här efterliknar den miljö som celler ofta upplever i kroppen, t.ex. vid blodkärlsbildning, vid aktivering av immunceller, eller vid metastasering av cancerceller. Optimala cellodlingsförhållanden möjliggör levande cellavbildning under experiment som varar under timmar och dagar.

Produkterna CellDirector 2D och CellDirector 3D är anpassade för olika biologiska applikationer som cellmigration, celltillväxt/-död, celldifferentiering och angiogenes.



#### Tracking Tool PRO

### Mjukvara för automatiserad analys av cellmigration

Mjukvaran Tracking Tool PRO minskar analystiden av cellmigrationsdata med sin automatiserade cellspåringsfunktion. Det användarvänliga gränssnittet har justerbara parametrar för bästa resultat. Statistiska resultaten kan exporteras tillsammans med grafer som är redo för publicering.

## 5.4 Regulatorisk process för godkännande och kostnadsersättning

### Förväntat kliniskt studieupplägg

För ett produktgodkännande enligt applicerbara föreskrifter för utveckling av in-vitro-diagnostiska produkter, krävs bland annat; godkända studier i (i) analytisk prestandautvärdering (APE), och (ii) klinisk prestandautvärdering (CPE). Som minst behöver två externa kliniska partners medverka i det andra steget, den kliniska prestandautvärderingen.

En regulatorisk certifiering av QuickMIC enligt det rådande IVD-direktivet (IVDD) kräver inte extern granskning av den tekniska filen för produkten. I maj 2022 övergår IVDD-direktivet till den nya IVDR-förordningen (IVDR) i EU. För regulatorisk certifiering av QuickMIC enligt den nya IVDR-förordningen krävs en granskning av den tekniska filen av ett för diagnostikprodukter godkänt anmält organ. För tillfället finns endast fyra godkända organ i Europa vilket väntas leda till väntetider för att påbörja granskningsprocessen. Bolagets certifieringsorgan BSI är en av dessa fyra godkända anmälda organ och Bolaget har därför en utlovad granskningsförtur. Bolaget har genomfört en av extern aktör granskad IVDD-IVDR-gapanalys för att identifiera nödvändiga kompletteringar för att kunna nå CE-IVD certifiering enligt IVDR, jämfört med certifiering enligt IVDD. Även en sammanställd ansökan om produktklassificering av QuickMIC enligt IVDR är BSI tillhanda. En av BSI godkänd produktklassificering är en förutsättning för att erhålla ett erbjudande om granskning av en produkts tekniska fil.

Målsättningen är att QuickMIC ska godkännas och certifieras enligt det europeiska IVD-direktivet och den efterträdande IVD-förordningen under första delen av 2022.

### Regulatoriskt ramverk och process

Bolaget eftersträvar registrering inom EU enligt det existerande direktivet och den kommande förordningen för *in vitro*-diagnostiska produkter (IVDD/IVDR). Gentemot gällande krav i IVDR-förordningen kommer QuickMIC Instrument samt QuickMIC Prep Kit (för provpreparation) troligen klassificeras som Class A medan QuickMIC Analyst (analysmjukvaran) och QuickMIC GN (kassetten) troligen klassificeras som Class C. Gentemot IVD-direktivet tillhör QuickMIC-systemet klassen för självdeklarerade produkter och kräver inget anmält organ för certifiering.

I Storbritannien är det sedan Brexit nya föreskrifter som är applicerbara. Bolaget kommer dock enligt bedömning att kunna använda samma kliniska studiedata för godkännande i Storbritannien av QuickMIC som för certifiering i övriga EU.

Innan marknadsföring av QuickMIC för diagnostiskt bruk i USA behövs ett godkännande av FDA. I samstämmighet med Bolagets amerikanska regulatoriska rådgivare bedömer Bolaget att QuickMIC kommer att kunna godkännas under 510(k). Ett 510(k) godkännande är möjligt om det finns en annan av FDA godkänd produkt som QuickMIC systemet kan jämföras med vid ansökan. QuickMIC förväntas tillhöra Class II Medical Device, det vill säga ett system med intermediär risk enligt FDA. För att erhålla ett FDA-godkännande bedömer Bolaget att det kommer att krävas en anpassning av QuickMIC-systemets antibiotikapaneller för att täcka in även de rådande kliniska brytpunkterna som används frekvent i USA vid utläsning av resistens. Dessa brytpunkter infaller generellt vid högre antibiotikakoncentrationer jämfört med de kliniska brytpunkter som är rådande inom EU och andra delar av världen.

### Beslut och uttalanden från regulatoriska myndigheter

En ansökan om produktklassificering av QuickMIC enligt IVDR-förordningen är inskickad till BSI, Bolagets ISO13485 certifieringsorgan och tillika anmält organ för kommande regulatoriska granskning av QuickMIC-systemet. Tillsammans med sin amerikanska regulatoriska rådgivare har Bolaget skickat in en så kallad Pre-Submission ansökan till FDA för att få FDAs feedback på framtida typ av ansökan och upplägg på klinisk valideringsstudie.

### Regulatorisk process för kostnadsersättning

Befintliga ersättningsnivåer för AST i både USA och Europa är idag baserad på befintliga, långsammare AST-metoder med förhållandevis låga kostnader per prov och patient, med regionala skillnader. Dessa ersättningsnivåer är därför mindre aktuella för snabb eller ultra-snabb AST, där kostnaden per test är högre. Implementationen av snabb och ultra-snabb AST drivs istället av både de hälsoekonomiska fördelarna på sjukhusnivå och de uttalade så kallade Antibiotic Stewardship-riktlinjerna med hållbar antibiotikaanvändning som de flesta sjukhusen idag uttalar ställer sig bakom, drivet av beslut på nationellt högsta nivåer. Nya regionala ersättningsnivåer kan komma att tas fram för de nya snabba AST-testerna. Svenska Nationella Arbetsgruppen för Medicinteknik (NAG medicinteknik) beställde redan 2018/2019 en förstudie av TLV (Tandvårds och Läkemedelsförmånsverket) av tre kommande produkter som kan användas för snabb diagnostik av sepsis, varav QuickMIC-systemet var en av dessa. NAG medicinteknik tog, efter att ha tagit del av förstudien, beslut om att TLV bör utföra fullskaliga hälsoekonomiska utvärderingar av alla tre produkterna när de finns på marknaden.<sup>2</sup>

1. Centers for Disease Control and Prevention, <https://www.cdc.gov/antibiotic-use/core-elements/index.html>

2. Hälsoekonomiska bedömningar av medicintekniska produkter, Slutrapport av medicinteknikuppdraget 2018/2019, TLV, 2019 (s16)

## 5.5 Patentportfölj

Gradientech är ägare av fyra patentfamiljer och arbetar med Barker Brettell Sweden AB i Sthlm som patentrådgivare.

Den första patentfamiljen avser en mikrofluidanordning och lämnades in i november 2009. Patentfamiljen innefattar fyra godkända patent i Tyskland, Frankrike, Storbritannien samt Sverige.

Den andra patentfamiljen avser en stabil mikrofluidkapsel och lämnades in i juni 2011. Patentfamiljen innefattar sex godkända patent i Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Irland, Sverige samt USA.

Den tredje patentfamiljen avser användningen av bolagets mikrofluidikteknik för precis antibiotikaresistenstestning och lämnades in i juli 2014. Patentfamiljen innefattar sju godkända patent i Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Sverige, Japan, Kina och USA, samt en avdelad patentansökan i USA.

Den fjärde patentfamiljen avser konstruktionen och funktionerna i mikrofluidikkassetten som utgör förbrukningsvaran i QuickMIC systemet. En amerikansk provisorisk patentansökan lämnades in i april 2019, och kompletterades med en internationell patentansökan i april 2020.

Gradientech AB har idag tre olika varumärkesfamiljer. Den första varumärkesfamiljen avser GRADIENSTECH och lämnades in i januari 2010 i varumärkesklasserna 1, 5, 9 och 42. Varumärkesfamiljen innefattar ett svenskt registrerat varumärke.

Den andra varumärkesfamiljen avser CELLDIRECTOR och lämnades in i januari 2010 i varumärkesklasserna 1, 5 och 9 (samt klass 10 i Sverige). Varumärkesfamiljen innefattar registrerat varumärke i Sverige, USA (endast klass 1 och 9) samt EU-varumärke.

Den tredje varumärkesfamiljen avser QUICKMIC och lämnades in i november 2017 i varumärkesklasserna 5 och 10. Varumärkesfamiljen innefattar registrerat varumärke i USA samt EU-varumärke.

## 5.6 Marknadsöversikt

QuickMIC® är Gradientechs första diagnostikprodukt och målet är att systemet ska bli det snabbaste på marknaden för tillväxt-baserad testning av antibiotikaresistens hos sepsispatienter. Bolaget avser att genomföra kliniska studier som möjliggör lansering av QuickMIC-systemet för diagnostiskt bruk först i Europa, därefter USA. Nedan följer en översiktlig beskrivning av Bolagets bransch, geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek och annan marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och marknad.

Sepsis är det ofta livshotande tillstånd som tidigare kallades blodförgiftning. Sepsis innebär att bakterier tagit sig in i blodbanan och orsakar en stark reaktion från immunförsvaret som snabbt kan sprida sig i kroppen. Bakterierna kan också, via blodbanan, sprida sig till andra vitala organ som hjärta, lungor och njurar så att de inte längre fungerar som de ska. Därutöver medför den globalt ökande antibiotikaresistensen, det vill säga att bakterier har utvecklat motståndskraft mot vissa antibiotika och antibiotikan därför inte fungerar (se även avsnitt 5.6.2), ett ytterligare hot vid sepsis. Det här gör att den empiriskt valda antibiotikabehandlingen fungerar mer sällan, och det gör valet för optimal behandling svårare även efter erhållna diagnostikvar.

Sepsis och antibiotikaresistens är globala, tidskritiska utmaningar för både individ och samhälle. Var tredje sekund dör någon i världen i sepsis och för varje timme med felaktig och sen behandling minskar chansen att överleva dramatiskt. Att snabbt avgöra vilken antibiotika som ger bäst effekt för den enskilda patienten räddar liv och minskar risken för bestående men. Felaktig, onödig eller för omfattande användning av antibiotika är några av orsakerna till ökad antibiotikaresistens. Att vården snabbt får underlag för att sätta in rätt behandling till patienten har därför avgörande betydelse för patienten själv, och i det större perspektivet för att antibiotika ska fortsätta vara verksamt i framtiden.



Att snabbt avgöra vilken antibiotika som ger bäst effekt för den enskilda patienten räddar liv och minskar risken för bestående men.



Sepsis i världen<sup>3</sup>

50

millioner sepsisfall varje år

3:e

Var tredje sekund dör någon i sepsis

1/5

av alla dödsfall är kopplade till sepsis

11

miljoner dödsfall per år

#1

dyraste diagnos att behandla i USA

24

mdr USD spenderas årligen på sepsisvård i USA

### 5.6.1 Sepsis – ett globalt hälsoproblem

Varje år insjuknar nära 50 miljoner människor i sepsis och studier visar att vart femte dödsfall i världen kan kopplas till sepsis.

Sepsis är globalt den vanligast förekommande orsaken till att en patient dör under en sjukhusvistelse och nästan hälften av sjukhusrelaterade dödsfall kan kopplas till sepsis.<sup>4</sup> Antalet fall är sannolikt fler än de som rapporteras. En stor andel av dödsfallen syns aldrig i statistiken då de rapporteras som infektionsrelaterade i samband med bland annat malaria, diarrésjukdomar och lunginflammationer. Dödligheten i sepsis är som högst bland nyfödda och äldre där risken att avlida på grund av sepsis vid sjukhusvistelse ökar med stigande ålder<sup>5,6</sup> Sepsis är den enskilda

diagnos som beräknas generera högst vårdkostnader. I enbart USA spenderas årligen 24 miljarder dollar på vård relaterad till sepsis.<sup>7</sup>

Redan 2017 beslöt WHO att se strategier mot sepsis som en nyckelprioritering det kommande årtiondet, med fokus på elimineringen av felaktiga diagnoser och utveckling av lämpliga diagnostikverktyg.<sup>6</sup> Genom att sätta in rätt behandling i tid ökar chanserna för överlevnad drastiskt.<sup>8</sup> Behovet av snabb och effektiv behandling är därmed stor och en växande äldre population förväntas leda till ökade kostnader relaterade till sepsisbehandling.<sup>9</sup> Den globala marknaden för AST av blodprover förväntas nå ett värde om 1,38 miljarder dollar år 2027.<sup>10</sup>

#### QuickMIC®-systemet kan göra skillnad för de som drabbats av sepsis

Risken för sjukvårdsrelaterade infektioner ökar i samband med längre sjukhusvistelser, invasiv diagnostik, nedsatt immunförsvar och resistent bakterier.<sup>11</sup> Därutöver är kopplingen mellan vårdrelaterade infektioner och antibiotikaresistenta bakterier sedan tidigare välkänt. Felaktig administrering av antibiotika, men även under- och överdosering, är kopplad till resistensbildning.<sup>12</sup> Den mer utbredda antibiotikaresistensen hanteras bland annat genom ökad användningen av smalspektrumantibiotika.<sup>13</sup> Trots detta används ofta bredspektrumantibiotika för att så fort som möjligt kunna börja behandling då man initialt inte vet vilka mikroorganismer specifikt som ska behandlas. Det finns därför ett stort behov av, och det ligger ett stort hälsoekonomiskt värde i, att utveckla snabba metoder att identifiera vilken behandling som är lämplig för varje enskild patient.<sup>13,14</sup> Detta bedöms även kunna minska samhällskostnaderna relaterade till sepsisfall.<sup>15</sup>



3. Torio C (AHRQ), Moore B (Truven Health Analytics). National Inpatient Hospital Costs: The Most Expensive Conditions by Payer, 2013. HCUP Statistical Brief #204. May 2016. Agency for Healthcare Research and Quality, Rockville, MD. [https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK368492/pdf/Bookshelf\\_NBK368492.pdf](https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK368492/pdf/Bookshelf_NBK368492.pdf)

4. Liu V, Soule J, Escobar G, et al. Sepsis contributes to nearly half of all hospital deaths in a multicenter sample of hospitals [abstract]. *Crit Care Med.* 2013;41:A260. doi: 10.1097/01.ccm.0000440271.62632.a8

5. Fleischmann C, Thomas-Rueddel D, Hartmann M et al., Hospital incidence and mortality rates of sepsis, *Dtsch Arztebl Int.* 2016; 113: 159-166

6. WHO Executive Board (EB140/12), Improving the prevention, diagnosis and clinical management of sepsis, [http://apps.who.int/gb/ebwha/pdf\\_files/EB140/B140\\_12-en.pdf](http://apps.who.int/gb/ebwha/pdf_files/EB140/B140_12-en.pdf)

7. Rudd KE, Johnson SC, Agesa KM, Shackelford KA, Tsoi D, Kievlan DR, et al. Global, regional, and national sepsis incidence and mortality, 1990-2017: analysis for the Global Burden of Disease Study. *Lancet (London, England).* 2020;395(10219):200-11.

8. Hwan II K, Sunghoon P. Sepsis: Early Recognition and Optimized Treatment, <https://doi.org/10.4046/trd.2018.0041> ISSN: 1738-3536(Print)/2005-6184(Online) • *Tuberc Respir Dis* 2019;82:6-14

9. Clifford, K. M., Dy-Boarman, E. A., Haase, K. K., Maxvill, K., Pass, S. E., & Alvarez, C. A.

(2016). Challenges with Diagnosing and Managing Sepsis in Older Adults. *Expert review of anti-infective therapy*, 14(2), 231–241. <https://doi.org/10.1586/14787210.2016.1135052>

10. Meticulous Research, *Global Antimicrobial Susceptibility Testing (Blood Samples) Market*, 2021

11. Ak, O., Batirel, A., Ozer, S., & Çolakoğlu, S. (2011). Nosocomial infections and risk factors in the intensive care unit of a teaching and research hospital: a prospective cohort study. *Medical science monitor: international medical journal of experimental and clinical research*, 17(5), PH29–PH34. <https://doi.org/10.12659/msm.881750>

12. Vital Signs: Preventing Antibiotic-Resistant Infections in Hospitals—United States, 2014, <https://www.cdc.gov/mmwr/volumes/65/wr/pdfs/mm6509e1.pdf>, Accessed on May 21

13. Alm, R.A.; Lahiri, S.D. Narrow-Spectrum Antibacterial Agents—Benefits and Challenges. *Antibiotics* 2020, 9, 418. <https://doi.org/10.3390/antibiotics9070418>

14. Alexandra E. Paharik, Henry L. Schreiber IV, Caitlin N. Spaulding, Karen W. Dodson and Scott J. Hultgren, Narrowing the spectrum: the new frontier of precision antimicrobials, 2017, DOI 10.1186/s13073-017-0504-3. Accessed on May 24, 2021

15. Paoli CJ, Reynolds MA, Sinha M, Gitlin M, Crouser E. Epidemiology and Costs of Sepsis in the United States—An Analysis Based on Timing of Diagnosis and Severity Level. *Crit Care Med.* 2018;46(12):1889-1897. doi:10.1097/CCM.0000000000003342

## 5.6.2 Antibiotikaresistens

I över 60 år har det varit möjligt att med antibiotika effektivt behandla de flesta infektioner. Antibiotika har varit en stor tillgång för den moderna sjukvården och att kontrollera infektioner är avgörande för att lyckas inom flera medicinska områden så som kirurgi, mödravård, cancerterapi och behandling av patienter med diabetes. På grund av detta har antibiotika använts flitigt och kombinationen av överkonsumtion, inkorrekt diagnostisering och oansvarig administration har lett till en ökande antibiotikaresistens. Den här utvecklingen har signifikant påverkat sjukvårdens möjligheter att behandla bakterieinfektioner. Detta leder i sin tur till ökande antal fall av sjukhusrelaterade infektioner och sepsisfall, längre och dyrare sjukhusvistelser, samt större risk för bestående men hos patienten. Det ökar också samhällskostnaderna. I Sverige beräknas problemen med resistenta bakterier ge en merkostnad för samhället på ca 16 miljarder kronor mellan åren 2018 och 2050. År 2050 beräknas Sverige nå 70 000 årliga fall av antibiotikaresistens. På global nivå förutspår bland annat FN att antibiotikaresistensen år 2050 kommer orsaka 10 miljoner årliga dödsfall och ge ekonomiska effekter likt finanskrisen 2008–2009, om inte åtgärder sätts in omedelbart.

Tidigare har det inte varit lika avgörande att identifiera exakt orsak till sepsis eftersom bredspektrumantibiotika har fungerat i de flesta situationer. Bredspektrumantibiotika har, som namnet antyder, bred effekt på flera typer av bakterier, vilket är en fördel om man inte vet vilken bakterie patienten har drabbats av. Till skillnad från bredspektrumantibiotika riktar smalspektrumantibiotika in sig på en specifik typ av mikroorganism. På så vis behandlas bakterier effektivare, medan risken för resistensbildning och överflödig antibiotikabehandling som potentiellt påverkar övriga immunförsvaret negativt är mindre.<sup>16</sup>

WHO uppger antibiotikaresistens som ett av de största globala hoten mot hälsa och global utveckling. Nya resistensmekanismer hotar att omintetgöra förmågan att behandla vanliga infektionssjukdomar, exempelvis lunginflammation, tuberkulos och sepsis. Allteftersom att antibiotika blir mindre effektiv blir sjukdomarna mer komplicerade och ibland omöjliga att behandla. Att snabbt avgöra vilken antibiotika som ger bäst effekt för den enskilda sepsispatienten, och att rätt behandling används, har stor betydelse för att antibiotika ska fortsätta vara verksamt i framtiden. Detta är en stor och viktig samhällsutmaning som kräver initiativ både globalt och lokalt.

### Vikten av snabb, precis diagnostik

WHO understryker också behovet att prioritera nya diagnostiska lösningar som snabbt kan ge vägledning och minska onödig och felaktig användning av antibiotika.<sup>17</sup> En växande trend mot individualiserad behandling av infektioner och det man kallar "precision medicine" ökar ytterligare behovet av känsliga och specifika diagnostikverktyg. Man behöver snabbt ta reda på vad som orsakar infektionen och vilken behandling som är mest effektiv. Att så tidigt som möjligt ha laboratorieresultat tillgängliga för att kunna vägleda behandling kommer ha stor betydelse för såväl patient som vårdgivare.

Problemet är uppmärksammat och prioriterat inom vården, och viktigt arbete görs från flera håll för att förebygga och minska problematiken med resistenta bakterier. Ett exempel är de så kallade Antibiotic Stewardship-programmen, som blir alltmer vanliga på sjukhus, där målet är att ge patienter den mest optimala behandlingen i rätt tid.

### QuickMIC®-systemet gör skillnad i kampen mot antibiotikaresistens

Antibiotikaresistens är ett allvarligt och växande globalt hot mot vår hälsa och världsekonomi, och står högt upp på WHO:s agenda. Där lyfts behovet att prioritera nya diagnostiska lösningar som snabbt kan guida till rätt behandling och minska felanvändning av antibiotika. Gradientech har svarat upp mot detta prioriterade globala behov. Bolaget avser etablera en ny standard inom vården genom att förkorta väntetiden på tidskritiska resultat. QuickMIC® möjliggör snabb, riktad behandling vilket minskar felaktig och onödig användning av antibiotika och därmed spridningen av antibiotikaresistens.



16. Vital Signs: Preventing Antibiotic-Resistant Infections in Hospitals — United States, 2014, <https://www.cdc.gov/mmwr/volumes/65/wr/pdfs/mm6509e1.pdf>, Accessed on May 21

17. World Health Organization, Antibiotic resistance, (2020) <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/antibiotic-resistance>. Accessed on May 19, 2021

### 5.6.3 Marknad för antibiotikaresistenstestning (blodprover)

Den globala marknaden för antibiotikaresistenstestning av blodprover förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxt om 5,7 procent under perioden 2021 till 2027, med ett marknadsvärde uppemot 1,4 miljarder dollar 2027.<sup>18</sup>

#### De främsta drivkrafterna för marknaden och dess tillväxt anses vara;

1. den globalt höga risken för infektion, däribland sepsis
2. den ökande förekomsten av antibiotikaresistens,
3. fler myndighetsinitiativ för att bekämpa antibiotikaresistens och dess uppkomst, samt
4. teknologiska framsteg och produktutveckling.

#### Hög risk för blodomloppsinfektion

Blodomloppsinfektioner kan leda till allvarliga komplikationer så som spridning av disseminerad intravaskulär koagulation, septisk chock, multiorgansvikt eller dödsfall. Blodomloppsinfektioner inkluderar sepsis, denguefeber, AIDS, hepatit A, hepatit B och hepatit C och estimerades i mars 2021 ha en dödlighet om 12–32 procent i EU och USA. Sepsis, en av de vanligaste blodomloppsinfektionerna, ledde 2017 till omkring 11 miljoner dödsfall och infekterar årligen uppemot fem gånger fler. I augusti 2020 estimeras det finnas 48,9 miljoner fall av sepsis globalt.<sup>18</sup> Adekvat antibiotikabehandling är kritisk för att behandla dessa livshotande infektioner.

#### Förekomst av antibiotikaresistens

WHO noterar att uppemot 700 000 människor årligen avlider till följd av antibiotikaresistens och estimerar att denna siffra

kommer att öka upp till 10 miljoner år 2050. På grund av den ökande resistensen blir både utvecklingen av nya antibiotika samt optimal användning av de existerande antibiotika allt viktigare. Det här ökar behovet av snabb antibiotikaresistenstestning, både för att förebygga förekomsten av antibiotikaresistens men också för att kunna ge effektiv behandling i tid.<sup>18</sup>

#### Myndighetsinitiativ för att bekämpa och förebygga antibiotikaresistens

Myndigheter runtom i världen fokuserar på att utveckla strategier och sätta upp initiativ för att antibiotika ska förskrivas och användas på ett ansvarsfullt sätt för att på så sätt bromsa antibiotikaresistensens spridning. De här initiativen och riktlinjerna avser agera stöd för beslutsfattare, regulatoriska organ och slutanvändare, såsom personal inom sjukvården.

Som exempel på nationella initiativ instiftade 2018 både schweiziska, amerikanska och kanadensiska myndigheter oberoende av varandra projekt avsedda att uppmärksamma och bidra med ramverk för mer ansvarsfull användning av antibiotika. Många länder har följt efter med nationella handlingsplaner och det är rimligt att anta att dessa initiativ kommer öka efterfrågan på snabba antibiotikaresistenstester i takt med att myndigheter etablerar mer omfattande ramverk för monitorering och användning av antibiotika.<sup>18</sup> Sveriges regering uppdaterade i början av 2020 Sveriges antagna strategi för arbetet mot antibiotikaresistens. Den uppdaterade strategin åsyftar vad som behöver göras under 2020–2023 och poängterar bland annat att det är viktigt att existerande diagnostik utvecklas och optimeras, och att diagnostiken hålls uppdaterad och används i det dagliga arbetet inom svensk sjukvård.<sup>19</sup> Sverige har länge varit en ledande nation och visat ledarskap i det internationella arbetet att informera om uppkomsten och spridningen av antibiotikaresistens.

Det är rimligt att anta att den ökande medvetenheten kring samt det ökande hotet från antibiotikaresistens kommer att leda till en ökad efterfrågan av antibiotikaresistenstestning, specifikt snabb sådan, inom både forskning och klinisk tillämpning.<sup>18</sup>

18. Meticulous Research, Global Antimicrobial Susceptibility Testing (Blood Samples) Market, 2021

19. Regeringskansliet, Svensk strategi för arbetet mot antibiotikaresistens, 2020

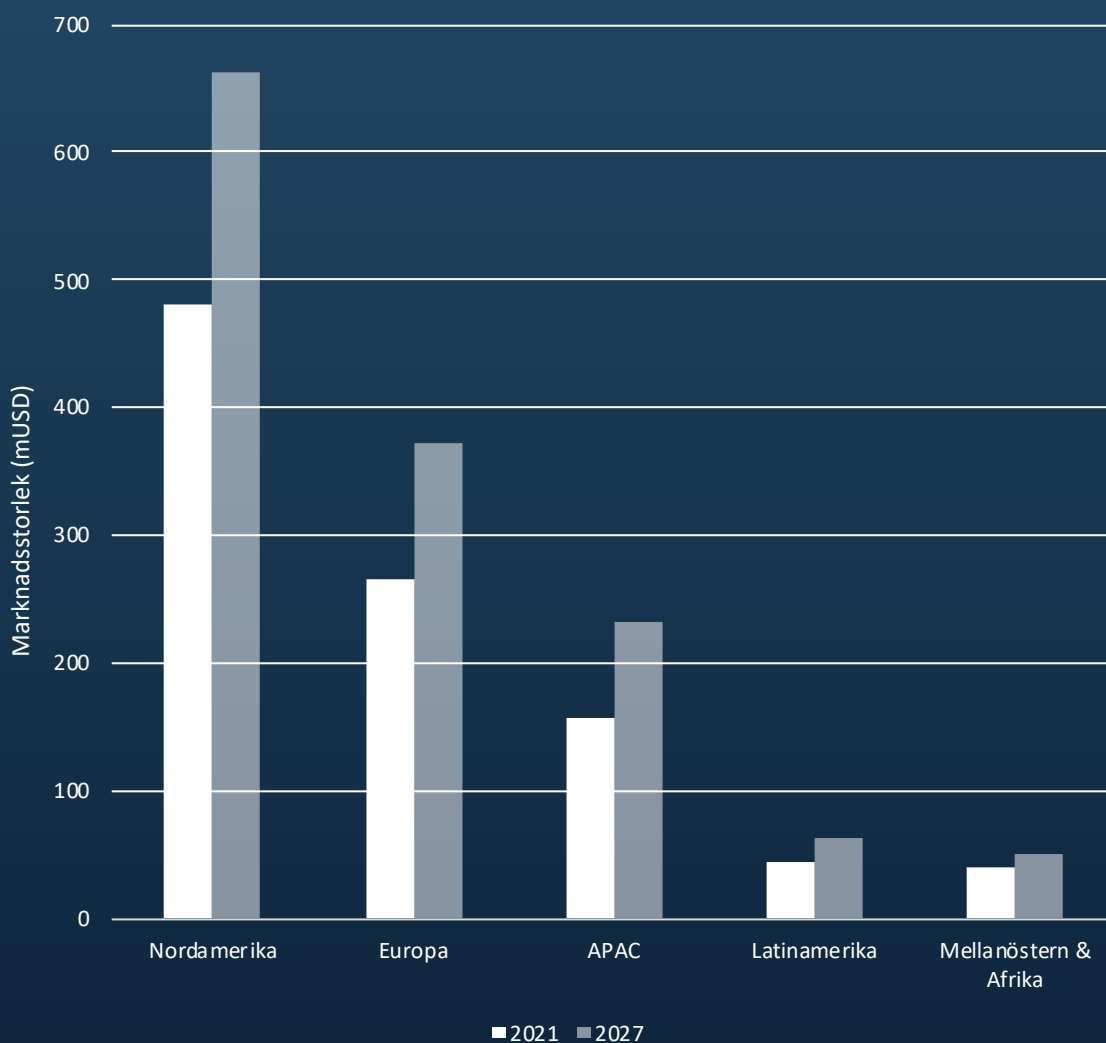
### Teknologiska framsteg och produktutveckling

Nuvarande tekniker som används för bestämning av antibiotikaresistens är både tidskrävande och kräver ofta mycket manuellt arbete. Utvecklingen av snabbare och effektivare AST-metoder för fastställning av antibiotikaresistens förväntas ytterligare driva efterfrågan och därmed även en marknadstillväxt. Bland dessa nyare metoder anses mikrofluidik-baserade diagnostikmetoder vara bland de mer lovande som utvecklas för antibiotikaresistenstestning.<sup>20</sup>

### Geografisk marknadsfördelning

Sett till geografisk marknad förväntas den amerikanska marknaden för AST av blodprover vara störst med ett värde på nästan 500 miljoner dollar idag, och förväntas stiga till ett värde om över 660 miljoner dollar 2027. Därefter kommer den europeiska marknaden som förväntas ha ett värde om cirka 370 miljoner dollar 2027, följt av Asien-Stillahavsregionen.<sup>20</sup>

Global marknadsstorlek för antibiotikaresistenstestning av blodprover per region 2021 - 2027 (mUSD)



20. Meticulous Research, Global Antimicrobial Susceptibility Testing (Blood Samples) Market, 2021

## 5.6.4 Konkurrens

Bolagets styrelse bedömer att det finns ett antal bolag som likt Gradientech arbetar för att utveckla nya diagnostikmetoder för snabb AST med fokus på att effektivt behandla infektioner såsom specifikt sepsis.

Nya, snabba AST-system är de främsta konkurrenterna under den tidiga marknadsintroduktionen av QuickMIC, medan de mer traditionella AST-systemen är konkurrenter när man går in på den bredare marknaden. På kort sikt bedömer styrelsen att Bolaget konkurrerar med de snabba AST-system som redan finns på marknaden, eller närmar sig marknaden, som exempelvis Pheno System av Accelerate Diagnostics (USA), rAST av QuantaMatrix (Sydkorea) och ASTar av Q-linea (Sverige). Specific Diagnostics (USA) fick CE-IVD-certifiering för sitt nya Specific Reveal AST-system i oktober 2020 och sägs generera MIC-värden från positiv blodkultur efter i medeltal 5 timmar. Den av EUCAST (European Committee on Antibiotic Susceptibility Testing) framtagna RAST-metoden innebär att de brukliga diskdiffusionlapparna som normalt läses av efter 18–24 timmar, istället för vissa antibiotika-bakterie-kombinationer kan läsas av

efter 4, 6 eller 8 timmar. Alla dessa system baseras på metoden att läsa av MIC-värden vid diskreta punkter med dubblade koncentrationsintervall (two-fold dilution), vilket ger förhållandevis stora spridningar i AST-resultat. AST-system med svarstider på 6 timmar eller mer gör det svårt för laboratorier att rapportera ut resistenssvar till behandlande läkare inom samma arbetsskift som provet uppvisade bakterietillväxt, och AST-provsvaren får därför ofta vänta till nästa dag. Att kunna erhålla AST-svar inom samma arbetspass som provet signalerade positivt för bakterietillväxt – så kallad Same-shift AST – bedömer Gradientech vara efterfrågat hos slutanvändaren. QuickMIC med rapporterade svarstider på i snitt 3 timmar i studier med kliniska sepsisprover kommer därför tillhöra gruppen system med kortast tid till test svar.

Tabellen nedan visar systemspecifika egenskaper för rapid AST-system som finns på marknaden eller nyligen erhållit regulatoriskt godkännande. Alla systemen har fokus på sepsisprover och positiv blodkultur. Uppgifter angivna i nedan tabell är hämtade från angivna bolags hemsidor, presentationer, produktprover etc.

	Gradientech	Accelerate Diagnostics	Specific Diagnostics	QuantaMatrix	Q-linea
<b>Produkt</b>	QuickMIC®	Pheno® System	Specific Reveal™	dRAST™	ASTar®
<b>Tid för AST</b>	2–4 timmar	7 timmar	5 timmar	6 timmar	6 timmar
<b>Godkänd för diagnostiskt bruk</b>	H1 2022 (est)	2016 (2017 US)	2020	2019	2021
<b>Regulatorisk certifiering</b>	Under utveckling	CE-IVD (IVDD) FDA	CE-IVD (IVDD)	CE-IVD (IVDD)	CE-IVD (IVDD)
<b>Patientprov per instrument</b>	1 (modulär)	1 (modulär)	2 (modulär)	1–15	1–6 (12)
<b>Antal antibiotika per panel</b>	12 (G-) 12 (G+)	12 (G-) 6 (G+)	Okänt (G-) G+ under utveckling	17 (G-) 18 (G+)	23 (G-) G+ under utveckling
<b>Modulärt, skalbart system</b>	JA	JA	JA	NEJ	NEJ
<b>Passande sjukhuslaboratorier</b>	Små & medelstora	Små & medelstora	Sma & medelstora	Medelstora & stora	Medelstora & stora
<b>Transport/förvaring av tester</b>	RT/ev. kyl	Kyl	Okänt	RT/kyl	RT/frys
<b>Market Cap (210712)</b>	Onoterat	USD 453m (Nasdaq, US)	Onoterat	USD 186m (Kosdaq, S Korea)	USD 504m (Nasdaq, Swe)

RT – rumstemperatur; (G-) – gram negativ panel; (G+) gram positiv panel

## 5.7 Organisationsstruktur

Gradientech har sitt huvudkontor i Uppsala, Sverige. Gradientech har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget har per Prospektets datum 16 heltidsanställda och 24 fast kontrakterade konsulter på heltid.

### Adress

Uppsala Science Park, SE-751 83 Uppsala

### Telefonnummer

+46(0)18 418 67 00

### Hemsida

www.gradientech.se

### LEI-kod

254900HPV6QRK8OIDQ02

### Företagsnamn och kommersiell beteckning:

Gradientech AB (publ), G-TECH

### Legal struktur

Ett publikt aktiebolag bildat den 24 augusti 2009 i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 14 september 2009. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551)

### Säte

Uppsala län, Uppsala kommun

Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet, såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

## 5.8 Övrig information

### Investeringar och finansiering

Från och med den 30 september 2021 fram till Prospektets datum har Gradientech inte genomfört några investeringar eller väsentliga förändringar av Bolagets låne- eller finansieringsstruktur. Gradientech har inte heller några väsentliga pågående investeringar eller investeringar som ledningsorganen i Gradientech har

gjort klara åtaganden om. Bolaget har över tid finansierat sin verksamhet genom intäkter från bidrag i kombination med kapitalanskaffning via emissioner. Bolaget avser att finansiera nya projekt samt rörelsekapital med likvid från Erbjudandet i enlighet med det som anges under "Motiv för erbjudandet".

Bolaget har tillsammans med Redeye utvärderat förutsättningarna för en notering av aktier på Nasdaq First North Growth Market under kvartal 2 och 3 2021. I samband med en sådan notering skulle det även ske en kapitalanskaffning. Inför en sådan notering och kapitalanskaffning har dialog förts med ett antal tilltänkta så kallade ankarinvestorer, i syfte att utvärdera såväl intresse som prissättning. Intresset för Bolaget har varit stort, dock har klimatet för noteringar av motsvarande slag i stort, och för life science-sektorn specifikt, varit tilltagande sviktande sedan våren 2021. Den feedback som erhållits från potentiella ankarinvestorer i kombination med bedömningen att rådande marknad för noteringar, med svagt sentiment inom life science, riskerar att inte vara tillräckligt stark för att säkerställa en tillfredsställande handel efter noteringen. Detta har resulterat i att Bolaget tillsammans med Redeye beslutat att skjuta på noteringsprocessen. Bolaget planerar att genomföra en notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market vid kvartal 4, 2022. Vid det tillfället är Bolagets bedömning att försäljning har kommit igång, vilket Bolaget har förhoppning om kommer att stärka investeringscaset ytterligare.

### Utvecklingstrender

Från och med 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet bedömer Gradientech att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser, utöver vad som anges i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal".

### Väsentliga förändringar

Extra bolagsstämman i Gradientech beslutade den 3 september 2021 att bemyndiga styrelsen att genomföra en nyemission i enlighet med beskrivningen i detta Prospekt.



## 6 Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets styrelse bedömer att rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets underskott på rörelsekapital uppstår i mars 2022 och beräknas under den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 70 MSEK.

Emissionslikviden beräknas med Bolagets nuvarande affärsplan och strategi, och utan estimerade intäkter, att täcka kapitalbehovet fram till och med första kvartalet 2023.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas beräknas emissionslikviden från Erbjudandet uppgå till cirka 83,4 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnader relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 4,4 MSEK.

Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 79 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. I samband med Erbjudandet har Bolaget

ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om teckningsåtaganden uppgående till cirka 44,2 MSEK, motsvarande cirka 53 procent av Erbjudandet. Tecknings- och investeringsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller garantier. Se "*Villkor för Erbjudandet – Teckningsåtaganden*" för fullständig information om lämnade teckningsåtaganden.

Om Erbjudandet, trots ingångna teckningserbjudanden, inte tecknas i erforderlig utsträckning, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter så som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller banklån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt fokusera på de aktiviteter som bedöms vara viktigast för Gradientechs utveckling.

# 7 Riskfaktorer

En investering i värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Gradientech bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper och som Gradientech bedömer är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten hos de riskfaktorerna som anges i Prospektet har graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medellåg, medel, medelhög eller hög och har baserats på Bolagets bedömning av sannolikheten för deras förekomst och omfattningen av deras negativa konsekvenser om de skulle materialiseras. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskfaktorerna, enligt Bolagets bedömning, anges först. De riskfaktorer som listas nedan är därmed inte en uttömmande lista av samtliga risker som kan påverka ett investeringsbeslut i Bolaget och de är baserade på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt.

## Risker relaterade till Gradientechs verksamhet

### Diagnostikprodukt under utveckling samtidigt som övriga produkter ger begränsade omsättningsintäkter

Bolaget fokuserar nu sina resurser på att utveckla sin första diagnostikprodukt QuickMIC för tillväxtbaserad antibiotikaresistensstestning, AST. Utvecklingen av QuickMIC kräver omfattande arbete i form av såväl forskning och utveckling som kliniska studier och regulatoriska godkännandeprocesser innan produkten kan lanseras kommersiellt. QuickMIC befinner sig i utvecklingsfas och kommer också fortsättningsvis att kräva ett omfattande utvecklingsarbete och stora investeringar. Det finns risk för att den fortsatta utvecklingen blir mer kostnadskrävande eller tar längre tid än beräknat, eller att den aldrig slutförs med lyckat resultat. Utveckling av diagnostikprodukter är förknippat med hög risk, eftersom betydande finansiella resurser investeras i produkterna och utvecklingsprojekt som kanske aldrig leder till en godkänd produkt. Gradientech har sedan 2012 produkter för forskningsändamål på marknaden som bygger på Bolagets patenterade teknikplattform för gradientbildning. Försäljningen av dessa produkter ger begränsade omsättningsintäkter och är inte i sig en tillräcklig verksamhet som är lönsam för Bolaget.

#### **Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medelhög.

Gradientech bedömer att risken, om den förverkligas, medför en försening eller i yttersta fall att utvecklingen läggs ned och hindrar QuickMIC från att nå marknaden. En sådan utveckling skulle kunna medföra väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets kommersiella möjligheter och framtida resultat och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

### Kliniska studier

Innan en diagnostikprodukt kan lanseras på marknaden måste kliniska valideringsstudier genomföras. Kraven på sådana studier kan variera mellan olika geografiska marknader. Kliniska studier är förutom kostnads- och tidskrävande förenade med risker såsom svårigheter i att hitta kliniska samarbetsparter och att samla in ett tillräckligt stort antal patientprover, att kostnaderna

för studien överskrider budget och att de kliniska samarbetsparterna brister i utförande av studien. Det finns också risk för förseningar i kliniska studier. Sådana förseningar kan uppkomma av ett antal skäl, innefattande svårigheter att träffa avtal med acceptabla villkor med kliniska samarbetsparter, förseningar gällande etikgodkännande samt svårigheter att lägga till nya kliniska samarbetsparter där så bedöms nödvändigt eller att kliniska samarbetsparter väljer att avbryta sitt deltagande i studien. Om förseningar uppkommer på grund av omständigheter som Bolaget har svårt att kontrollera, eller omöjliga kan kontrollera, eller om de åtgärder som krävs för att fortsätta studierna bedöms vara för kostsamma eller komplicerade i relation till studiernas omfattning eller mål finns det en risk att studierna försenas eller läggs ned. Om önskade resultat av kliniska studier inte uppnås kan det leda till uteblivet marknadsgodkännande, vilket i sin tur kan försena eller förhindra Bolagets möjligheter att utveckla, marknadsföra och sälja QuickMIC, eller leda till begränsat godkännande, vilket innebär att fortsatta studier krävs i de delar av studien som inte godkänts. Under alla faser i utvecklingen kan Bolaget exempelvis baserat på sin granskning av tillgängliga kliniska data och uppskattade kostnader för fortsatt utveckling, komma att lägga ned utvecklingen av QuickMIC.

#### **Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medelhög.

Om någon av ovanstående risker realiserar kan det fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

### Beroende av kvalificerad personal

Bolagets framgång är starkt beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för Bolagets fortsatta operationella och finansiella utveckling. Vidare är förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare av vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Det finns risk för att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, och att rekryteringar inte kan ske tillräckligt snabbt eller i övrigt på tillfredsställande villkor till följd av konkurrens om arbetskraft med andra företag i branschen, universitet och andra institutioner. Nyckelpersoner som arbetar för Bolaget på konsultbasis kan dessutom avsluta sina uppdrag för Bolaget med kort framförhållning. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller om Bolaget framöver inte kan fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare och konsulter skulle detta kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets utvecklingsprojekt och egna produktion.

#### **Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medelhög.

Gradientech bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt skulle kunna leda till ökade personalkostnader och förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga.

## Evidensstudier och bristande marknadsacceptans

Det finns en risk för att en produkt som har godkänts för marknadsföring och försäljning inte uppnår den önskade nivån av marknadsacceptans från kliniska användare såsom läkare, sjukhus, laboratorium, samt från vårdbetalare och läkarkåren i allmänhet, vilket skulle kunna förhindra Bolaget att generera intäkter eller nå lönsamhet.

Vidare är marknadsacceptans beroende av möjligheten till lämplig ersättning för produkterna och tillhörande förbrukningsartiklar. I många länder är sådan ersättning beroende av att det erhålls en s.k. ersättningskod för förfarandet och produkten, eller att det redan finns ersättningskoder för liknande produkter som kan tillämpas. Bolaget bedömer att det finns ersättningskoder som kan tillämpas på QuickMIC i såväl Europa som USA. Om denna bedömning skulle visa sig vara felaktig, eller om befintliga ersättningskoder inte skulle anses medföra adekvat ersättning, kan det komma att krävas nya ersättningskoder för att uppnå önskad marknadsacceptans för QuickMIC. Om nya ersättningskoder kommer att krävas kommer processen för att säkra möjligheten till lämplig ersättning för produkterna att ta längre tid än vad som förutspås enligt befintliga koder. Om laboratorier, sjukhus och andra vårdinrättningar inte erhåller tillräcklig ersättning för förfaranden som genomförs med hjälp av Bolagets produkter kan det leda till minskat intresse att använda Bolagets produkter. Gradientechs val av strategiska partners på området kan bli avgörande för lanseringen av produkterna, liksom att de erhåller marknadsacceptans i såväl Europa som USA.

Marknaden för snabb antibiotikaresistensstestning är evidenskrävande och även efter regulatorisk certifiering kommer kliniska användare att efterfråga studier som visar prestanda, och ev. även hälsoekonomistudier. Hälsoekonomiska studier är kliniska studier som utformats för att visa kostnadseffektiviteten hos en produkt eller ett förfarande. Möjligheten att erhålla adekvat eller önskad ersättning för en produkt kräver ofta goda resultat från sådana hälsoekonomiska studier. Det finns ingen garanti för att hälsoekonomiska studier kommer att visa kostnadseffektivitet hos QuickMIC eller andra produkter från Bolaget, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget kan inte förutsäga effekterna av framtida lagstiftning eller regler. Dessa typer av bestämmelser kan emellertid väsentligt förändra hälso- och sjukvården och dess finansiering, vilket väsentligt kan påverka många aspekter av Bolagets verksamhet.

I Sverige, liksom andra marknader, kan Bolagets produkter bli föremål för offentlig upphandling där Bolaget kommer att konkurrera utifrån en kombination av pris och funktion. Beroende på hur annonserna i upphandlingsprocesserna är utformade och vilka krav som ställs kan detta påverka priserna på Bolagets produkter och därmed Bolagets resultat. Sådana upphandlingar sker ofta en gång per år eller vartannat år per region, vilket kan innebära förändringar av prisnivåer vid specifika tillfällen.

### **Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medelhög.

Om någon av ovanstående risker realiserar kan de väsentligen påverka Bolagets framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

## Påverkan av Covid-19 på Bolagets verksamhet och planerade kliniska studier

Covid-19 har haft den primära påverkan på Bolaget att framtida slutanvändare av QuickMIC inte har kunnat besökas på plats i samma utsträckning för att bygga upp intresse inför marknadsintroduktion, och för att inhämta förnyad marknadskunskap. Nya kontakter har heller inte kunnat knytas som brukligt genom att de internationella konferenserna och mässorna med industriutställningar varit inställda under de senaste 18 månaderna. Istället har kontakter och produkt demonstrationer för slutanvändare fått hållas via digitala möten. Kliniska mikrobiologilaboratorier har haft hög arbetsbelastning under Covid-19-pandemin där stora delar av personalen har fått arbeta med covidtestning och annan kraftigt ökad testverksamhet kopplad till den stora patientinläggningen på sjukhusen. Även distributörer har haft huvudsakligt fokus på Covid-19-relaterad testverksamhet och produktförsäljning under senaste året. Bolaget ser dock en tydlig förändring i mer tillgänglig tid och återupptaget fokus på sepsisdiagnostik hos de kliniska laboratorierna och distributörer under den senaste tiden.

Förseningar i komponentleveranser primärt bland halvledarkomponenter till instrumenttillverkningen har varit tydliga under de senaste 6 månaderna. Det råder även en global brist på plastartiklar som exempelvis pipettspetsar, engångshandskar och engångssprutor som ett resultat av pandemin, vilket stundtals har försvårat planeringen av labbverksamheten för Bolaget. Många leverantörer prioriterar leverans av dessa efterfrågade artiklar till verksamheter som har en direkt covid-relaterad utvecklings- eller tillverkningsverksamhet. Se även information i avsnittet "Legala och regulatoriska risker" om den risk som berör "Regulatorisk certifiering och produktgodkännande" och som aktualiserats till följd av Covid-19 pandemin beträffande Gradientechs Pre-submission ansökan som har lämnats in till FDA (U.S. Food and Drug Administration).

### **Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medellåg.

Avbrott och förseningar i Bolagets verksamhet i anledning av Covid-19 kan medföra ökade kostnader och försena Bolagets försäljningsintäkter.

## Distribution av produkter

Gradientech har långsiktiga samarbetsmål med distributörer av QuickMIC och för närvarande pågår planering för referensstudier på de olika marknaderna. Bolaget har idag inga planer på att bedriva direktförsäljning av QuickMIC. Gradientechs fortsatta expansion är beroende av framgångsrika samarbeten med befintliga och framtida samarbetspartners för marknadsföring, distribution och försäljning av Bolagets produkter. Det finns risk för att befintliga samarbeten sägs upp eller att något avtal med en större samarbetspartners enbart kan förlängas på för Gradientech mindre förmånliga villkor eller att Gradientech inte lyckas ingå nya samarbeten på önskade marknader på för Bolaget förmånliga villkor.

### **Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** låg.

Gradientech bedömer att förverkligandet av risker kopplade till distribution av produkter skulle kunna ha en låg inverkan på Bolagets kostnadsutveckling och möjlighet att erhålla försäljningsintäkter.

## Risker relaterade till Gradientechs bransch

### Konkurrensen på området

Bolaget är verksamt inom en konkurrensutsatt bransch som kännetecknas av flertalet stora globala aktörer och mindre aktörer, både företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom antibiotikaresistensstestning och av produkter som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter. Det finns dessutom risk för att aktörer som i dagsläget arbetar inom närliggande områden etablerar sig inom Gradientechs verksamhetsområde, vilket skulle öka konkurrensen ytterligare. Vissa av Bolagets konkurrenter har stora ekonomiska resurser och Bolagets konkurrenter kan också ha högre tillverknings- och distributionskapacitet samt bättre förutsättningar för att sälja och marknadsföra sina produkter än Bolaget. Bolagets konkurrenter kan vidare komma att utveckla produkter som är effektivare, säkrare och billigare än Bolagets produkter och nya innovationer kan medföra att Bolagets produkt helt eller delvis förlorar sin relevans. Konkurrenter kan därmed komma att ligga före Bolaget när det gäller att utveckla produkter, få myndighetstillstånd och certifieringar. Dessutom måste utveckling av produkter tillgodose klinisk praxis och möta patienternas förväntningar. Det finns således en risk för att Bolaget inte har förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen.

#### **Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medelhög.

Gradientech bedömer att omfattningen av de negativa effekterna för Bolaget, om ovanstående risker realiserar, skulle ha en medelhög inverkan på värdet av Bolagets produkter och Bolagets möjligheter att uppnå tillräcklig försäljning för att verksamheten ska vara lönsam.

### Forskning och utveckling

Förändringar inom Bolagets forskningsområde och i kompletterande teknik kan leda till att Bolagets produkter blir omoderna. Därför använder Bolaget betydande resurser till forskning och utveckling. Om Gradientechs förmåga att utveckla produkter upphör eller produkter inte kan lanseras i enlighet med fastställda tidplaner kan det medföra negativa effekter på Gradientechs försäljnings- och resultatutveckling.

#### **Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** låg.

Gradientech bedömer att risker kopplade till forskning och utveckling skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolagets försäljnings- och resultatutveckling.

## Finansiella risker

### Framtida finansierings och kapitalbehov

Gradientech har, per dagen för prospektets tillkännagivande, historiskt genererat negativt resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammantagna årliga kapitalbehov. Nämnda kapitalbehov inbegriper ytterst produkt och verksamhetsutveckling. Det genererade kassaflödet bedöms vara fortsatt negativt fram till Gradientech ingår betydande avtal för försäljning av QuickMIC eller andra produkter som Bolaget kan komma att saluföra. Bolaget har också historiskt införskaffat kapital för den löpande verksamheten genom nyemissioner av aktier och andra finansiella instrument, även om bidrag från

internationella institutioner också bidragit med ett begränsat kassaflöde. En fortsatt avsaknad av positiva intäktsslöden kan innebära att Gradientech nödgas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar i framtiden. Bolaget kommer också att ha ett fortsatt behov av kapital för att kunna genomföra de kliniska studierna avseende QuickMIC med den hastighet och omfattning som Bolaget anser är i Bolaget och dess aktieägares intresse. Tillgång till, samt villkor för, kapitalanskaffningar påverkas av ett flertal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kreditmarknad, samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom nyemission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra betydande utspädnings effekter för Bolagets befintliga aktieägare. Kreditfinansiering kan inbegripa begränsade villkor avseende kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet och verksamhet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att genomföra vid var tid gällande affärsplan, alternativt att sådana kapitalanskaffningar endast kan ske på ofördelaktiga villkor. I det fall Gradientech inte tillförs tillräcklig finansiering kan Bolaget nödgas inskränka eller ytterst avbryta planerade produktutvecklings- och investeringsaktiviteter tills tillräckligt med kapital säkrats.

#### **Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medel.

Gradientech bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en viss negativ påverkan på Bolagets möjlighet att bedriva verksamheten i den takt som planerats, vilket kan leda till Bolagets förmåga att generera intäkter försenas.

### Valutarisker

Gradientech är genom sin verksamhet exponerad för fluktuationer i bolagets resultat och kassaflöde orsakade av förändringar i valutakurser. Exponeringen för Bolaget härrör huvudsakligen från betalningsinflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering. För närvarande är Gradientechs policy att inte skydda sig mot finansiella risker avseende valutatransaktionsrisker. Detta beslut är taget med hänsyn till nuvarande andel av kostnaderna, cirka 7 procent, som är exponerad för valutaflyktuationer i bolaget och kostnaden för skyddet av eventuella risker. När volymen av valutaexponerade transaktioner ökar kommer styrelsen att utvärdera en ny valutapolicy.

#### **Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medellåg.

Gradientech bedömer att förekomsten av denna risk skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, resultaträkning och balansräkning.

## Legala och regulatoriska risker

### Regulatorisk certifiering och produktgodkännande

Utveckling, marknadsföring och försäljning av diagnostikprodukter är föremål för omfattande reglering och lagstiftning. Bolaget kan inte med säkerhet förutsäga om, var, när och hur dessa regler kommer att förändras och om sådana förändringar kan påverka Bolaget negativt. Innan marknadsföring av den första diagnostikprodukten kan ske i Europa måste QuickMIC-systemet uppnå regulatorisk CE-IVD-certifiering. Kraven för och vägen till CE-märkning beror på typ av medicinteknisk produkt och tillhörande riskklassificering. Systemet kommer inte, eller i begränsad omfattning, att marknadsföras eller säljas för

forskningsändamål innan dess. Innan en CE-IVD certifiering är möjlig krävs det bland annat kliniska studier hos externa kliniska partners av systemet. Bolaget arbetar idag tillsammans med utvalda kliniska mikrobiologilaboratorier på ledande europeiska sjukhus för att framöver genomföra dessa studier av systemet innan certifiering.

Enligt det rådande Europaparlamentets och Rådets direktiv 98/79/EG av den 27 oktober 1998 om medicintekniska produkter för *in vitro*-diagnostik ("IVD-direktivet") krävs endast en form av självcertifiering av tillverkaren av produkter som faller inom den kategori som AST-system gör ("Other devices"). För CE-IVD certifiering enligt IVDD av Bolagets huvudproduktkandidat QuickMIC krävs således ingen inblandning av ett anmält organ. IVD-direktivet har emellertid ersatts av en ny förordning, Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/746 av den 5 april 2017 om medicintekniska produkter för *in vitro*-diagnostik och om upphävande av direktiv 98/79/EG och kommissionens beslut 2010/227/EU ("IVD-förordningen"), som blir tillämplig från och med 26 maj 2022. Enligt rådande tidsplan, och under förutsättning att den kliniska valideringsstudien uppnår prestandaresultat som uppfyller de regulatoriska kraven, är målsättningen att QuickMIC ska godkännas och certifieras enligt det europeiska IVD-direktivet och därefter den efterträdande IVD-förordningen under första delen av 2022.

För ett produktgodkännande enligt applicerbara föreskrifter för utveckling av *in vitro*-diagnostiska produkter, både enligt IVD-direktivet och IVD-förordningen, krävs bland annat godkända studier i (i) analytisk prestandautvärdering (APE), och (ii) klinisk prestandautvärdering (CPE). Som minst behöver två externa kliniska partners medverka i det andra steget, den kliniska prestandautvärderingen. Bolaget har två planerade primära kandidater för den externa kliniska prestandautvärderingen, och därutöver ytterligare kandidater som möjliga ersättare i studien.

IVD-produkter kommer enligt IVD-förordningen på grundval av produkternas avsedda ändamål att klassificeras i riskbaserade grupper från A (låg risk) till D (hög offentlig och hög patientrisk) med sju klassificeringsregler. Anmälda organ måste bedöma alla enheter utom klass A-produkter. Enligt kraven i IVD-förordningen kommer QuickMIC Instrument samt QuickMIC Prep Kit troligtvis klassificeras som Class A, medan QuickMIC Analyst (mjukvaran) och QuickMIC GN (kassetten) troligtvis kommer klassificeras som Class C. En sammanställd ansökan om produktklassificering av QuickMIC enligt IVD-förordningen har skickats in till Gradientechs tilltänkta anmälda organ, BSI. I fråga om produkter i klasserna C och D, utom produkter avsedda för prestandastudier, ska tillverkaren enligt IVD-förordningen också göra en sammanfattning av säkerhet och prestanda. I förhållande till IVD-direktivet innebär IVD-förordningen även ytterligare förpliktelser avseende eftermarknadsövervakning och åtgärder för kontinuerlig förbättring när produkterna är tillgängliga på marknaden. Mot bakgrund av det omfattande regelverket och de krav som följer därav är risknivån medelhög och det finns ingen garanti för att Bolagets produktutveckling kommer att vara framgångsrik och att utvärderingen av potentiella produkter kommer uppfylla nödvändiga krav för att kunna CE-IVD-certifieras och därmed tillåtas marknadsföras för diagnostiskt bruk. Processen för att erhålla regulatoriskt godkännande för medicintekniska produkter kan vara lång, omfattande och

osäker. Gradientech avser lansera produktkandidaten QuickMIC på fler marknader än den europeiska, bland annat i USA, varför Bolaget är skyldigt att följa lokala regulatoriska krav för sådana relevanta marknader. Godkännandeprocessen för medicintekniska produkter varierar mellan olika länder, vilket innebär att det kan vara svårt för Bolaget att förutsäga vilka resurser i form av tid och kostnader som kommer att krävas för att erhålla produktgodkännande.

För att erhålla marknadsgodkännande i USA krävs en regulatorisk ansökan som bland annat ska innehålla information om resultaten från genomförda kliniska studier. FDA (U.S. Food and Drug Administration) i USA granskar både studieprotokollet och resultaten av studien. Kraven som gäller för den kliniska studien beror huvudsakligen på typ av klassificering och vilken regulatorisk ansökan som krävs. Bolaget och dess amerikanska regulatoriska rådgivare gör bedömningen att en ansökan kommer att kunna göras enligt typen 510(k). Detta är dock inte bekräftat av FDA. I en 510(k) ska det ansökande bolaget visa att den nya produkten är "väsentligen likvärdig" med en motsvarande predikatprodukt (eng. predicate device) vad gäller avsedd användning, tekniska egenskaper och prestanda. Detta innebär att Bolagets produkt kommer att jämföras med en produkt som redan är godkänd av FDA. Gradientech har under våren skickat in en så kallad pre-submission-ansökan till FDA som bland annat identifierar att det finns flera AST-system på den amerikanska marknaden som i sin avsedda användning är jämförbara med Gradientechs produktkandidat av vilka en bör utgöra den primära predikatprodukten. Det finns risk för att QuickMIC inte anses vara väsentligen likvärdig med den slutligen bestämda predikatprodukten eller att den bestämda predikatprodukten inte utgör den produkt som Bolaget identifierat som sådan. Ansökan till FDA kan också riskeras att skjutas långt fram i tiden då FDA fått en högre arbetsbelastning och mottagit ett högre antal ansökningar än vanligt med anledning av den pågående Covid-19-pandemin. FDA har också uttalat att myndigheten under resten av året enbart kommer att handlägga ansökningar som är relaterade till Covid-19, avser kompletterande diagnostik, utgör en banbrytande begäran eller kan visa på en betydande påverkan på folkhälsan (Eng: "significant public health impact"). FDA har svarat Bolaget efter inskickad pre-submission ansökan att ansökningar om produktgodkännande som omfattar produkter som inte är direkt relaterade till coviddiagnostik inte kommer handläggas av myndigheten under 2021. Det finns risk för att Gradientechs produktkandidat även framöver inte kommer att kunna leva upp till FDA:s kriterier för prövning och att Bolagets ansökan därmed vare sig prioriteras eller kan handläggas av FDA inom den tidsram som Bolaget förutspått.

Gradientech är vidare skyldigt att följa lokala regulatoriska krav på andra relevanta marknader. Godkännandeprocessen för medicintekniska produkter varierar mellan olika länder och sjukvårdssystem, vilket innebär att det kan vara svårt för Bolaget att förutsäga vilka resurser i form av tid och kostnader som kommer att krävas för att erhålla produktgodkännande, inte minst vid eventuell lansering av produkter utanför Europa och USA.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medelhög.

Om Bolaget inte lyckas erhålla regulatorisk certifiering och produktgodkännande för QuickMIC® eller framtida produkter i tid eller överhuvudtaget, för tilltänkta marknader, eller inte

lyckas behålla sådana godkännanden, kan marknadsföringen och försäljningen av QuickMIC® och eventuella framtida produkter försenas eller utebli helt eller på vissa marknader, vilket skulle kunna få väsentligt negativa effekter för Bolagets marknadsposition och intjäningsförmåga.

### Immateriella rättigheter

Per dagen för Prospektet har Bolaget ett antal patent inom fyra patentfamiljer samt en patentansökning. Patenten är relaterade både till huvudproduktkandidaten QuickMIC och andra produkter i Bolaget. Patentansökningen avser förlängning och fortsatt skydd av sedan tidigare godkänt patent i USA inom den tredje patenfamiljen som berör mikrofluidikteknik för antibiotikaresistensstestning. Bolagets patentstrategi är att i så stor utsträckning som möjligt erhålla patenträttigheter för sina uppfinningar och försvara patentportföljen mot eventuella intrång. Bolaget eftersträvar att erhålla ett brett geografiskt skydd för sina uppfinningar och produktkandidater genom att söka patent på marknader som bedöms vara viktiga. Huvudgeografier är USA och viktiga länder inom EU, men i vissa fall ansöks om patent-skydd även för fler länder inom EU samt Japan och Kina. Bolaget är också innehavare till varumärkena QuickMIC, CellDirector och Gradientech (namn). De två första varumärkena är registrerade i EU och USA, medan det sista enbart är registrerat i Sverige. Gradientech använder även ett oregistrerat piktogram tillsammans med bolagsnamnet.

Patent och andra immateriella rättigheter såsom varumärken är en central tillgång i Bolagets verksamhet och värdet på Bolaget är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda andra immateriella rättigheter och specifik kunskap om Bolagets verksamhet. Den patenträttsliga ställningen för företag inom Bolagets bransch, inkluderat Bolaget, är dock generellt osäker och innefattar komplexa medicinska, juridiska och tekniska bedömningar som kan ge upphov till osäkerhet avseende giltighet, omfattning och prioritet avseende ett visst patent. Det finns en risk att befintliga och/eller framtida patent och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte ger Bolaget ett fullgott kommersiellt skydd. Även om ett patent har beviljats finns en risk för att patentets skyddsomfattning inte är tillräcklig och att konkurrenter eller liknande tekniker kan komma att kringgå patentet. Vidare finns en risk att beviljade patent inte kommer att kunna upprätthållas eller att de begränsas.

Vidare har patent en begränsad livslängd och Bolagets bransch präglas av hög förändringstakt och innovation och Bolagets patent kan snabbt komma att bli oattraktiva ur kommersialiseringsynpunkt. Om kombinationen av patent, affärshemligheter och kontraktuella åtaganden som Bolaget förlitar sig på till skydd av dess immateriella rättigheter är otillräcklig kan Bolagets förmåga att framgångsrikt kommersialisera dess produkter skadas, vilket kan leda till att Bolaget inte kan driva verksamheten med vinst.

Allteftersom Bolagets bransch växer och fler patent beviljas, ökar risken för att någon produkt eller teknologi utvecklad av Bolaget kan ge upphov till krav från tredje part gällande patentintrång. Det finns även en risk att patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av tredje part kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller en eller flera av Bolagets

samarbetspartners att fritt använda Bolagets produkter. Utfallet av immaterialrättsliga tvister är ofta svårt att förutse. Det finns vidare en risk för att en tvist avseende immateriella rättigheter som innehas av tredje part förhindrar Bolaget från att fortsätta nyttja aktuell rättighet, och därmed också sin/sina produkter, eller innebära en skyldighet för Bolaget att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns en risk för att Bolagets sökningar efter existerande äganderättigheter, så kallade freedom to operate-analyser, inte upptäcker alla relevanta rättigheter som redan har tillförsäkrats tredje part avseende en särskild teknik eller produkt. Till följd av detta kan konkurrenter ha erhållit, eller i framtiden erhålla, patent för tekniker eller produkter som liknar eller konkurrerar med Bolagets produkter. Om detta skulle ske, kan Bolaget behöva erhålla lämpliga licenser till sådana patent eller upphöra och/eller förändra sina aktiviteter eller processer, initiera processer för att göra gällande att dessa patent ska upphävas eller förklaras ogiltiga, eller utveckla eller anskaffa alternativa tekniker. Bolaget kan vara oförmöget att säkra sådana licenser på kommersiellt godtagbara villkor, om det överhuvudtaget visar sig vara möjligt, och Bolaget kan komma att misslyckas i sina eventuella försök att upphäva eller ogiltigförklara sådana patent, eller i övrigt utveckla eller annars anskaffa alternativa tekniker.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medel.

Om någon av ovanstående risker realiserar sig kan det försvåra eller förhindra Bolagets kommersialisering av produkter och slutligen Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter i framtiden.

## Risker relaterade till bolagets aktie och erbjudandet

### Framtida utspädning

Bolaget är beroende av externt tillfört kapital och kommer för att uppfylla behovet behöva genomföra nyemissioner. Gradientechs årsstämma för 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att genomföra nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt motsvarande högst tjugo (20) procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Härtill beslutades vid extra stämma den 3 september 2021 att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Om det genomförs en eller flera nyemissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt finns risk för att nuvarande aktieägares ägande blir utspätt.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** medelhög.

Om aktieägarnas innehav blir utspätt finns risk för aktien blir oattraktiv för investerare och att det i sin tur leder till sämre möjligheter för aktieägare att omsätta sin aktier i Bolaget. Det finns även risk för att aktieägare som fått sitt innehav utspätt får mindre möjlighet att påverka framtida beslut i Bolaget vid röstning på bolagsstämmor.

### Framtida utdelning

Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Det finns många faktorer som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt och det finns därför risk för att Bolaget inte kommer att kunna generera resultat som möjliggör att utdelning betalas ut i framtiden eller att bolagsstämman inte fattar beslut om utdelning, vilket i sin tur skulle medföra att en aktieägares potentiella avkastning enbart beror på den framtida utvecklingen av aktiekursen.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** låg.

Gradientech bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

### Tecknings- och investeringsåtaganden

Gradientech har erhållit tecknings- och investeringsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare motsvarande sammanlagt 53 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och investeringsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller garantier, varför det finns risk för att de som lämnat teckningsförbindelser och investeringsåtaganden inte skulle kunna infria sina åtaganden. I sådana fall löper Gradientech en risk för att tillföras mindre kapital än planerat eller i värsta fall inget kapital alls i Företrädesemissionen, och behöva revidera fastlagda ekonomiska planer. Detta kan medföra att Bolaget måste finansiera sådana aktiviteter på annat sätt, alternativt driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Gradientech bedömer att risken, vid utfall, skulle ha en negativ påverkan för Bolaget och ägare av aktien.

**Bedömd sannolikhet att risken inträffar:** låg.

Gradientech bedömer att omfattningen av de negativa effekterna för aktievärdet skulle vara hög om riskerna skulle realiseras.

# 8 Värdepappernas rättigheter

## Allmän information om aktierna

Aktierna i Gradientech har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0013748191.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

I enlighet med vad som framgår nedan i avsnittet Information om aktien och värdepappersinnehavare regleras vissa aktieägarägande i Bolaget genom Aktieägaravtalet (enligt nedan definition). Av Aktieägaravtalet följer att en part till avtalet, med vissa särskilt angivna undantag, endast har rätt att överlåta, pantsätta eller utfärda option avseende aktie i Bolaget efter att ha erhållit skriftligt samtycke från Bolagets styrelse. En part till Aktieägaravtalet har dock rätt att överlåta samtliga sina aktier till någon som inte är part till Aktieägaravtalet, förutsatt att övriga parter till Aktieägaravtalet skriftligen erbjudits att köpa dessa aktier, på villkor och enligt ett förfarande som närmare regleras i Aktieägaravtalet. Det följer även av Aktieägaravtalet att i händelse av att en part gör sig skyldig till väsentligt brott mot Aktieägaravtalet eller är föremål för t.ex. obestånd eller bodelning, har övriga parter till Aktieägaravtalet rätt att lösa in partens samtliga aktier.

Utöver vad som följer av Aktieägaravtalet föreligger inga begränsningar avseende aktiernas överlåtbarhet.

## Central värdepappersförvaring

Gradientech är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Det utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna görs av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear nås på postadress Box 191, 101 23 Stockholm (besöksadress: Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm).

## Bemyndiganden

Vid årsstämman den 12 maj 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom

nyemission av aktier motsvarande högst tjugo (20) procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för stämmans beslut om bemyndigandet. Beslut gällande ökat aktiekapital får inte medföra att det totala aktiekapitalet överstiger Bolagets högsta möjliga aktiekapital enligt bolagsordningen. Styrelsen har rätt att besluta om sådana emissioner med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid extra stämma den 3 september 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen kan besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning och/eller andra villkor enligt 2 kap. 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen. Bemyndigandet gäller fram till den tidpunkt då Bolagets aktie tagits upp till handel på en marknadsplats, dock senast till nästa årsstämma. Bolagets aktie planeras tas upp till handel på en marknadsplats tidigast under hösten 2022 varför bemyndigandet sannolikt inte kommer att nyttjas för det syftet men ändå kan vara aktuellt för ytterligare kapitalanskaffningar fram till nästa årsstämma.

## Beslut om Företrädesemissionen

Styrelsen i Gradientech beslutade den 30 november 2021, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 3 september 2021, att genomföra Företrädesemissionen genom utgivning av högst 4 068 607 aktier. Leverans av de emitterade aktierna kommer att ske efter att betalning erlagts samt efter att Företrädesemissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske den 13 januari 2022.

## Vinstutdelning

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter 10 år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar

som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongs katt.

## Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Regler om offentliga uppköpserbudanden enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som drivs av börsern är inte tillämpliga. Regler om offentliga uppköpserbudanden utfärdade av Kollegiet för svensk bolagsstyrning som avser aktier i svenska bolag som är noterade på vissa handelsplattformar (Takeover-regler för vissa handelsplattformar), är inte heller tillämpliga beträffande Bolaget. Skälen till att ovan nämnda regler inte är tillämpliga är att Bolagets aktier varken är noterade på börsern eller någon sådan handelsplattform som omfattas av reglerna. För närmare information om Bolagets mål beträffande eventuell notering av aktier, se avsnittet "*Strategi, resultat och företagsklimat*" under rubriken "*Övrig information*".

Tvångsinlösen kan påkallas av en aktieägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, och innebär en lagstadgad rätt för sådan majoritetsaktieägare att lösa in samtliga aktier som inte innehas av majoritetsägaren.

Tvångsinlösen kan även i samma situation påkallas av minoritetsägare. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om tvångsinlösen påkallas av en majoritetsägare till följd av ett av denne lämnat offentligt uppköpserbudande, ska lösenbeloppet, om vissa villkor är uppfyllda, motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna i uppköpserbudandet, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Processen för fastställande av skälig ersättning för aktier som omfattas av tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att tillse att samtliga aktieägare behandlas rättvist. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljenämnd.

Gradientechs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några uppköpserbudanden beträffande Gradientechs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## Skattelagstiftning

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

# 9 Villkor för erbjudandet

## Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 4 068 607 aktier. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 406 860,70 SEK och antalet aktier öka med högst 4 068 607 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,1 SEK per aktie. Det totala Erbjudandebeloppet uppgår till högst 83 406 443,50 SEK.

En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och tre (3) teckningsrätt(er) ger innehavaren rätt att teckna en (1) aktie(r). Priset per aktie uppgår till 20,50 SEK.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 7 december 2021 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 7 december 2021.

## Erbjudandepreis

Erbjudandepriiset är 20,50 SEK per aktie. Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen i samråd med Redeye utifrån ett antal faktorer, däribland rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, tidigare kapitaliseringar, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga av dessa faktorer bedömer Bolagets styrelse att priset i Erbjudandet om 20,50 SEK per aktie är marknadsmässig.

## Anmälningstid

Anmälan av aktier ska ske under tiden från den 9 december 2021 till och med den 23 december 2021. Efter anmälningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Utnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 23 december 2021.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade aktieägare i Euroclear

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 7 december 2021 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, samt informationsbroschyr. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida

([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes informationsbroschyr. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

## Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 december 2021. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter enligt följande två alternativ:

- **Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi**  
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter ska då inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.
- **Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter**  
I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärfas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se). Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning e-postas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast kl. 17:00 den 23 december 2021. Anmälan är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Ärende: Gradientech AB (publ)

E-post: [info@nordic-issuing.se](mailto:info@nordic-issuing.se) (inskannad anmälningssedel)

## Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID/NemID på [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter". För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringsspar-konto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast kl. 17:00 den 23 december 2021. Anmälan är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar

## Förvärv över 15 000 EUR

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

## Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens

högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske. Sådan fördelning ska i första hand ske till aktietecknare som styrelsen bedömer kan bidra med strategiska värden till Bolaget och i andra hand till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

## Besked om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggas inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

## Tecknings- och investeringsåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive medlemmar i Bolagets exekutiva ledning och styrelseledamöter, åtagit sig att teckna för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt cirka 21,7 MSEK, motsvarande cirka 26 procent av Företrädesemissionen.

Bolaget har därutöver fått del av åtaganden att investera i Erbjudandet från vissa befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare uppgående till totalt cirka 22,5 MSEK, motsvarande cirka 27 procent av Företrädesemissionen. Investerare som åtagit sig att teckna mer än fem (5) procent av Erbjudandet anges i tabellen nedan. Nedan angivna teckningsåtaganden ingicks i 7 december 2021.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och investeringsåtaganden uppgående till cirka 44,2 MSEK, motsvarande cirka 53 procent av Företrädesemissionen. Investerare som ingått tecknings- eller investeringsåtaganden är inte garanterade full tilldelning i enlighet med sina åtaganden. Tecknings- och investeringsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller garantier.

Namn	Teckningsförbindelse	Investeringsåtagande	Summa	Del av Erbjudandet, %
Monesi Förvaltning*	9 134 527	0	9 134 527	10,95%
Ted Elvhage	889 488	110 512	1 000 000	1,20%
Gisela Sitbon	0	123 000	123 000	0,15%
Laura Chirica	0	100 000	100 000	0,12%
Hans Richter	100 000	0	100 000	0,12%
Rolf Ehrnström (via Reomics AB)	0	100 000	100 000	0,12%
Marcus Berglund	0	30 000	30 000	0,04%
Övriga	11 561 857	22 076 781	33 638 637	40,33%
<b>Total</b>	<b>21 685 871</b>	<b>22 540 292</b>	<b>44 226 164</b>	<b>53,02%</b>

## Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

## Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

## Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 13 januari 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Observera att Företrädesemissionen kan komma att delregistreras hos Bolagsverket.

## Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 3 januari 2022, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

## Tillämplig lagstiftning

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

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman

fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

## Aktiebok

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

## Aktieägares rättigheter

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

## Utspädning

Genom företrädesemission av aktier kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 406 860,70 SEK genom företrädesemission av högst 4 068 607 aktier, motsvarande cirka 25 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta prospekt.

## Övrig information

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden samt tiden för betalning. Erbjudandet är inte villkorat och kan inte återkallas.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

## Skattekonsekvenser för investerare

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige (där Bolaget har sitt säte), Finland och Norge eller i det land som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i, kan inverka på hur intäkterna från värdepapperen beskattas. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma och effekten av utländska regler och avtal.

## Emissionsinstitut

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuellt Erbjudande.

# 10 Företagsstyrning

## 10.1 Styrelse

Per dagen för Prospektet består Gradientechs styrelse av fem styrelseledamöter. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med högst två (2) suppleanter. För närvarande finns en (1) utsedd suppleant. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022. I nedanstående sammanställning framgår bland annat styrelseledamöternas födelseår, år för inval i styrelsen, övriga pågående uppdrag, samt innehav i Bolaget. Angivet innehav omfattar eget och/eller närståendes innehav.



### Gisela Sitbon | Ordförande sedan 2020

**Född:** 1958

**Utbildning:** Doktor i medicinska vetenskaper (PhD), Karolinska Institutet.

**Övriga pågående uppdrag:** Gisela Sitbon är styrelseordförande i Enginzyme AB och Nanologica AB samt styrelseledamot i Annexin Pharmaceuticals AB, Encare AB och In Singulo AB. Därutöver är hon ägare och styrelseledamot i Sitbon Bioscience Partner ZENZ AB samt ordförande i Birgit-Bertil Samfällighetsförening.

**Innehav:** Gisela Sitbon innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

*Gisela Sitbon är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.*



### Laura Chirica | Styrelseledamot sedan 2021

**Född:** 1968

**Utbildning:** Doktor i biokemi (PhD), Umeå universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Laura Chirica är styrelseledamot i SenzaGen AB. Hon är därutöver CCO för Immunovia AB.

**Innehav:** Laura Chirica innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

*Laura Chirica är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.*



### Henrik Didner | Styrelseledamot sedan 2018

**Född:** 1958

**Utbildning:** Filosofie doktor (PhD), Uppsala universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Henrik Didner är ägare och styrelseordförande i Monesi AB, som i sin tur äger Monesi Förvaltnings AB där Henrik Didner är ensam styrelseledamot. Han är även styrelseordförande i Uppsala universitet Invest AB och Hebeas AB samt styrelseledamot i G-Förvaltning AB, Axel Johansson Uppsala Nya Tidning Förvaltning AB, CLA Sweden AB, Baracken AB, Diga AB, Emitis AB och VBN Components AB. Henrik Didner är därutöver styrelseledamot och vice verkställande direktör i Didner & Gerge Fonder AB.

**Innehav:** Henrik Didner innehar 1 336 760 aktier i Bolaget, via Monesi Förvaltnings AB. Han innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

*Henrik Didner är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men är inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.*



### Rolf Ehrnström | Styrelseledamot sedan 2020

**Född:** 1953

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i Biokemi och Bioteknologi från KTH Stockholm.

**Övriga pågående uppdrag:** Rolf Ehrnström är ensam styrelseledamot i Reomics AB, samt styrelseledamot i Scandinavian Chemotech AB, Fluimedix A/S och ZipPrime Oy. Han är därutöver CSO för Immunovia AB samt Partner i Ventac Partners. Rolf Ehrnström är även aktiv som konsult inom life science samt ledamot av olika bidragsorganisationer (Vinnova, EITH, NOME, och Uppsala Bio-X).

**Innehav:** Rolf Ehrnström innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

*Rolf Ehrnström är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.*



### Ted Elvhage | Styrelseledamot sedan 2014

**Född:** 1968

**Utbildning:** Bachelor of Science (chemistry major, biochemistry minor) från Millersville University, PA, USA.

**Övriga pågående uppdrag:** Ted Elvhage är VD och styrelseordförande i Fastighets Rocad Stockholm AB och Junohällsinvest i Stockholm AB samt styrelseordförande i TidyApp Nordic AB, Keiretsu Forum Nordics AB, Venture Co-Invest 2020 AB, Venture Signals AB, Essinge Hyresfastigheter AB, Rocad Fastighetsförvaltning AB och Rocad Holding AB. Han är även styrelseledamot i Fingerprint Cards, Stockholms Affärsänglar Management AB, Space Cowboys AB, North by East AB, Rocad Fastighetsförvaltning AB, Venture Co-Invest 2021 AB, och E14 Invest AB (där han även är Investment manager). Därutöver är Ted Elvhage VD och styrelseledamot i XLNT Optimization AB och prokurist i Miskan KB.

**Innehav:** Ted Elvhage innehar 130 169 aktier i Bolaget. Aktierna ägs privat och via XLNT Optimization AB. Han innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

*Ted Elvhage är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.*



### Simon Turner | Styrelseledamot sedan 2020

**Född:** 1988

**Utbildning:** BSc Biomedical Sciences från King's College, England, och MSc International Business från SKEMA Business School, Frankrike.

**Övriga pågående uppdrag:** Simon Turner är ägare och styrelseordförande i Nomis LS SASU. Han är även partner på Sofinnova Partners som investerar inom life sciencesektorn.

**Innehav:** Simon Turner innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

*Simon Turner är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.*

## 10.2 Ledande befattningshavare

Bolagets exekutiva ledning består per dagen för Prospektet av Sara Thorslund, verkställande direktör, Hans Richter, Chief Financial Officer, Peter Berkus, Chief Commercial Officer, och Marcus Berglund, Chief Technology Officer. I nedanstående sammanställning framgår bland annat de ledande befattningshavarnas födelseår, anställningsår, övriga pågående uppdrag, samt innehav i Bolaget. Angivet innehav omfattar eget och/eller närståendes innehav.



### Sara Thorslund | Chief Executive Officer sedan 2009

**Född:** 1977

**Utbildning:** Tek. doktor i teknisk fysik med inriktning mikrofluidik, Uppsala universitet. Civ. ingenjör i teknisk biologi, Linköpings universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Sara Thorslund har inga övriga pågående uppdrag.

**Innehav:** Sara Thorslund innehar 402 000 aktier i Bolaget och 94 500 personaloptioner av serie 2021/2024.



### Peter Berkus | Chief Commercial Officer sedan 2021

**Född:** 1964

**Utbildning:** MSc Business and Economics, Linköpings universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Peter Berkus är styrelseledamot i Scanena International AB samt styrelsesuppleant i Scanena Lifestyle AB.

**Innehav:** Peter Berkus innehar inga aktier i Bolaget. Han innehar 27 743 personaloptioner av serie 2021/2024.



### Marcus Berglund | Chief Technology Officer sedan 2021

(dessförinnan anlitad på konsultbasis i varierande omfattning sedan 2017)

**Född:** 1981

**Utbildning:** Civilingenjör i elektronik-design, Linköpings universitet

**Övriga pågående uppdrag:** Marcus Berglund är delägare i Mirad AB och Twai AB.

**Innehav:** Marcus Berglund innehar inga aktier i Bolaget. Han innehar 25 986 personaloptioner av serie 2021/2024.



### Hans Richter | Chief Financial Officer på konsultbasis sedan 2019

**Född:** 1949

**Utbildning:** MBA från Uppsala universitet, Fil. Kand. från Stockholms universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Hans Richter är delägare och styrelseledamot i Icehotel AB (liksom styrelseledamot i dess dotterbolag) och i Vi Går i Mål AB samt VD och ensam styrelseledamot i HR – Business Controller AB. Han är även styrelseledamot i Stiftelsen Gällöfsta Utbildningscentrum (samt i dess dotterbolag) samt adjungerad styrelseledamot i Acceptus AB och IRIS Horisont AB. Hans Richter är vidare delägare och CFO i Professionell Ågarstyrning i Sverige AB och Professionell Ågarstyrning PÅAB II AB samt inhyrd CFO för Kancera AB och Klaria Pharma Holding AB.

**Innehav:** Hans Richter innehar 36 681 aktier i Bolaget. Han innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

### 10.3 Övriga upplysningar avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Ingen anklagelse och/eller sanktion (med undantag för förseningsavgift till Skatteverket) har under de senaste fem åren utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkes-sammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Vidare har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Uppsala Science Park, 751 83 Uppsala.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller andra förmåner efter avträdande av tjänst.

### 10.4 Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

I tabellen nedan redovisas det arvode som erlagts till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020.

Bolaget har inget avsatt eller upplupet belopp för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag hos Bolaget.

Namn	Arvode och ersättning (TSEK)	Pensioner (TSEK)	Övrigt (TSEK)
Styrelseordförande, Gisela Sitborn	200		
Styrelseordförande, Camilla Huse Bondesson	84		21
Styrelseledamot, Ted Elvhage	111		
Styrelseledamot, Karl Xavier	111		
Styrelseledamot, Henrik Didner	111		
Styrelseledamot, Rolf Ehrnström	89		
Styrelseledamot, Simon Turner	89		
Styrelseledamot, Jan Närlinge	28		
VD, Sara Thorslund	764	197	
CFO, Hans Richter	199		

Camilla Huse Bondesson erhöll under räkenskapsåret 2020, under sin tid som styrelseordförande, även 20 800 SEK i konsultarvode. Ingen del av ersättningen avsåg bonus, annan rörlig ersättning eller naturaförmåner. Faktureringen skedde via av Camilla Huse Bondesson kontrollerat bolag.

Bolagets VD Sara Thorslund erhöll under räkenskapsåret 2020 grundlön om cirka 764 TSEK samt uppbar pension om cirka 197 TSEK. Ingen del av ersättningen avsåg bonus eller annan rörlig ersättning eller naturaförmån såsom hälsovård, bilförmån etc. Bolagets CFO, Hans Richter, har under räkenskapsåret 2020 erhållit konsultarvode med 199 TSEK. Ingen del av ersättningen avsåg bonus, annan rörlig ersättning eller naturaförmåner. Faktureringen skedde via av Hans Richter kontrollerat bolag. Härvid kan noteras att Hans Richter är anlitad på konsultbasis och erhåller konsultarvode som betalas ut till av honom kontrollerat bolag samt att Peter Berkus och Marcus Berglund anställts av Bolaget under 2021 och således inte erhållit någon lön eller annan ersättning från Bolaget under räkenskapsåret 2020 (den sistnämnde var dessförinnan anlitad på konsultbasis via Prevas AB).

# 11 Finansiell information och nyckeltal

Informationen ska läsas tillsammans med Gradientech reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för det andra kvartalet 2021 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Gradientechs revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande;

- Årsredovisningen 2020: Bolagets förändring i eget kapital (sida 29), resultaträkning (sida 30), balansräkning (sidorna 31), noter (sidorna 32–35), redovisningsprinciper (sidorna 32–34) och revisionsberättelse (sidorna 36–37).
- Årsredovisningen 2019: Bolagets resultaträkning (sida 4), Bolagets balansräkning (sidorna 5–6), Bolagets förändring i eget kapital (sida 3), , noter (sidorna 7–11), redovisningsprinciper (sidorna 7–11) och revisionsberättelse (sida 12). I sin revisionsberättelse lämnade Bolagets revisor en anmärkning om att en nyemission första kvartalet 2020 var en förutsättning för att finansiera fortsatt drift samt att styrelsen vid utformningen av årsredovisningen utgått från att verksamheten kommer att drivas vidare.
- Delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september 2021: Bolagets resultaträkning (sida 9), Bolagets balansräkning (sida 10), Bolagets förändring i eget kapital (sida 11), Bolagets kassaflödesanalys (sida 12).

## Nyckeltal

De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Gradientechs tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Gradientech bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Gradientech har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

## Definitioner av nyckeltal

### Avkastning på totalt kapital, %

Ett mått på hur lönsamt företaget är i relation till dess totala kapital. Nyckeltalet syftar till att visa hur effektivt företaget utnyttjar sina tillgångar för att generera vinst.  $(\text{Rörelseresultat} + \text{finansiella intäkter}) / \text{totalt kapital} * 100$

### Avkastning på eget kapital, %

Ett mått på företagets avkastning på ägarnas investeringar. Nyckeltalet används för att ge relevant information om Bolagets lönsamhet.  $(\text{Resultat efter finansiella poster} / \text{justerat eget kapital}) * 100$

### Resultat per aktie, SEK

Den totala vinsten för en period fördelat över antalet utestående aktier. Nyckeltalet används för att visa hur stor andel av Bolagets vinst under den redovisade perioden varje aktie representerar.

### Eget kapital per aktie

Företagets eget kapital fördelat över antalet utestående aktier. Nyckeltalet syftar till att visa hur stor andel av Bolagets redovisade egna kapital varje aktie representerar.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antal aktier vid periodens slut. Nyckeltalet syftar till att visa hur stor andel av Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten varje aktie representerar.

### Balansomslutning

Balansomslutning definieras som summan av bolagets tillgångar, alternativt summan av skulderna och det egna kapitalet. Nyckeltalet är avsett att ge en bild av vad företagets tillgångar och skulder uppgår till.

### Antal anställda

Medelantal anställda vid periodens slut.

### Soliditet

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av summa eget kapital och skulder. Nyckeltalet visar hur stor del av tillgångarna som finansierats via eget kapital och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

	2021-01-01 – 2021-09-30	2020-01-01 – 2020-09-30	2020-01-01 – 2020-12-31	2019-01-01 – 2019-12-31
	9 mån.	9 mån.	12 mån.	12 mån.
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
TSEK om inte annat anges				
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie, SEK	-2,90	-2,62	-3,48	-8,77
Eget kapital per aktie, SEK	3,16	1,23	6,21	1,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-2,91	-2,80	-3,63	-8,21
Balansomslutning (KSEK)	44 060	18 853	79 516	18 429
Antal anställda	18	7	11	7
Soliditet (%)	88	87	95	76

## Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

## Betydande förändringar

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet.

# 12 Information om aktien och värdepappersinnehavare

## 12.1 Större aktieägare

Såvitt Bolaget känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare.

Bolaget har per dagen för Prospektet cirka 300 aktieägare. Nedanstående tabell utvisar Bolagets aktieägare med minst 5 procent av aktierna och rösterna enligt uppgift från Bolaget per den 26 augusti 2021, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar. Samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
Monesi Förvaltnings AB	1 386 760	11,36 %
ALMI Invest Östra Mellansverige AB	795 500	6,52 %
Övriga	10 023 563	82,12 %
<b>Totalt</b>	<b>12 205 823</b>	<b>100,00 %</b>

## 12.2 Aktieägaravtal och aktieägarföreningar

Åtta av Bolagets aktieägare (Almi Invest Östra Mellansverige AB, Almi Invest AB, Stoaf StartTvå Gtech KB, Uppsala universitets utveckling AB, Sören Nygren, Johan Kreuger, Sara Thorslund och CBC Holding AB med satellitbolag) är part i ett aktieägaravtal avseende deras aktier i Bolaget ("Aktieägaravtalet"). De aktieägare som är part i Aktieägaravtalet äger aktier motsvarande 27 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Aktieägaravtalet innehåller bland annat bestämmelser avseende särskilda majoritetskrav för vissa typer av beslut, såsom ändring av Bolagets bolagsordning eller emission av aktier, konkurrensförbud för Bolagets grundare, Bolagets rätt till immateriella rättigheter och överlåtelseförbud och förköpsrätt avseende aktierna i Bolaget. Av Aktieägaravtalet följer även att vissa aktieägare har rätt att nominera representanter till styrelsen, se angående detta under rubriken Intressekonflikter nedan. Aktieägaravtalets bestämmelser avseende överlåtelseförbud och förköpsrätt beskrivs närmare under avsnittet "Värdepappersens rättigheter" nedan. Trots att Aktieägaravtalet föreskriver särskilda majoritetskrav för vissa beslut, kan parterna i Aktieägaravtalet inte utöva kontroll över Bolaget i dessa frågor.

Aktieägaravtalet innehåller även en bestämmelse om att det automatiskt upphör att gälla vid en marknadsnotering av Bolagets aktier. Avsikten är att Bolagets aktier ska tas upp för handel på en marknadsplats tidigast under hösten 2022. Aktieägaravtalet kommer därvid fortsätta att gälla för aktieägare som är part till det, fram till en eventuell notering av Bolagets aktier.

Parterna till Aktieägaravtalet har under 2021 träffat ett tilläggsavtal innebärande att Professionell Ägarstyrning PÅAB II AB ("PÅAB II") ges rätt att överföra sina aktier i Bolaget till sina

aktieägare. PÅAB II har överfört aktierna i Gradientech till sina ägare i enlighet med tilläggsavtalet, och PÅAB II är därmed inte längre part till Aktieägaravtalet. Enligt tilläggsavtalet förbinder sig PÅAB II att tillse att de 20 största ägarna i PÅAB II åtar sig att inte avyttra aktier i Bolaget före det tidigare av (i) det datum då aktierna i Bolaget blivit upptagna till handel på börs eller annan marknadsplats; eller (ii) den 31 december 2021. Åtagandet upphör följaktligen att gälla den 31 december 2021.

Mot bakgrund av att vare sig Aktieägaravtalet eller tilläggsavtalet innebär att parterna till dessa kan utöva faktisk kontroll över Bolaget, föreligger såvitt styrelsen i Gradientech känner till inga överenskommelser eller avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

## 12.3 Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Gradientech är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

## 12.4 Intressekonflikter

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna eller den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Som beskrivs ovan under rubriken Aktieägaravtal och aktieägarföreningar regleras ägandet i Bolagets aktier av Aktieägaravtalet. Enligt Aktieägaravtalet (och därefter träffat anslutningsavtal) har aktieägarna Almi Invest AB, Stoaf StartTvå Gtech KB, Professionell Ägarstyrning PÅAB II AB och CBC Holding AB rätt att nominera en ledamot vardera till Bolagets styrelse. Almi Invest AB har därtill rätt att nominera en suppleant som har närvarorätt vid samtliga styrelsemöten. Av nuvarande styrelseledamöter och suppleanter har följande nominerats i enlighet med bestämmelserna i Aktieägaravtalet:

- Styrelseledamoten Ted Elvhage, nominerad av Stoaf StartTvå Gtech KB
- Styrelsesuppleanten Allan Asp, nominerad av Almi Invest AB

## 12.5 Transaktioner med närstående

Under perioden från och med den 1 januari 2019 till dagen för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

Utöver beslutade styrelsearvoden har vissa av Bolagets styrelseledamöter fakturerat Bolaget för konsultuppdrag som ligger utanför uppdraget som styrelseledamot. Vidare är en ledande befattningshavare anlitad på konsultbasis.

Under 2019 utgick konsultarvode till Bolagets dåvarande styrelseordförande Camilla Huse Bondesson med 213 KSEK samt till Bolagets CFO Hans Richter med 137 KSEK. Faktureringen skedde via av Camilla Huse Bondesson respektive Hans Richter kontrollerade bolag.

Under 2020 utgick konsultarvode till Bolagets dåvarande, samt under 2020 avgående, styrelseordförande Camilla Huse Bondesson med 20 KSEK (under hennes tid som styrelseordförande) samt till Bolagets CFO Hans Richter med 199 KSEK. Faktureringen skedde via av Camilla Huse Bondesson respektive Hans Richter kontrollerade bolag.

Under perioden 1 januari 2021 till datumet för godkännande av Prospektet utgick konsultarvode till Bolagets CFO Hans Richter med 350 KSEK samt till styrelseledamoten Rolf Ehrnström med 100 KSEK. Faktureringen skedde via av Hans Richter respektive Rolf Ehrnström kontrollerade bolag.

Bolagets styrelse bedömer att samtliga avtal med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

## 12.6 Aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 aktier. Vid inledningen av året uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 1 220 582,30 SEK fördelat på totalt 12 205 823 aktier. Per dagen för detta Prospekt har ingen förändring skett i Bolagets aktiekapital eller antal utgivna aktier. Varje aktie har således ett nominellt värde om 0,1 SEK. Antalet utställda aktier vid ingången av år 2020 var 8 041 050. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, (stamaktier) och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara (utöver vad som eventuellt kan följa för ägare som är part till Aktieägaravtalet, se mer om däri angivet överlåtelseförbud och förköpsrätt under avsnittet "Värdepapperens rättigheter" ovan). Bolaget äger inte några egna aktier.

Genom Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet, vid full anslutning, öka från 1 220 582,30 SEK till 1 627 443 SEK och antalet aktier kommer att öka från 12 205 823 aktier till 16 274 430 aktier.

## 12.7 Aktierelaterade incitamentsprogram

Gradientech har ett utestående aktierelaterat incitamentsprogram som är riktat till Bolagets anställda och andra nyckelpersoner. På extra bolagsstämma den 22 januari 2021 beslutades att införa ett personaloptionsprogram om 525 000 optioner. Varje personaloption ger innehavaren rätt att, vid måluppfyllnad av fyra milstolpar och en intjänandeperiod om tre (3) år, och senast inom tre och ett halvt (3,5) år efter tilldelning av personaloptionen, teckna en (1) aktie i Gradientech till en kurs om 40,50 kr per aktie. Erbjudandet om personaloptioner riktas till VD, som kan tilldelas högst 94 500 personaloptioner, anställda per 30 nov 2020 och konsulter med projekt- och processansvar per 30 nov 2020 som kan tilldelas högst 347 270 personaloptioner sammantaget och högst 39 671 personaloptioner per person, samt framtida anställda/nyckelpersoner med projekt- och processansvar, som kan tilldelas högst 83 230 personaloptioner sammantaget och högst 27 743 personaloptioner per person.

Personaloptionerna får utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget, förutsatt att vissa, av styrelsen uppsatta strategiska och operationella mål, är uppfyllda. Personaloptionerna är knutna till deltagarens anställning och uppdrag i Bolaget. Om anställningen eller uppdraget i Bolaget sägs upp innan personaloptionerna utnyttjats för aktieteckning förfaller deltagarens samtliga utnyttjade personaloptioner utan rätt till utnyttjande. Deltagarna måste även ingå ett personaloptionsavtal med Bolaget.

För att säkerställa leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet och för att täcka kassaflödesmässiga effekter till följd av eventuella sociala avgifter av programmet beslutade den extra bolagsstämman den 22 januari 2021 att emittera totalt 615 000 teckningsoptioner, varav 90 000 optioner innehas av Bolaget.

## 12.8 Konvertibler

Det föreligger inte några utestående konvertibler per dagen för Prospektet.

## 12.9 Stiftelseurkund och bolagsordning

Bolagets bolagsordning saknar bestämmelser som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

## 12.10 Väsentliga kontrakt

Under perioden ett år före offentliggörandet av Prospektet har Bolaget inte ingått några väsentliga kontrakt, som inte ingåtts inom ramen för den normala verksamheten.

## 13 Tillgängliga dokument

Gradientechs bolagsordning och aktuellt registreringsbevis (vilket utgör en uppdaterad stiftelseurkund) finns tillgänglig i elektronisk form på Gradientechs hemsida [www.gradientech.se](http://www.gradientech.se). Kopior hålls tillgängliga på Gradientechs huvudkontor, Uppsala Science Park, 751 83 Uppsala, Sverige, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid).



**Gradientech AB**

Uppsala Science Park  
751 83 UPPSALA

[ir@gradientech.se](mailto:ir@gradientech.se)  
[www.gradientech.se](http://www.gradientech.se)