



Inbjudan till teckning av aktier i **Medfield Diagnostics AB (publ)**

Teckningstid 10–24 maj 2021

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Medfield" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Medfield Diagnostics AB (publ), 556677-9871. Med "Informationsmemorandumet" avses detta informationsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i föreliggande Informationsmemorandum. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market, 556736-8195. Med "Stockholm Corporate Finance" avses Stockholm Corporate Finance AB, 556672-0727. Med "Fredersen Advokatbyrå" avses Fredersen Advokatbyrå AB, 556688-7138. Med "Aqurat Fondkommission" avses Aqurat Fondkommission AB, 556736-0515. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "EUR" avser euro, och "USD" amerikanska dollar. Med "M" avses miljoner och med "K", "k" eller "t" avses tusen.

Upprättande av Informationsmemorandumet

Informationsmemorandumet utgör ej ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Finansinspektionen har därför inte godkänt eller granskat detta Informationsmemorandum.

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Informationsmemorandumet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Informationsmemorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Informationsmemorandum och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Aktierna har inte registrerats eller kommer inte 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 eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Informationsmemorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter 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, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Informationsmemorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Informationsmemorandum samt eventuella tillägg till detta Informationsmemorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Informationsmemorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Framåtriktad information

Informationsmemorandumet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Informationsmemorandum gäller endast per dagen för Informationsmemorandum offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Informationsmemorandumet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

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 24 maj 2021, eller senast den 19 maj 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. 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.

Viktig information om Spotlight Stock Market

Bolagets aktie är upptagen till handel på Spotlight. Spotlight är en verksamhetsgren och bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för bolag noterade på den reglerade marknaden gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Risken vid investering i ett bolag på Spotlight kan därför vara förenad med en högre risk än vid en investering i ett bolags vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Erbjudandet i sammandrag

Medfield har under det senaste året stärkt sin marknadsposition och mot slutet av 2020 meddelade Medfield att Bolagets första produkt MD100 Strokefinder har färdigutvecklats. Arbetet mot en CE-certifiering har påbörjats vilket kommer möjliggöra kommersiell försäljning. Baserat på de framsteg Medfield har gjort avseende MD100 Strokefinder genomför Bolaget nu Företrädesemissionen för att genomföra i) Verifiering, validering och CE-certifiering av MD100 Strokefinder, ii) Produktivetsförbättringar och kostnadsreduceringar, iii) Rekrytering av kritiska kompetenser inom medical affairs och regulatory, iv) Rekrytering och etablering av en internationell sälj-, marknads- och eftermarknadsorganisation för att möta intresset och behovet från marknadens aktörer, v) Rekrytering och etablering av en internationell serviceorganisation samt vi) Forskning och utveckling samt att säkerställa nya immateriella rättigheter.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 5 maj 2021 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för Medfields räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

Teckningsrätter

Varje befintlig aktie i Medfield berättigar till en (1) teckningsrätt, och sex (6) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 5 077 622 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 21,3 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 4,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 5 maj 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 maj 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 4 maj 2021.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 10 maj 2021 till och med den 24 maj 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 10 maj 2021 till och med den 19 maj 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 19 maj 2021 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 24 maj 2021 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Handel med Betald Tecknad Aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan 10 maj 2021 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

Offentliggörande av utfall

Beräknad dag för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen är den 27 maj 2021.

Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning	2	Information om värdepapperen	23
Ansvariga personer, information från tredje part och upprättande	3	Villkor för Erbjudandet	25
Motiv för Erbjudandet	5	Företagsstyrning	30
Verksamhets- och marknadsöversikt	7	Finansiell information	33
Redogörelse för rörelsekapital	18	Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	36
Risikfaktorer	19	Tillgängliga dokument	39

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018 och 2019, bokslutskommuniké för 2020 och delårsrapport Q1 2021 utgör en del av Informationsmemorandumet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2018 och 2019, bokslutskommuniké för 2020 och delårsrapport Q1 2021, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2018: koncernens resultaträkning (sidan 10), koncernens balansräkning (sidorna 11–12), koncernens kassaflödesanalys (sidan 13), noter (sidorna 14–19) och revisionsberättelse (separat dokument).
- Årsredovisningen 2019: koncernens resultaträkning (sidan 15), koncernens balansräkning (sidorna 16–17), koncernens kassaflödesanalys (sidan 18), noter (sidorna 19–27) och revisionsberättelse (separat dokument).
- Bokslutskommunikén för 2020: koncernens resultaträkning (sidan 7), koncernens balansräkning (sidorna 8–9), koncernens kassaflödesanalys (sidan 10) och noter (sidan 11).
- Delårsrapport Q1 2021: koncernens resultaträkning (sidan 6), koncernens balansräkning (sidorna 7–8), koncernens kassaflödesanalys (sidan 9) och noter (sidan 10).

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är i separat dokument till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för 2020 och delårsrapporten för Q1 2021 har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Informationsmemorandumet.

Ansvariga personer, information från tredje part och upprättande

Ansvariga personer

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för informationen i Informationsmemorandumet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Informationsmemorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Bolagets nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Anders Nordin	Styrelseordförande
Mikael Persson	Styrelseledamot
Stefan Jacobsson	Styrelseledamot
Bengt Arne Sjöqvist	Styrelseledamot
Claes Beckman	Styrelseledamot
Jan Ellevset	Styrelseledamot
Erik Brobjer	Styrelseledamot

Upprättande av Informationsmemorandum

Detta Informationsmemorandum har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets värdepapper.

Information från tredje part

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

Källförteckning

Candefjord S, Winges J, Malik AA, Yu Y, Rylander T, McKelvey T, Fhager A, Elam M, Persson M. Microwave technology for detecting traumatic intracranial bleedings: test on phantom of subdural hematoma and numerical simulations. *Med Biol Eng Comput* 2016, doi 10.1007/s11517-016-1578-6

Fassbender K, Balucani C, Walter S, Levine SR, Haass A and Grotta J. Streamlining of prehospital stroke management: the golden hour. *Lancet Neurol* 2013;12:585–596, 2013

Förvärvade hjärnskador. Infoteket om funktionshinder, Region Uppsala. <https://www.regionuppsala.se/sv/Kampanjwebbar/Infoteket/Funktionsnedsattningar/Forvarvade-hjarnskador-hos-vuxna1/Vad-ar-forvarvade-hjarnskador/>.

Haas B, Gomez D, Zagorski B, Stukel TA, Rubenfeld GD, Nathens AB. Survival of the Fittest: The Hidden Cost of Undertriage of Major Trauma. *J Am Coll Surg* 2010;211:804–11.

Hedlund, F. Stroke – en kamp mot klockan: <https://ki.se/forskning/stroke-en-kamp-mot-klockan>

Hyder AA, Wunderlich CA, Puvanachandra P, Gururaj G, Kobusingye OC. The impact of traumatic brain injury: a global perspective. *NeuroRehabilitaion* 2007;22(5):341-53.

Rikstroke - information om stroke. <http://www.riksstroke.org/sve/patient-och-narstaende/stroke/>.

Maas AIR, Menon DK, Steyerberg EW, Citerio G, Lecky F, Manley GT, Hill S, Legrand V, Sorgner A. Collaborative European neurotrauma effectiveness research in traumatic brain injury (CENTER-TBI): a prospective longitudinal observational study. *Neurosurgery* 2015;76:1:67-80.

Meretoja A, et. al. Endovascular therapy for ischemic stroke: Save a minute-save a week. *Neurology*. 2017; 88:2123-2127

Stocchetti N, Paterno R, Citerio G, Beretta L, Colombo A. Traumatic Brain Injury in an Aging Population. *J Neurotrauma* 2012;29:1119–25

Traumatic Brain Injury Fact sheets and Policy brief. Center-tbi.eu.

Stroke Management Market By Type and by Application – Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2017–2023. Allied Market Research, 2017

Therapeutic effects of umbilical cord blood plasma in a rat model of acute ischemic stroke. Yoo et al. *Oncotarget*. 2016 7(48):79131-79140

World Stroke Organization (WSO): Global Stroke Fact Sheet 2019. https://www.world-stroke.org/assets/downloads/WSO_Fact-sheet_15.01.2020.pdf

Definitioner och ordlista

Stroke	Stroke är samlingsnamnet på det tillstånd med plötsliga symtom som uppstår när en del av hjärnans nervvävnad påverkas av hämmad syretillförsel. Syrebristen kan uppkomma till följd av en blodpropp i något blodkärl, en så kallad hjärnfarkt eller ischemisk stroke. Syrebristen kan också vara en följd av en hjärnblödning, det vill säga en bristning i något kärl inne i hjärnan, hemorragisk stroke, eller på hjärnans yta, subaraknoidalblödning.
Triagering	Bedömning av en patients medicinska allvarlighetsgrad utifrån anamnes, symtom och ibland även vitalparametrar.
Prehospital	Innan sjukhuset, till exempel ambulanser och framskjutna vårdorganisationer.
Intrakraniell	Innanför skallen.
Trombolys	En metod att med läkemedel lösa upp en blodpropp som täpper till ett blodkärl. Behandlingen medför risker, framför allt i form av blödningar eftersom kroppens koagulationsförmåga påverkas.

Motiv för Erbjudandet

Medfield utvecklar produkter med artificiell intelligens och mikrovågsteknik som syftar till att hjälpa stroke- och traumapatienter att få rätt behandling i tid. Tiden från att en person får en stroke eller huvudtrauma till att behandling påbörjas kan idag vara flera timmar till följd av brist på beslutsunderlag för sjukvårdspersonal. Med hjälp av Medfields teknik kan en korrekt bedömning av patientens vårdbehov göras redan på skadeplats eller i en ambulansmiljö.

Stroke drabbar cirka 25 000 människor i Sverige årligen¹⁾ och för dessa individer är varje minut efter insjuknandet livsavgörande. Konsekvensen för den drabbade kan bli allt ifrån död till helt återställd beroende på skadans svårighetsgrad och hur snabbt rätt behandling sätts in. Det är av yttersta vikt att vårdpersonal så snabbt som möjligt kan genomföra en korrekt diagnos för att kunna dirigera patienten till rätt sjukhus som kan påbörja rätt behandling. Idag är detta en stor utmaning inom sjukvården. En avsaknad av beslutsstöd i prehospitala miljöer bidrar till en ökad risk för under- och övertriagering. En övertriagering kan medföra att patienten får genomgå dyra och onödiga undersökningar, medan en undertriagering kan medföra att en allvarlig hjärnskada förvärras om inte rätt behandling ges.

Bolagets produkt MD100 Strokefinder har potential att radikalt förändra stroke- och traumamarknaden som idag är växande. År 2000 var cirka 13 procent av befolkningen över 70 år, men år 2050 kommer denna siffra ha höjts med cirka 20 procent. I och med att den äldre delen av befolkningen har en högre risk för att få stroke förväntas därmed antalet strokefall att öka.²⁾ MD100 Strokefinder möjliggör ett bättre beslutsunderlag som kan innebära ett snabbare beslut om vårdinsats för personer som drabbats av stroke eller huvudtrauma. Instrumentet är utvecklat för precisionsvård och för att kunna användas av sjukvårdspersonal i prehospitala miljöer, såsom i ambulans och framskjutna vårdenheter på idrottsarenor, flygplatser och offshore. Instrumentet kan också med fördel användas som ett triageringsinstrument i sjukhusens akutmottagningar.

Medfield har under det senaste året stärkt sin marknadsposition och flera av Bolagets kliniska studier i Sverige, Norge och Australien har bidragit till utvärdering och utveckling av Bolagets teknik. Huvudfokus har legat på utveckling av MD100 Strokefinder och mot slutet av 2020 kunde Bolaget meddela att den första klassificeringsalgoritmen var färdigutvecklad och att MD100-systemet därmed var färdigt. Bolaget för idag flera dialoger med nya samarbetspartners samt potentiella framtida kunder och arbetar mot en CE-certifiering som möjliggör att MD100 Strokefinder kan säljas kommersiellt. Samtliga inblandade parter i Medfields kliniska studier har visat på ett stort intresse för Bolagets teknologi och Medfield uppskattas ha en attraktiv position inom marknaden för stroke-diagnostik.

Användning av likvid från Företrädesemissionen

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer den totala emissionslikviden uppgå till 21,3 MSEK. Medfields emissionskostnader, inklusive ersättning till rådgivare samt övriga transaktionskostnader, förväntas uppgå till cirka 3,3 MSEK. Nettolikviden om cirka 18,0 MSEK tillsammans med befintlig kassa om cirka 1,0 MSEK, avses indikativt användas i prioritetsordningen:

- Verifiering, validering och CE-certifiering: 30 procent
- Produktivetsförbättringar och kostnadsreduceringar: 5 procent
- Rekrytering av kritiska kompetenser inom medical affairs och regulatory: 5 procent
- Rekrytering och etablering av en internationell sälj-, marknads- och eftermarknadsorganisation för att möta intresset och behovet från marknadens aktörer: 40 procent
- Rekrytering och etablering av en internationell serviceorganisation: 10 procent
- Forskning och utveckling samt att säkerställa nya immateriella rättigheter: 10 procent

1) Rikstroke - information om stroke. <http://www.riksstroke.org/sve/patient-och-narstaende/stroke/>

2) Hedlund, F. Stroke – En kamp mot klockan. <https://ki.se/forskning/stroke-en-kamp-mot-klockan>

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Stockholm Corporate Finance och legal rådgivare är Fredersen Advokatbyrå, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Informationsmemorandumet. Då samtliga uppgifter i Informationsmemorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance och Fredersen Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Informationsmemorandumet. Aqurat Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Aqurat Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Stockholm Corporate Finance och Aqurat Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemission och Fredersen Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Stockholm Corporate Finance, Aqurat Fondkommission och Fredersen Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare lämnat teckningsförbindelser om cirka 4,6 MSEK, motsvarande cirka 22 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsförbindelser. Därtill har ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om cirka 12,7 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Medfield är ett bolag som utvecklar medicinteknik baserat på artificiell intelligens (AI) och mikrovågsteknik.



Kort om Medfield

Medfield är ett bolag som utvecklar medicinteknik baserat på artificiell intelligens (AI) och mikrovågsteknik. Bolagets första instrument, MD100 Strokefinder, möjliggör att triagering (bedömning av en patients medicinska allvarlighetsgrad utifrån anamnes, symtom och ibland även vitalparametrar), diagnos och behandling av stroke kan ske med god precision. Instrumentet syftar till att hjälpa stroke- och traumapatienter att få rätt behandling i tid redan i prehospitala vårdmiljöer, såsom i ambulanser och framskjutna vårdorganisationer på land, i luften och till sjöss.

Stroke är idag ett mycket stort samhällsproblem och drabbar cirka 10 miljoner människor årligen runtom i världen¹⁾. I Sverige är stroke en av de vanligaste dödsorsakerna såväl som vanlig orsak till ett livslångt funktionshinder och förlorad livskvalitet. Det är även den dyraste sjukdomen och kostnaderna för rehabilitering är väldigt höga till följd av att många strokepatienter får ett livslångt beroende av stöd och hjälp från samhället.²⁾

För stroke- och traumapatienter är det därför viktigt med en tidig diagnos för att säkerställa att rätt behandling ges på rätt sjukhus och avdelning. Varje minuts fördröjning från insjuknande till behandling resulterar i genomsnitt 4,2 dagars ytterligare rehabilitering och kan innebära en livsavgörande skillnad. Idag utförs behandlingar av stroke- och

traumapatienter ofta för sent, vilket leder till mer komplicerade skador och längre och svårare rehabilitering eller i värsta fall dödsfall.³⁾

Innan behandling kan påbörjas är det av yttersta vikt att en korrekt bedömning görs av orsaken till symptomen för ett misstänkt strokeanfall. Sjukdomssymptomen kan komma av en blodpropp eller en hjärnblödning, vilka behöver två olika behandlingsmetoder. Över- och undertriagering utgör ett stort problem i vårdprocessen. En övertriagering kan medföra att patienten får genomgå dyra, onödiga och ej hälsosamma undersökningar såsom datortomografi ("CT") och/eller magnetrontgen, medan en undertriagering kan medföra att en allvarlig hjärnskada inte upptäcks i tid.

Medfields produkt MD100 Strokefinder har potential att radikalt förändra stroke- och traumavården. Produkten är bärbar och batteridrivna, och kan med hjälp av artificiell intelligens (AI) och mikrovågsteknik detektera stroke samt i närtid också om traumatisk hjärnskada lett till intrakraniell hjärnblödning. Produkten och tekniken bakom har stor potential att skapa värdefulla tidsvinster i vårdkedjan och därigenom påverka tillfrisknandet positivt. Utöver ett bättre vårdutfall innebär detta också potentiellt stora kostnadsbesparingar i form av begränsade hjärnskador, minskat behov av rehabilitering och ökade möjligheter att återgå till ett normalt liv efter skadan.

1) World Stroke Organization (WSO): Global Stroke Fact Sheet 2019. https://www.world-stroke.org/assets/downloads/WSO_Fact-sheet_15.01.2020.pdf

2) Stroke - en kamp mot klockan. <https://ki.se/forskning/stroke-en-kamp-mot-klockan>

3) Meretoja A, et. al. Endovascular therapy for ischemic stroke: Save a minute-save a week. *Neurology*. 2017; 88:2123-2127

MD100 Strokefinder kan hjälpa till att lösa ett stort problem för sjukvården, ett problem som idag gör att endast 20 procent av strokepatienterna får rätt vård i tid. MD100 Strokefinder kan skilja patienter med stroke från friska personer. Den fortsatta utvecklingen av mjukvaran gör att algoritmer kommer att kunna skilja mellan en stroke orsakad av en propp från en stroke orsakad av en blödning. När ambulanssjukvården kan avgöra patientens vårdbehov redan i ambulansen kan vårdinsatsen påbörjas redan innan patienten anländer till sjukhuset. Produkten är designad för att användas i mobila enheter (till exempel katastrofenheter, ambulanser, helikoptrar, flyg och till havs). I stället för att först åka till en akutmottagning för diagnos kan patienten, med hjälp av MD100 Strokefinder dirigeras direkt till ett stroke- eller traumacentrum, vilket innebär att kvalificerad behandling kan inledas betydligt snabbare. Tid till behandling är direkt livsavgörande.

Om blodflödet och syretillförsel till hjärnans celler upphör dör cirka två miljoner hjärnceller varje minut. MD100 Strokefinder möjliggör att patienter kan triageras direkt från olycksplatsen till ett specialistcenter eller att behandling kan påbörjas direkt på skadestället. En tidsfördröjning i vårdförloppet ökar risken för att skadan förvärras och blir bestående.

Vårdprocessen för stroke och traumatisk hjärnskada är under stark utveckling. Bolaget har i studier och projekt identifierat potentiella tidsvinster genom att tidigt bestämma rätt vårdbehov hos patienten. Det finns därför stor potential att förbättra rutiner och processer vilket möjliggör korrekt behandling inom tidsgränsen på 4,5 timmar för trombolys (propplösande farmakologisk behandling).¹⁾ Mikrovågsteknikens fördelar gentemot röntgen utgörs framför allt av:

- MD100 Strokefinder är designat för prehospital användning och diagnos av stroke i till exempel ambulanser, helikoptrar eller offshore. Initiering av behandling tidigare i processen blir möjlig med hjälp av instrumentet eftersom det ger vårdpersonalen ett bättre beslutsunderlag och minskar risker för mänskliga fel.
- Med hjälp av AI och mikrovågor möjliggörs en undersökning av hela hjärnan. Skallbenet utgör ett hinder för ett flertal konkurrerande tekniker bland annat ultraljudsteknik och infraröd-teknik.
- Instrumentet är snabbt och enkelt att använda och ger ett mätresultat inom fem minuter.
- Tidsbesparingar och snabbare vård kommer att ge fler patienter möjlighet att få rätt vård i tid vilket kommer att kunna ge ett bättre vårdutfall och lägre kostnader.
- MD100 Strokefinder är ofarlig att använda både för användaren och för patienten.



Bolagets produkt MD100 Strokefinder

Medfield har under det senaste året stärkt sin marknadsposition inom offshore och kryssningsindustrin genom "Memorandum of Understanding" med Offshore Health Services AS och VIKAND Solution LCC. Bolagets målsättning för 2021 är att ytterligare stärka relationerna med potentiella kunder, att erhålla CE-märkning och att starta den kommersiella lanseringen av MD100. Bolaget genomför Företrädesemissionen för att finansiera arbetet kring verifiering av prestanda, validering, CE-märkning och lansering på de första marknaderna.

Affärsidé

Medfields affärsidé är att erbjuda egenutvecklade medicintekniska produkter inom precisionshälsa som möjliggör att triagering (bedömning av en patients medicinska allvarlighetsgrad utifrån anamnes, symtom och ibland även vitalparametrar), detektion och behandling av hjärnskador kan initieras redan i prehospitala vårdmiljöer, innan man når ett specialistcenter.

Vision och mål

Bolagets vision är att tillhandahålla en snabb detektion av stroke och traumatisk hjärnskada, tillgänglig överallt till de mest kritiska patienterna.

Bolagets mål för 2021 är att lämna in teknisk dokumentation till Notified Body och erhålla CE-märkning för MD100 Strokefinder samt påbörja den kommersiella lanseringen på de främsta marknaderna i Europa: Norden, England, Holland, Tyskland och Frankrike.

1) Therapeutic effects of umbilical cord blood plasma in a rat model of acute ischemic stroke. Yoo et al. Oncotarget. 2016 7(48):79131-79140

Affärsmodell och strategi

Bolagets affärsmodell är uppbyggd kring den egenutvecklade produkten MD100 Strokefinder för sjukhus och prehospitala miljöer. Medfields intäkter genereras via försäljning av MD100-systemet, mjukvaruuppggraderingar, service och underhåll, engångsmaterial för att säkerställa god hygien samt tjänster i form av utbildning och support. Betalning av en MD100 Strokefinder kan ske antingen via en engångsbetalning eller via en leasingaffär med en initial kontantinsats.

Betalningsmodell för MD100 Strokefinder med fyra intäktsströmmar

- Kunden betalar en del av beloppet vid beställning av produkten och resterande belopp vid leverans. I leasingalternativet betalar kunden en del av beloppet vid beställning av produkten och ett månatligt belopp under ca tre år
- Kunden betalar för mjukvaruuppggraderingar som medför prestandaökningar (applikationer)
- Kunden betalar för service och reparationer
- Kunden betalar för engångsartiklar

Go-to-market strategi

Bolagets målsättning för 2021 är att erhålla CE-märkning för MD100 och påbörja kommersialiseringen av produkten. Bolagets marknadsstrategi är därefter att i första steget lansera MD100 Strokefinder som ett instrument för beslutsstöd för triagering av patienter med misstänkt hjärnskada. Utöver detta så finns även ett antal andra identifierade tillämpningar av Bolagets teknologi. Bolaget kan därför i framtiden komma att utvidga verksamheten genom att ta fram produkter för andra kliniska tillämpningar. Andra tillämpningar finns främst inom användningsområden relaterade till hjärnförändringar och blödningsdetektion i bröst och buk.

Bolagets go-to-marketstrategi är uppdelad i tre delar, vilka presenteras nedan.

Försäljning till key opinion leaders inom akut stroke- och traumavård

Medfield har ett etablerat internationellt nätverk av ledande opinionsbildare (key opinion leaders) inom både stroke- och traumavård som är intresserade av att köpa produkter för forskning och vårdutveckling. Varje sådan potentiell

affär har karaktären av ett projekt med nära samverkan mellan Medfield och dessa kunder. Förutom intäkter genererar dessa affärer referenser och kunskap, något som krävs för försäljning till klinisk stroke- och traumavård.

Samtidigt lägger Bolagets samarbetspartners avsevärda egna resurser på att genomföra projekten, vilket indirekt gynnar teknikutvecklingen. Avtalen med Sahlgrenska Universitetssjukhuset, Sahlgrenska Akademin, Hunter Medical Research Institute i Australien, Equinor, Bergen Universitetssjukhus, Stavanger Universitetssjukhus och Kent Surray Sussex Air Ambulance Service är exempel på sådana samarbeten.

Försäljning till early adopters

Efter försäljning till key opinion leaders följer den något större gruppen av early adopters. Dessa utgör den grupp av kunder inom vården som har vilja och intresse av att tidigt ta till sig nya metoder.

Early adopters är ofta, men inte alltid knutna till universitetssjukhus och är väldigt beroende av ställningstaganden från key opinion leaders. Initialt fokuserar Bolaget på de vårdinstitutioner som ligger i framkant och där behoven är som störst.

För att förbereda försäljningen till klinisk stroke- och traumavård, bedriver Medfield förstudier på ett antal marknader för att bygga kunskap om antalet stroke- och traumapatienter per år och deras fördelning, existerande behandlingsprotokoll och deras kostnadsstruktur samt beslut- och finansieringsmodeller. Med detta som bas och tillsammans med resultaten från kliniska prövningar kan Bolaget påvisa MD100:s hälsoekonomiska nytta på en given marknad och därmed konkretisera affärsupplägg, prisnivåer samt försäljningsmål.

Expansion

Efter att via early adopters etablerat Medfield på ett begränsat antal geografiska marknader, är Bolagets målsättning att gå in i en expansionsfas. Detta innebär framför allt att öka försäljningen på etablerade marknader genom att ingå distributions- och/eller partneravtal. Parallellt med denna expansion har Bolaget även för avsikt att etablera sig på nya marknader via early adopters, samt lansera ytterligare tillämpningar till key opinion leaders.

Bakgrund och historik

Historik

2005–2006

- Medfield grundas
- Två patentansökningar lämnas in
- Medfield etableras på Sahlgrenska Science Park

2007–2008

- Första prototypen för mätning på strokepatienter färdigställs
- Första kliniska studien påbörjas vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset

2009–2010

- Utvecklingen av Strokefinder R10 ("R10") startar
- Patentansökan lämnas in
- Den första kliniska studien avslutas med goda resultat
- Första exemplaret av R10 säljs för klinisk prövning

2011–2012

- Kliniska studier startar med R10
- Medfield noteras på Spotlight Stock Market (dåvarande Aktietorget)

2013–2014

- Utvecklingen av MD100 startar
- MD100 designas för ambulanser
- Medfields två första patent godkänns i Europa respektive USA
- Resultat från kliniska studier publiceras och kliniska studier med R10 avslutas
- Kliniska studier med MD100 startar på tre center

2015–2016

- Ingår avtal med Boehringer Ingelheim International GmbH om delfinansiering av studier
- Ingår avtal med Statoil Petroleum AS (numera Equinor) om studier av MD100 och försäljning av två MD100
- Sahlgrenska Akademien beställer åtta MD100
- Ingår avtal med Hunter Medical Research Institute (HMRI) i Australien om forskning och kliniska studier. HMRI köper även två MD100
- Ingår samarbetsavtal med MEYTEC GmbH
- Patent i USA för monitorering och diagnostik av hjärnan med hjälp av mikrovågor

2017

- Statoil (numera Equinor) beställer ytterligare fyra MD100-system för att ingå i kliniska studier vid Stavanger Universitetssjukhus samt Bergen Universitetssjukhus

2018

- Ingår avtal om CB-certifiering av MD100 med Intertek (notified body) i enlighet med IEC:60601-1-12
- Studier vid HMRI i Australien startar
- Norsk Luftambulans godkänner transport av MD100 i helikopter
- Studien MODS och MF05 startar
- Medfield Asia Ltd etableras
- Ingår avtal med Stavanger Universitetssjukhus om utvecklingssamarbete inom blödningsdetektion i bröst och buk
- Equinor Technology Ventures AS tecknar aktier om 10 MSEK i en riktad emission i Medfield
- Ingår samarbetsavtal med Air Ambulance service Kent Surrey Sussex (AAKSS)

2019

- Erhåller uppdaterat och utvidgat CB-certifikat för användning av MD100 i ambulanser i enlighet med IEC:60601-1-12
- MD100 godkänns för att i studier strotetesta patienter i helikopter under flygning
- Lämnar in fullständig patentansökan för teknik som förbättrar antennfunktionalitet

2020

- Ingår samarbetsavtal med Region Skåne
- Stärker samarbetet med Göteborgs Universitet (GU) genom ett tilläggsavtal
- Ingår samarbetsavtal med Vikand Solutions LCC och ökar därmed exponeringen inom maritim sjuk- och hälsovård
- Traumastudien MBI01 vid Helsingborgs lasarett blir godkänd av läkemedelsverket
- Ökar marknadsfokus i Australien genom samarbete med Palser Sales and Marketing Consulting
- Traumastudien MINT i England godkänns av Medicines and Healthcare products Regulatory Agency (MHRA), vilket innebär att King's College Hospital och St George's Hospital, två av de största traumacenter i England, kommer att medverka i utvärdering av MD100
- Algoritmen för MD100 låses i sin första design och Medfields första produkt är färdigutvecklad

2021

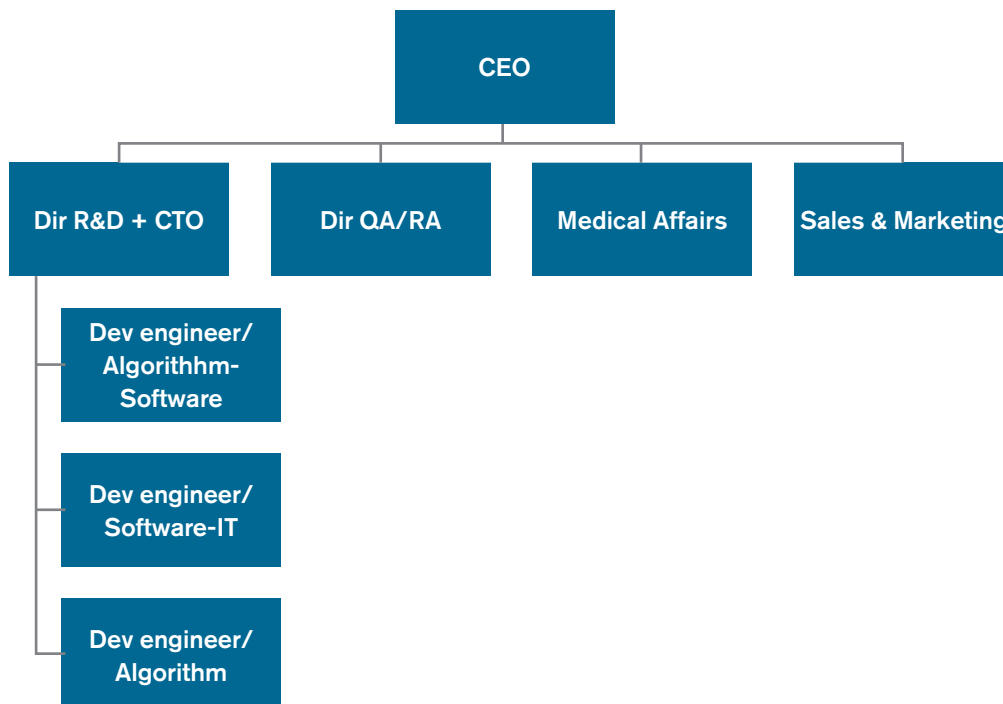
- Ingår avtal inför CE-certifiering enligt MDR med Intertek IMNB

Organisation och Koncern

Medfield Diagnostics Aktiebolag är moderbolag i koncernen Medfield, innehållandes Medfield Asia Ltd. Under 2018 ingick Medfield och Business Research Ltd ett joint ventureavtal och bildade Medfield Asia Ltd. Medfield Asia Ltd har sitt säte i Hongkong. Efter diskussion med Business Research Ltd har bolaget övergått till ett helägt dotterbolag till Medfield Diagnostics AB.

Medfield Diagnostics AB:s ledning består av vd Stefan Blomsterberg, forskningschef Andreas Fhager, utvecklingschef Harald Jacobsson, Medical Affairs Director Jenny Höglind och Quality/Regulatory Director Åse Rinman.

Organisationen är uppdelad i fyra olika operativa funktioner: forskning och utveckling, QA/RA, medical affairs samt försäljning och marknadsföring. Nedan illustreras Bolagets operativa organisationskarta.



Kliniska studier

Medfields genomförda studier

Medfield har genomfört sex studier med prototyper av Strokefinder (R10 och MD100 R2) för att påvisa mikrovågsteknikens och instrumentets kapacitet att identifiera propp och blödning i hjärnvävnad. Inga risker eller andra biverkningar som följd av undersökningarna har registrerats hos patienter eller personal som genomfört mätningarna.

MF01 och MF02 – Sahlgrenska Universitetssjukhuset

Strokestudierna MF01 och MF02 genomfördes under 2011 respektive 2012. En vetenskaplig artikel som täcker de två första studierna MF01 och MF02 har publicerats i tidskriften IEEE Transactions on Biomedical Engineering. Artikeln, som ger en indikation av den nytta Strokefinder kan innebära i akut strokevård, genererade ett stort internationellt intresse och uppmärksammades i media världen över. Artikeln visade att med denna tidiga version av Strokefinder kunde omkring 90 procent av alla patienter med hjärnblödning få rätt diagnos. Samtidigt som cirka 30 procent av patienter med blodpropp med säkerhet kunde urskiljas. Andelen blodproppar (30 procent) ska jämföras med de åtta procent som idag får blodpropp-lösande behandling.¹⁾

MF03 – Södra Älvsborgs Sjukhus och Sahlgrenska Universitetssjukhuset

En tredje studie genomfördes under 2013 och 2014 med namn MF03, där större fokus lades på övervakning av patienter med förhöjd risk för stroke (TIA). I denna studie användes Strokefinder R10 anpassad för övervakning under längre tid och även nattetid. Detta var även den första multicenterstudien som genomfördes på Södra Älvsborgs Sjukhus och Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Studien var uppbyggd på tre delar:

- Nattetid: Övervakning av TIA-patient
- Dagtid 1: Övervakning vid trombolysbehandling
- Dagtid 2: Diagnos av stroke orsakad av hjärnblödning eller blodpropp

Studien inkluderade 200 patienter och resultaten bekräftade i stort resultaten från tidigare studier. Erfarenheter från studien gav mycket värdefull kunskap till utvecklingen och utformningen av MD100 och efter studiens avslutande övergick Medfield från att använda R10 till MD100 i sina fortsatta kliniska studier. Eftersom ingen av patienterna med TIA som ingick i studien drabbades av en stroke, kunde Bolaget inte utvärdera resultaten av TIA-övervakningen.

MF04 – Södra Älvsborgs Sjukhus, Sahlgrenska Universitetssjukhuset och Skaraborgs Sjukhus

Den första prospektiva multicenterstudien med namn MF04 utvärderade prestanda, säkerhet och användbarhet av MD100 och rapporterades under 2016. Den genomfördes vid Södra Älvsborgs Sjukhus, Sahlgrenska Universitetssjukhuset och Skaraborgs Sjukhus i Skövde och fokuserade på att identifiera hjärnblödning respektive blodpropp hos strokepatienter. I studien ingick 110 strokepatienter som jämfördes med 55 friska frivilliga personer.

Studiens primära mål var att visa att systemet på ett säkert sätt kunde leverera adekvata mätdata för minst 80 procent av patienter med stroke. Detta mål uppfylldes väl. Studien hade dessutom tre sekundära mål: att visa att MD100 kan leverera adekvata mätdata för åtminstone 80 procent för friska försökspersoner, att utvärdera mättiden och att utvärdera systemets diagnostiska förmåga. Det första och sekundära målet uppfylldes väl. Utvärderingen av mättiden visade att det tog ungefär två minuter och 20 sekunder att genomföra en mätning på patienter med stroke, och ungefär en minut kortare att mäta friska försökspersoner. Däremot visade studien inte att systemet kunde särskilja strokepatienter med blodpropp från strokepatienter med hjärnblödning.

Resultaten var mycket lovande, men studien har några begränsningar som bör belysas. Trots att det var en prospektiv studie, var den inte i första hand utformad för att svara på frågan om systemets diagnostiska förmåga i den akuta situationen, då tiden mellan patientens insjuknande och mätning med Strokefinder var i genomsnitt 21 timmar. Det är troligt att mätningar som görs så sent i sjukdomsförloppet skiljer sig från mätningar i den akuta fasen där MD100 är tänkt att få sin huvudsakliga användning. Simuleringar och laboriemätningar visar dessutom att MD100:s fulla potential kommer att uppnås först vid ett större patientunderlag.

CSH01 - Neurokirurgen, Sahlgrenska Universitetssjukhuset

En forskarinitierad studie där MD100 användes för mätningar på patienter inlagda för operation av kroniskt subdural hematoma har genomförts. Dessa patienter med tidigare kända stora blödningar i hjärnan har fysiologiskt stora likheter med patienter med akuta traumatiska skallskador. Studien var den första för att utvärdera MD100 förmåga att detektera traumatiska hjärnblödningar, och har publicerats i Journal of Neurotrauma²⁾.

1) Therapeutic effects of umbilical cord blood plasma in a rat model of acute ischemic stroke. Yoo et al. Oncotarget. 2016 7(48):79131-79140

2) Ljungqvist J, Candefjord S, Persson M, Jönsson L, Skoglund T, and Elam M. Clinical Evaluation of a Microwave-Based Device for Detection of Traumatic Intracranial Hemorrhage. Journal of Neurotrauma. Vol. 34, No. 13. <https://www.liebertpub.com/doi/10.1089/neu.2016.4869>



Studien inkluderade 20 patienter som jämfördes med 20 friska frivilliga personer. Undersökning med MD100 jämfördes med resultatet av patientens CT. Resultaten som var mycket positiva visade att mikrovågsmetoden har stor potential att påvisa hjärnblödningar i den här gruppen av patienter.

Fantomstudier

Flera fantomstudier som genomförts har visat att mikrovågstekniken har potential att detektera och lokalisera hjärnblödningar av kliniskt relevanta storlekar.

Syftet med den senaste fantomstudien var att undersöka om bredbandsmikrovågsteknik i kombination med en algoritm för diagnostisering kan upptäcka subdurala hjärnblödningar.¹⁾ Fyra olika fantomer med hjärnblödningar i olika storlekar mättes. Simuleringarna bestod av 1 500 observationer för att efterlikna förväntade variationer hos patientgruppen.

Studien publicerades under slutet av 2016 och resultaten visar att klassificeraren genomgående hade hög precision. För laboriemätningarna var precisionen 100 procent. För de simulerade dataseten var precisionen 82–96 procent. Studien visade att metoden med mikrovågsteknik i kombination med en algoritm för diagnostisering har potential att detektera kliniskt signifikanta hjärnblödningar. Detta är lovande för en utveckling av enkla instrument för användning prehospitalt, där det är mycket viktigt att tidigt i vårdkedjan kunna fatta beslut om rätt vårdinsats och vårdnivå för dessa många gånger svårbedömda patienter.

TICH01 – Sahlgrenska Universitetssjukhuset och Länssjukhuset i Sundsvall

Under 2016 inledde Bolagets samarbetspartners vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset även en prövarledd trauma-studie med beteckningen TICH01. Denna öppna studie utvärderade möjligheten att diagnostisera hjärnblödning genom att jämföra mätningar med MD100 Strokefinder på traumapatienter med, respektive utan bekräftad hjärnblödning. Studien blev utvidgad 2018 och patienter rekryterades även på länssjukhuset i Sundsvall. Studieresultaten kommer att presenteras av studieledningen vid Sahlgrenska universitetssjukhuset under 2021.

Medfields pågående studier

VGR01 – Sahlgrenska Universitetssjukhuset

Studien VGR01 är en prövarledd studie vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset, som pausades under 2016 men återupptogs under 2017 efter förändringar i studiens design. Patienter som kommer till sjukhuset med misstänkt stroke inom 4,5 timmar efter insjuknandet (vilket är tidsgränsen för möjlig trombolysbehandling), inkluderas i studien. Målet är att utvärdera MD100 Strokefinders förmåga att i det akuta skedet identifiera de patienter som har ischemisk stroke (propp). Under delar av 2020 och 2021 sker inkludering av patienter med begränsad kapacitet till följd av Covid-19.

SFAUS – Hunter Medical Reserach Institute (HMRI) i Newcastle, Australien

Bolaget och Hunter Medical Research Institute (HMRI) samarbetar kring forskning och kliniska studier avseende mikrovågsbaserad diagnostik av olika former av hjärnskador. Samarbetet inkluderar ett forskningsavtal med HMRI

1) Candefjord S, Wings J, Malik AA, Yu Y, Rylander T, McKelvey T, Fhager A, Elam M, Persson M. Microwave technology for detecting traumatic intracranial bleedings: test on phantom of subdural hematoma and numerical simulations. *Med Biol Eng Comput* 2016, doi 10.1007/s11517-016-1578-6

och regionen i Newcastle som äger sjukhuset. Denna studie avser strokepatienter och påbörjades i början av 2018. Under 2020 inkluderade studien patienter enligt tidplan i normal kapacitet och Covid-19 har inte haft någon större påverkan på studien. Förberedelser för en ambulansstudie i New South Wales har påbörjats.

MODS - Universitetssjukhuset i Stavanger, Haukeland Universitetssjukhus i Bergen och oljeplattformen Stratford B i Norge

Under 2015 ingicks ett avtal med Equinor (tidigare Statoil) som innebär att Universitetssjukhuset i Stavanger tillsammans med Haukeland Universitetssjukhus i Bergen blev de första internationella center att genomföra studier med MD100 Strokefinder. Projektets målsättning är att etablera MD100 som ett prehospitalt diagnostikverktyg för att detektera intrakraniella hjärnskador hos individer med kliniska symtom på stroke. Idag genomförs strokestudien som en multicenterstudie, både i helikopter och på sjukhus i Bergen och Stavanger samt på oljeplattformar inom Equinor ASA.

MF05

MF05 är en studie med friska frivilliga personer som påbörjades under 2018. Resultaten är ett komplement till de kliniska studier som genomförs och syftar till att få ett bredare dataunderlag för fortsatt utveckling av algoritmer. Under 2020 pausades studien till följd av begränsningar med att arbeta med äldre på grund av Covid-19. Studien kommer att återupptas när studiegruppen är vaccinerad mot Covid-19.

MBI01 – Helsingborgs lasarett

I början av 2020 ingick Medfield avtal om kliniskt samarbete tillsammans med Region Skåne. Syftet med studien är att utveckla och utvärdera MD100-systemet för användning tillsammans med biomarkörer och fokuserar på akuta situationer. I september 2020 blev traumastudien godkänd för start av Läkemedelsverket och cirka 400 patienter med huvudtrauma ska inkluderas i studien. Studien planerar att starta under Q2 2021.

MINT – Kent Surrey Sussex Air Ambulance Service, Kings College Hospital och St George's Hospital

Under 2020 godkändes MD100-systemet för användning i kliniska studier i Storbritannien av Medicines and Healthcare products Regulatory Agency (MHRA), brittisk motsvarighet till Svenska Läkemedelsverket. Godkännandet innebär att traumastudien MINT nu är redo att påbörjas tillsammans med Kent Surrey Sussex Air Ambulance Service, Kings College Hospital och St George's Hospital. Sjukhusen är av de största traumacentren i Storbritannien. Traumastudien är ett viktigt steg för den fortsatta utvecklingen och utvärderingen av mikroågsbaserad skanning för detektion och diagnostik av akuta hjärnskador i huvudet till följd av yttre våld (så kallad traumatisk huvudskada). Start av studien har skjutits upp på grund av Covid-19, men all planering och utformning av studien är klar.

Övrig forskning och utveckling

Bolagets policy för forskning och utveckling har varit och avses framöver att vara ett kontinuerligt och strategiskt skapande av nya data och nya patent godkända i Medfields målmarknader.

Patentportfölj

Patentnamn	Länder	Prioritetsdatum
Solution for internal monitoring of body (EP 2032030 B1, US 933292299 B2)	Patent i USA och EU	2006-05-22
System and method relating to examination of an object (EP2020915 B1, US 8724864 B2)	Patent i USA och EU	2006-06-29
Classification of microwave scattering data (EP2457195B1, US20120190977A1)	Patent i USA och EU	2009-07-23
System and method for detecting an asymmetrically positioned internal object in a body (EP3551070A1, US20190313937A1, CN110177498A)	Patentansökan i EU, USA, Kina	2016-12-06
Solution for absorption of microwaves (EP3797453A1, WO2019224266A1, CN112154570A)	Patentansökan i EU, USA, Kina	2018-05-23
Classification of radio frequency scattering data (SE 2050674-7)	Svensk patentansökan	2020-06-09

Allmän information om Bolaget

Medfield Diagnostics AB (publ), organisationsnummer 556677-9871, registrerades vid Bolagsverket den 14 mars 2005. Bolaget inregistrerades i Västra Götalands län, Göteborgs kommun, där även styrelsen har sitt säte. Bolagets LEI-kod är 549300FXU5L1GCSPEP31. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget skall bedriva utveckling, tillverkning och försäljning av medicinsk teknik avsedd för diagnostik och behandling, samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Medfield Diagnostics AB, Medicinaregatan 8B, 413 90 Göteborg. Telefonnumret är +46 (0) 31 16 06 68. Bolagets hemsida är www.medfielddiagnostics.com (Observera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Informationsmemorandumet såvida inte denna information införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisningar). Bolagsvärdet före Företrädesemissionen var cirka 128 MSEK (beräknat som teckningskursen multiplicerat med antalet aktier före Företrädesemissionen).

Finansiering av Bolagets verksamhet

Fram tills dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses verksamheten finansieras med likvid från Företrädesemissionen.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2021

Inga väsentliga förändringar har skett av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2021.

Investeringar

Väsentliga investeringar efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden, fram till dagen för föreliggande dokument, inte gjort några väsentliga investeringar.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar.

Trender

Bolaget bedömer att inga väsentliga utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser har utvecklats under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret till dagen för Informationsmemorandumets utgivande.



Marknadsöversikt

Inledning

Bolagets teknologi är utvecklad för diagnostisering av hjärnskador orsakade av stroke eller trauma. För bara omkring 20 år tillbaka i tiden fanns begränsade möjligheter att behandla en patient med stroke eller traumatisk hjärnskada. Behandlingsmetoderna var inte välutvecklade och behoven av snabb hantering av patienter med dessa skador var inte starkt efterfrågade. I takt med att behandlingarna blivit mer effektiva och metoderna blivit allt fler, har kraven på snabbhet och precision i de beslut som skall tas tidigt i vårdkedjan ökat avsevärt. Fastställandet av en tidig indikation på hjärnskada blir en viktigare information i en vårdprocess som inte alltid är effektiv till följd av begränsade möjligheter att genomföra pre-hospital diagnostik av hjärnan. Vid stroke resulterar varje minuts fördröjd behandling i 4,2 dagars ytterligare rehabilitering i genomsnitt.¹⁾

Marknaden för diagnostik och behandling av stroke och trauma

Stroke

Stroke är en lokal hjärnskada som uppstår på grund av syrebrist och celledöd till följd av nedsatt blodtillförsel till ett område i hjärnan. Detta kan leda till fysiska funktionsnedsättningar (exempelvis förlamning), kognitiva funktionsnedsättningar (exempelvis språkstörningar och minnesstörningar), psykiska tillstånd (exempelvis depression) samt död.

Stroke är ofta en följd av en hjärt- eller kärlsjukdom som leder till en blodpropp eller blödning i hjärnan. Stroke som orsakas av en blodpropp bör behandlas med trombolys eller trombektomi (propplösande behandling), behandling som däremot är direkt farlig att ge till en patient som drabbas av stroke på grund av en hjärnblödning. Eftersom en blodpropp och en hjärnblödning ger samma symptom hos patienten krävs det idag en CT eller Magnetisk Resonanstomografi (MR) på sjukhus för att kunna skilja dem åt och ge rätt behandling. Cirka 85 procent av alla strokes är orsakade av en blodpropp i hjärnan, och cirka 15 procent är orsakade av hjärnblödningar. Dessa tillstånd kräver olika behandlingar.²⁾

Varje år drabbas drygt 25 000 personer av stroke i Sverige vilket beräknas kosta samhället drygt 18 miljarder SEK per år.³⁾ Stroke är därmed också den dyraste kroppsliga sjukdomen i Sverige eftersom en stroke leder till fler vård dagar på sjukhem eller sjukhus jämfört med någon annan kroppslig sjukdom.⁴⁾ Den främsta orsaken till de höga kostnaderna är att många strokepatienter inte får optimal behandling i tid.

Behandling av strokepatienter sker ofta med propplösande läkemedel eller mekaniskt avlägsnande av blodproppen. Båda dessa behandlingar bör inledas inom några timmar efter stokedebuten och först efter det att diagnosen har säkerställts och blödning i hjärnan har uteslutits. Idag får alltför få strokepatienter adekvat behandling på grund av försenad diagnostik. Genom att effektivisera prehospital strokevård och minska tiden till behandling kan det kliniska utfallet förbättras dramatiskt.⁵⁾

Marknaden för diagnostik och behandling av stroke drivs av att andelen äldre ökar i befolkningen, vilket leder till att fler människor riskerar att få en stroke. Marknaden drivs även av ökade investeringar och teknisk utveckling inom hälso- och sjukvårdsinrättningar. Stora statliga satsningar görs bland annat i Asien.⁶⁾

På marknaden utvecklas även innovativa lösningar i form av minimalinvasiv kirurgi och mobila enheter för strokebehandling. Detta accelererar utvecklingen och driver marknaden framåt. Även efterfrågan av tillgång till avancerade medicintekniska instrument för effektiv diagnostisering bedöms öka tillväxten inom segmentet diagnostik.

Den globala marknaden för strokebehandling uppnådde ett värde om 28,3 miljarder USD år 2018 och bedöms mellan åren 2019–2025 att växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 6,9 procent, till 44,5 miljarder USD år 2025. Segmentet diagnostik, som Medfields vänder sig mot utgjorde 26,5 procent av den totala marknaden år 2018 och bedöms öka i framtiden.

1) Meretoja A, et al. Endovascular therapy for ischemic stroke: Save a minute-save a week. *Neurology*, 2017; 88:2123-212, 2017

2) Fassbender K, Balucani C, Walter S, Levine SR, Haass A and Grotta J. Streamlining of prehospital stroke management: the golden hour. *Lancet Neurol* 2013;12:585–596, 2013

3) Rikstroke. information om stroke. <http://www.riksstroke.org/sve/patient-och-narstaende/stroke>

4) Hedlund, F. Stroke – en kamp mot klockan: <https://ki.se/forskning/stroke-en-kamp-mot-klockan>

5) Fassbender K, Balucani C, Walter S, Levine SR, Haass A and Grotta J. Streamlining of prehospital stroke management: the golden hour. *Lancet Neurol* 2013;12:585–596, 2013

6) Stroke Management Market By Type and by Application – Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2017-2023. Allied Market Research, 2017

Trauma

Enligt World Health Organisations (WHO) beräkningar kommer traumatiska hjärnskador år 2020 att vara den vanligaste orsaken till invaliditet och död hos unga.¹⁾ Traumatiska hjärnskador har blivit vanligare på grund av fallolyckor i hemmet i den åldrande befolkningen i västvärlden, medan trafikolyckor som orsak till hjärnskador ökar i tillväxtekonomierna.²⁾

Varje år drabbas omkring 50 miljoner människor världen över av någon form av trauma som leder till hjärnskada.³⁾

I Europa drabbas årligen cirka 2,5 miljoner människor varav cirka en miljon läggs in på sjukhus och 75 000 avlider.⁴⁾

I Sverige drabbas omkring 20 000 människor årligen.⁵⁾

Idag körs patienter med svåra hjärnskador till ett icke-traumacentrum och behöver därför ofta senare förflyttas till traumacentrum, vilket är förknippat med betydligt högre dödlighet än en direkttransport. Med en förbättrad triagering av hjärnskador redan på platsen för olyckan eller under transporten till sjukhuset, kan onödigt lidande undvikas. Om transporten går till ett sjukhus som kan ge patienten adekvat traumavård redan från början, kan liv räddas, funktionshinder kan minimeras och vårdkostnader avsevärt minskas.⁶⁾

Medfields position på marknaden

Bolaget positionerar sig som en aktör inom medicinteknik och levererar produkter till ambulanssjukvård, akutvård, stroke- och traumaavdelningar samt radiologer. Bolagets produkt MD100 Strokefinder är baserad på mikrovågsteknik för klinisk diagnostik, vilket är en teknik som är på frammarsch globalt. Enligt Bolaget märks detta bland annat på ett ökande antal akademiska grupper som arbetar med utveckling och verifiering av tekniken för olika användningsområden.

Bolagets prioriterade marknadssegment är akutmottagningar, ambulanser på marken och i luften samt offshore. I Bolagets nuvarande skede finns ingen kommersiell försäljning på några geografiska marknader. Bolagets mål för 2021 är att påbörja den kommersiella lanseringen på Bolagets främsta marknader i Europa, vilka utgörs av Norden, England, Holland, Tyskland och Frankrike. Bolagets mål för 2021 är att lämna in teknisk dokumentation till Notified Body och erhålla CE-märkning för MD100 Strokefinder samt påbörja den kommersiella lanseringen på de främsta marknaderna i Europa: Norden, England, Holland, Tyskland och Frankrike.

1) Hyder AA, Wunderlich CA, Puvanachandra P, Gururaj G, Kobusingye OC. The impact of traumatic brain injury: a global perspective. *NeuroRehabilitation* 2007;22(5):341-53

2) Stocchetti N, Paterno R, Citerio G, Beretta L, Colombo A. Traumatic Brain Injury in an Aging Population. *J Neurotrauma* 2012;29:1119-25

3) Traumatic Brain Injury Fact sheets and Policy brief. Center-tbi.eu

4) Maas AIR, Menon DK, Steyerberg EW, Citerio G, Lecky F, Manley GT, Hill S, Legrand V, Sorgner A. Collaborative European neurotrauma effectiveness research in traumatic brain injury (CENTER-TBI): a prospective longitudinal observational study. *Neurosurgery* 2015;76:1:67-80

5) Vad är förvärvat hjärnskada. Infoteket om funktionshinder. Region Uppsala. <https://www.regionuppsala.se/sv/Kampanjwebbar/Infoteket/Funktionsnedsattningar/Forvarvade-hjarnskador-hos-vuxna1/Vad-ar-forvarvade-hjarnskador/>

6) Haas B, Gomez D, Zagorski B, Stukel TA, Rubenfeld GD, Nathens AB. Survival of the Fittest: The Hidden Cost of Undertriage of Major Trauma. *J Am Coll Surg* 2010;211:804-11

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2021 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 3,0 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juni 2021. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om drygt 16,5 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 21,3 MSEK före emissionskostnader, vilket bedöms uppgå till cirka 3,3 MSEK. Nettolikviden om cirka 18,0 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har ingått avtal med ett antal befintliga aktieägare avseende teckningsförbindelser samt externa investerare om emissionsgarantier uppgående till totalt 17,3 MSEK, motsvarande cirka 82 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 7,0 procent på garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 0,9 MSEK. Ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Risikfaktorer

En investering i Medfield utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. Den som överväger att köpa aktier i Medfield bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Begränsade resurser

Medfield är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller kapital och ledning. För att kunna genomföra Bolagets strategi är det viktigt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiellt såväl som operativt relaterade problem. Ovanstående kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet för att risken realiserar: medel.

Kort historik

Bolaget har ännu inte inlett försäljning av en kommersiell produkt. Medfields försäljningspotential och framtidsutsikter kan således vara svår att utvärdera. Vissa kunder kan under begränsade tidsperioder stå för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter. En förlust av en större kund skulle på kort sikt kunna påverka Bolagets omsättning negativt. Den korta verksamhetshistoriken gör det svårt att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter, vilket kan påverka Bolagets resultatutveckling. Ovanstående kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet för att risken realiserar: medel.

Kliniska studier

Det krävs kliniska studier innan en medicinteknisk produkt kan godkännas av myndigheter eller för att få marknadens acceptans. Via studier måste säkerhet, prestanda och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation. Medicinteknikbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande studier.

Det kan inte garanteras att Medfields kliniska studier kommer att indikera tillräcklig säkerhet, prestanda och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd eller marknadsacceptans för att möjliggöra försäljning av produkter. Detta kan komma att påverka Bolaget negativt, vilket kan komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter, utebliven marknadsacceptans och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken realiserar: medel.

Samarbetspartners

Medfield har samarbeten med bland annat tillverkare och forskargrupper. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken realiserar: låg.

Nyckelpersoner och medarbetare

Bolaget baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet och är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Om Medfield skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare, alternativt ej lyckas med att rekrytera kompetent personal, så skulle det kunna få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken realiserar: låg.

Konkurrenter

Den konkurrerande tekniken till MD100 utvecklas bland annat av multinationella företag. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av begränsade marknadsandelar. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken realiserar: låg.

Makroekonomiska förhållanden

Det svenska ekonomiska klimatet kan över tid drabbas av hastiga och extrema nedgångar med ökad instabilitet och negativa förväntningar avseende den framtida ekonomiska utvecklingen. Sådana konjunkturedgångar, i Sverige och på andra marknader där Medfield i framtiden kan vara verksamma, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt. Exempel på sådana faktorer är minskade investeringar samt en instabil kapitalmarknad.

Sannolikhet för att risken realiserar: låg.

Politisk risk

Medfield avser att vara verksamt i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken realiserar: låg.

Marknadstillväxt

Medfield planerar att inleda försäljning och expandera under det kommande året. En etablering i olika länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken realiserar: låg.

Sekretess

Medfield är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immaterialrätter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Även om Medfields befattningshavare och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessåtaganden finns det en risk att någon som har tillgång till företagshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada Medfield, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Sannolikhet för att risken realiserar: låg.

Utvecklingskostnader

Medfield kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Större förseningar, störningar och oförutsedda händelser i utvecklingsprocesserna kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken realiserar: medel.

Legala och regulatoriska risker

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. På grund av EU:s ökade regulatoriska krav på medicintekniska produkter har arbetsbelastningen hos de ackrediterade certifieringsbolagen i Europa ökat signifikant. Den generellt höga beläggningen inom test- och certifieringsbranschen för medicinteknisk utrustning påverkar även tidsskalan för CE-märkningsprocessen av Bolagets produkt MD100. I det fall Medfield inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter.

De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan dessutom komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Medfield har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken realiserar: medel.

Produktansvar och försäkringsskydd

Beaktat verksamhetens art är det relevant att beakta Medfields produktansvar som uppstår då Bolaget utvecklar och kommersialiserar produkter. Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning. Det finns dock inga garantier för att Bolagets försäkringsskydd till fullo ska kunna täcka eventuella framtida rättsliga krav. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken realiserar: låg.

Immateriella rättigheter

Bolaget kan inte garantera att Medfields patentansökningar kommer att godkännas och inte heller garantera att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden.

Patent har en begränsad livslängd. Om Bolaget tvingas försvara framtida patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Medfield kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse.

Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Medfield fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter.

Sannolikhet för att risken realiserar: låg.

Risker relaterade till Medfields värdepapper och Företrädesemissionen

Finansieringsbehov och kapital

Medfields forsknings- och utvecklingsarbete, kliniska studier och lansering, medför betydande kostnader för Bolaget. Medfield är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas. Bolagets genomför nu förestående Företrädesemission för att anskaffa kapital för att finansiera kommersialisering och lansering.

Eventuella förseningar avseende kliniska studier, CE-märkning eller produktutveckling kan komma att påverka kassaflödet negativt. Medfield kan komma att

behöva anskaffa ytterligare kapital innan Bolaget kan uppvisa ett positivt kassaflöde. Det kan inte garanteras att Bolaget kan anskaffa ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller annan medfinansiering. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Medfield tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken realiserar: medel.

Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda och det finns en risk att investerare inte betalar för tecknade aktier

Erbjudandet omfattas av tecknings- och garantiåtaganden från bl.a Equinor Ventures AS motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen, varav teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar att teckna sina respektive pro rataandelar av Företrädesemissionen utgör cirka 20 procent (cirka 4,3 MSEK) och garantiförbindelser cirka 60 procent (cirka 12,8 MSEK).

Teckningsåtagandena innebär ett åtagande från investerare att teckna aktier i enlighet med sin respektive pro-rata-tilldelning i Företrädesemissionen. Garantiåtaganden innebär ett åtagande att teckna och betala för de aktier som inte har tecknats med stöd av teckningsrätter eller av personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter.

Garanti- och teckningsåtaganden är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti eller pantsättning. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av investerarna som har ingått dessa åtaganden inte kommer kunna fullgöra dessa. Om tecknade aktier inte betalas, om teckningsåtaganden eller garantiåtaganden inte infrias, så kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att genomföra Företrädesemissionen, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet för att risken realiserar: låg.

Aktierelaterade risker

En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Bolagets aktier är förknippad med en hög grad av risk. Utöver Bolagets resultat är kursen på aktierna beroende av flera faktorer som Bolaget inte kan påverka. Sådana faktorer innefattar exempelvis det ekonomiska klimatet, marknadsrörelser, kapitalflöden, politisk osäkerhet samt marknads- och beteendepsykologi. Det går inte att utesluta att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.

Sannolikhet för att risken realiserar: hög.

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Medfields underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Sannolikhet för att risken realiserar: medel.

Psykologiska faktorer

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

Sannolikhet för att risken realiserar: medel.

Utdelning

Medfield befinner sig fortfarande i en uppbyggnadsfas och prioriterar därför att återinvestera genererade vinstmedel i verksamheten. Bolaget har historiskt sett inte lämnat utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman i mån av utdelningsutrymme, beaktat andra strategiska överväganden. Det finns en risk att bolagsstämman inte kommer besluta om utdelning inom de närmaste åren. Det finns även en risk att verksamheten inte kommer att generera tillräckligt stora kassaflöden för att kunna göra det möjligt att lämna utdelningar.

Sannolikhet för att risken realiserar: hög.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om nuvarande aktieägare säljer aktier i Medfield. Försäljningar från nuvarande aktieägare kan också i negativ riktning komma att påverka möjligheterna att emittera nya aktier eller att utnyttja finansiella instrument.

Sannolikhet för att risken realiserar: medel.

Likviditeten i aktien

Omsättningen i Medfields aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stor. Om en aktiv och likvid handel efter Erbjudandet inte kan utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier med kort varsel och till godtagbara villkor, eller överhuvudtaget.

Sannolikhet för att risken realiserar: medel.

Marknadsplats

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

Sannolikhet för att risken realiserar: medel.

Information om värdepapperen

Allmän information

Medfield är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Medfields aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Företrädesemissionen

Styrelsen i Medfield beslutade den 13 april 2021 att genomföra Företrädesemissionen, vilken avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0004479046). Aktierna emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 25, 2021.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i 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. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. 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. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas 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 verksamhetsart, 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 vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). 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 tio 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 clearingssystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämman den 10 november 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier som med stöd av bemyndigandet ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, är begränsat till 20 procent av antalet utestående aktier i bolaget per dagen för kallelsen till stämman. Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra bolaget rörelsekapital. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller för att möjliggöra förvärv av andra företag eller verksamheter.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt.

Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, 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. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Medfields aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Medfields aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Villkor för Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 5 maj 2021 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för Medfields räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie, som innehas på avstämningsdagen den 5 maj 2021, erhålls en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 5 077 622 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 21,3 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 4,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 5 maj 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 maj 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 4 maj 2021.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 10 maj 2021 till och med den 24 maj 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 10 maj 2021 till och med den 19 maj 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 19 maj 2021 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 24 maj 2021 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan 10 maj 2021 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 maj 2021 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter, aktieägarbrev samt informationsbroschyr. Fullständigt Informationsmemorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.medfielddiagnostics.com samt på Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.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.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 10 maj 2021 till och med den 24 maj 2021. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. **Anmälan är bindande.**

Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat Fondkommission via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 24 maj 2021. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Medfield
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskickad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds ett aktieägarbrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till Informationsmemorandumet. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 10 maj 2021 till och med den 24 maj 2021. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aqurat Fondkommission med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Aqurat Fondkommission via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.medfielddiagnostics.com samt från Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se.

Anmälningssedeln ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 24 maj 2021. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer
Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Aqurat Fondkommission vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Aqurat Fondkommission inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på Avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas inte likvid i rätt tid kan antal 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.

De som tecknar aktier utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltarens rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydkorea samt Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd 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.

Betalad Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 25, 2021.

Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen beräknas ske omkring den 27 maj 2021 genom pressmeddelande. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.medfielddiagnostics.com.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Handel i aktien

Aktierna i Medfield handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet MEDF och har ISIN-kod SE0004479046. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker vilket beräknas ske cirka vecka 25, 2021. Bolaget avser att hos Spotlight Stock Market ansöka om upptagande till handel av de nya aktierna.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 30 465 733 aktier till 35 543 355 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 14,29 procent av kapitalet och rösterna (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

Tecknings- och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive styrelseledamöter, åtagit sig att teckna för hela eller delar av sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen om cirka 4,6 MSEK, motsvarande cirka 22 procent av Företrädesemissionen.

Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om emissionsgarantier uppgående till 12,7 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 7 procent på garanterat belopp, motsvarande cirka 0,9 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 17,3 MSEK, motsvarande cirka 82 procent av Erbjudandet. I tabellen nedan redogörs dessa åtaganden närmare.

Tecknings- och garantiåtaganden ingicks den 12 maj 2021. Garantikonsortiet har samordnats av Stockholm Corporate Finance och kan nås på adress: Birger Jarls-gatan 32 A, 114 29 Stockholm. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer infrias.

Namn	Tecknings- åtaganden (SEK)	Andel av tecknings- åtagande (%)	Garanti- åtaganden (SEK)	Andel av garanti- åtagande (%)	Summa (SEK)	Andel av tecknings- och garanti- åtagande (%)
Equinor Ventues AS	2 690 835	57,94		0,00	2 690 835	15,51
Ivar Nordqvist	771 351	16,61	1 100 000	8,66	1 871 351	10,79
Olle Stenfors	699 997	15,07	500 000	3,94	1 199 997	6,92
L-Å Eveberg Fastighetsutveckling AB	273 000	5,88		0,00	273 000	1,57
Lars Ekengren	168 000	3,62		0,00	168 000	0,97
Radosava Vujadinovic	24 125	0,52		0,00	24 125	0,14
Stefan Blomsterberg	17 170	0,37		0,00	17 170	0,10
AB Krösamaja		0,00	1 750 000	13,78	1 750 000	10,09
Pegroco Invest AB		0,00	1 750 000	13,78	1 750 000	10,09
Shaps Capital AB		0,00	1 500 000	11,81	1 500 000	8,65
Gerhard Dal		0,00	1 300 000	10,24	1 300 000	7,50
Göran Källebo		0,00	1 300 000	10,24	1 300 000	7,50
FC Capital AB		0,00	1 000 000	7,87	1 000 000	5,77
Myacom Investment AB		0,00	900 000	7,09	900 000	5,19
Strategic Wisdom Nordic AB		0,00	600 000	4,72	600 000	3,46
Fredrik Isberg		0,00	500 000	3,94	500 000	2,88
Niclas Löwgren		0,00	500 000	3,94	500 000	2,88
Totalt	4 644 478	100,00	12 700 000	100,00	17 344 478	100,00

Övrigt

Styrelsen för Medfield äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsmemorandumet. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av aktier kommer Aqurat Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat Fondkommission kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat Fondkommission kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas endast på begäran. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Medfields bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av sju ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 5 juni 2020, med undantag för Anders Nordin som valdes in på extra bolagsstämman den 10 november 2020, för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Anders Nordin	Styrelseordförande	1965	2020	20 000 aktier
Mikael Persson	Styrelseledamot	1959	2005	3 798 208 aktier och 54 000 personaloptioner
Stefan Jacobsson	Styrelseledamot	1954	2007	6 500 aktier och 54 000 personaloptioner
Bengt Arne Sjöqvist	Styrelseledamot	1952	2013	4 952 aktier
Claes Beckman	Styrelseledamot	1962	2018	20 000 aktier
Jan Ellevset	Styrelseledamot	1955	2018	Jan Ellevset innehar inga värdepapper i Bolaget
Erik Brobjer	Styrelseledamot	1976	2018	23 750 aktier

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av värdepapper i Bolaget.



Anders Nordin

Styrelseordförande sedan 2020.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot för E-kurera AB.

Anders Nordin har flera års marknads- och försäljningserfarenhet inom stroke-området från företag som Balt Extrusion och Perimed AB, både i form av trombektomi-produkter samt forsknings- och diagnosinstrument för att mäta stroke-förlopp. Utöver detta har han haft flera internationella roller inom AstraZeneca och Dentsply Implants.



Mikael Persson

Styrelseledamot sedan 2016.

Övriga pågående uppdrag: VD och styrelseledamot för Electromagnetic Consulting Sweden AB samt styrelseledamot för Aktiebolaget Sigrid Rudebecks Skola.

Mikael Persson är grundare och genom sitt bolag Electromagnetic Consulting Sweden AB, framträdande ägare. Han är Professor och chef för Avdelningen för Signalbehandling och Medicinteknik vid Chalmers Tekniska Högskola. Mikael är rådgivare till företaget och handhar utvecklingen av det akademiska nätverket.



Stefan Jacobsson

Styrelseledamot sedan 2007.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot för Golvet Göteborg AB, Golvet TVU AB och Golvet Varberg AB, VD och styrelseledamot för Oggiv AB.

Stefan Jacobsson har en stark affärsmässig bakgrund och många års finansiell erfarenhet som bland annat CFO på Vitrolife och grundare av Biolin AB.



Bengt Arne Sjöqvist
Styrelseledamot sedan 2013.

Övriga pågående uppdrag: VD och styrelseledamot för Medimatix Consulting AB, Styrelseledamot för Medimatix AB.

Bengt Arne Sjöqvist är professor of practice emeritus i forskargruppen Medicinska signaler och system vid Chalmers Tekniska Högskola. Bengt Arne har varit en pionjär inom eHälsa sedan mitten av 1980-talet och bidragit till att utveckla system och lösningar som nu finns tillgängliga i ambulanser runt om i världen. Med många års erfarenhet av olika chefsbefattningar inom MedTech, har han ett särskilt intresse för att stärka samarbetet mellan den akademiska världen, vårdgivare och industri.



Claes Beckman
Styrelseledamot sedan 2018.

Övriga pågående uppdrag: VD och styrelseordförande för Claes Beckman Consulting AB, styrelseledamot för H&E Solutions AB, styrelsesuppleant för Smorodina AB, Great Innovations Stockholm AB och Lindmark Electromagnetics AB.

Claes Beckman är grundare och tidigare föreståndare för KTHs center för trådlösa system "Wireless@kth". Han är idag senior forskare inom antensystem vid Kungliga Tekniska Högskolan (KTH). Vidare är Claes senior expert vid Icomera AB samt teknisk rådgivare till Skysense AB och Allgon AB.



Jan Ellevset
Styrelseledamot sedan 2018.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot för Coreteeq Systems Ltd, Octio AS, Corvus Energy AS och Sarsia Seed Fund.

Jan Ellevset har en Master of Economics från Norwegian School of Economics and Business Administration (NHH). Jan Ellevset är Investment Director på Equinor med över 20 års erfarenhet av bolagsutveckling.



Erik Brobjer
Styrelseledamot sedan 2018.

Övriga pågående uppdrag: Global marknadschef i Abigo Medical AB samt styrelseledamot i Brobjer Holding AB.

Erik Brobjer är en framgångsrik och driven kommersiell ledare med omkring 15 års erfarenhet inom pharma och medicinska applikationer och har en gedigen meritlista från flera ledarroller inom sälj, marknad och affärsutveckling både lokalt och globalt. Innan han tog sig an rollen i Abigo Medical arbetade Erik på bland annat Mölnlycke Health Care, Novartis och Astra Zeneca.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Stefan Blomsterberg	Verkställande direktör	1964	2017	30 195 aktier samt 32 400 personaloptioner

*Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av värdepapper i Bolaget.



Stefan Blomsterberg

Verkställande direktör sedan 2017.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande för LG Spineband AB, styrelseledamot för Calmark Sweden AB och innehavare av den enskilda firman Blomsterberg Consulting.

Stefan kommer närmast från Mölnlycke Health Care AB där han arbetade 2012–2017. Stefan Blomsterberg var styrelseledamot i Medfield Diagnostics AB från 2016 till 2017. Han har gedigen kunskap från

verksamhet inom medicinteknisk produktutveckling och produktlansering, såväl nationellt som internationellt. I sin roll på Mölnlycke Health Care AB har han varit ansvarig för global projektledning, utveckling och effektivisering av produktutvecklingsprocesser och utvecklingsmetodik. Efter 10 år på Vitrolife AB, där han bland annat varit ansvarig för bolagets infrastrukturella utveckling med M/A och etablering av nya fabriker, bär han också med sig erfarenheter inom flera olika funktioner såsom Logistik, Supply Chain, Inhouse Sales och Distribution.

Revisor

Frejs Revisorer AB, Ullevigatan 19, 411 40 Göteborg, är Bolagets revisor med Ulf Johansson som huvudansvarig revisor. Ulf Johansson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som är beskrivna ovan har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, konkursförvaltning, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Medicinaregatan 8B, 413 90 Göteborg.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 5 juni 2020 beslutades att arvode skulle utgå med två prisbasbelopp till styrelseordföranden samt ett prisbasbelopp till varje övrig styrelseledamot.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Tillämpligt regelverk

Medfield är inte skyldigt att följa Svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt förpliktigt sig att följa den. Medfield följer aktiebolagslagen (2005:551), god sed på aktiemarknaden och de regler och rekommendationer som gäller med anledning av Medfields notering på Spotlight Stock Market.

Finansiell information

Medfields finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018 och 2019, bokslutskommuniké för 2020 och delårsrapport Q1 2021 utgör en del av Informationsmemorandumet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt bokslutskommuniké för 2020, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2018: koncernens resultaträkning (sidan 10), koncernens balansräkning (sidorna 11–12), koncernens kassaflödesanalys (sidan 13), noter (sidorna 14–19) och revisionsberättelse (separat dokument).
- Årsredovisningen 2019: koncernens resultaträkning (sidan 15), koncernens balansräkning (sidorna 16–17), koncernens kassaflödesanalys (sidan 18), noter (sidorna 19–27) och revisionsberättelse (separat dokument).
- Bokslutskommunikén för 2020: koncernens resultaträkning (sidan 7), koncernens balansräkning (sidorna 8–9), koncernens kassaflödesanalys (sidan 10) och noter (sidan 11).

- Delårsrapport Q1 2021: koncernens resultaträkning (sidan 6), koncernens balansräkning (sidorna 7–8), koncernens kassaflödesanalys (sidan 9) och noter (sidan 10).

Finansiell information för Medfield avseende räkenskapsåren 2018, 2019 med tillhörande revisionsberättelser samt bokslutskommuniké för 2020 och delårsrapporten för Q1 2021 är införlivade i Informationsmemorandumet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning". Bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisningar är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Informationsmemorandumet.

Resultaträkning

Belopp i KSEK	Oreviderad 2021-01-01 2021-03-31	Oreviderad 2020-01-01 2020-12-31	Reviderad 2019-01-01 2019-12-31	Reviderad 2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	–	1 200	854	–
Förändringar av lager av produkter i arbete	36	–126	–58	954
Aktiverat arbete för egen räkning	1 607	6 322	3 473	3 133
Övriga rörelseintäkter	54	296	702	1 015
Summa rörelsens intäkter	1 697	7 692	4 971	5 103
Rörelsens kostnader				
Halvfabrikat och komponenter	–145	–1 565	–482	–985
Övriga externa kostnader	–1 469	–6 928	–3 791	–4 074
Personalkostnader	–2 043	–6 389	–8 596	–6 890
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–	–62	–169	–170
Övriga rörelsekostnader	–	–4	–16	–14
Summa rörelsens kostnader	–3 657	–14 948	–13 055	–12 134
Rörelseresultat	–1 960	–7 256	–8 084	–7 031
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader	–	–	–3	–8
Resultat efter finansiella poster	–1 960	–7 256	–8 087	–7 038
Resultat före skatt	–1 960	–7 256	–8 087	–7 038
Periodens resultat	–1 960	–7 256	–8 087	–7 038

Balansräkning

Belopp i KSEK	Oreviderad 2021-03-31	Oreviderad 2020-12-31	Reviderad 2019-12-31	Reviderad 2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	45 123	43 522	37 499	31 594
Patent, varumärke samt liknande rättigheter	2 094	2 088	1 852	1 596
Summa immateriella anläggningstillgångar	47 217	45 610	39 350	33 190
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	–	–	–	–
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	864	862	563	100
Summa anläggningstillgångar	48 081	46 472	39 913	33 290
Omsättningstillgångar				
Varulager med mera				
Varor under tillverkning	1 495	1 459	1 585	1 549
Förskott till leverantörer	–	–	–	94
Kortfristiga fodringar				
Aktuella skattefordringar	272	214	214	315
Övriga fodringar	262	299	628	456
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	595	464	314	288
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar	19	19	17	0
Kassa och bank	2 986	6 576	18 602	7 726
Summa omsättningstillgångar	5 629	9 031	21 360	12 428
SUMMA TILLGÅNGAR	53 710	55 503	61 273	43 718
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	2 285	2 165	1 924	1 782
Ej registrerat aktiekapital	–	120	241	–
Reservfond	275	275	275	275
Fond för utvecklingsarbete	26 190	24 589	18 566	12 661
Summa bundet eget kapital	28 750	27 149	21 006	14 718
Fritt eget kapital				
Överkursfond	101 848	101 848	96 963	75 530
Balanserad vinst eller förlust	–78 835	–69 978	–55 244	–43 580
Periodens resultat	–1 960	–7 256	–8 087	–7 038
Summa fritt eget kapital	21 053	24 614	33 632	24 911
Summa eget kapital	49 803	51 763	54 638	39 629
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	405	483	1 992	1 526
Skulder till koncernföretag	–	–	–	89
Övriga skulder	1 235	1 106	1 107	275
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 267	2 151	3 536	2 198
Summa kortfristiga skulder	3 907	3 740	6 635	4 088
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 710	55 503	61 273	43 718

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	-1 960	-7 256	-8 084	-7 031
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-563	1 449	449 679
Erlagd ränta	-	-	-2	-8
Betald ränta	-	-	101	-200
Betald preliminärskatt	-58	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 018	-7 818	-6 536	-6 789
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av varulager och pågående arbete	-36	126	58	-1 437
Förändring av kortfristiga fodringar	-94	176	-215	-328
Förändring av leverantörsskulder	-79	-1 509	466	659
Förändring av kortfristiga skulder	246	-1 386	2 081	166
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 981	-10 411	-4 146	-7 729
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 607	-6 322	-6 329	-5 386
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-2	-299	-463	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 609	-6 621	-6 792	-5 386
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	5 006	21 815	9 975
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	5 006	21 815	9 975
Periodens kassaflöde	-3 590	-12 026	10 877	-3 140
Likvida medel vid periodens början	6 576	18 602	7 726	10 866
Likvida medel vid periodens slut	2 986	6 576	18 602	7 726

Utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda eventuellt genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuellt utdelningsbeslut fattas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Medfield i framtiden inte kommer lämna någon aktieutdelning. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

Betydande förändringar i Medfields finansiella ställning efter den 31 mars 2021

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Medfields finansiella ställning efter den 31 mars 2021 fram till dagen för Informationsmemorandumet avgivande.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Per dagen för emissionsmemorandumet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 2 284 929,975 SEK, fördelat 30 465 733 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,075 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 675 000 SEK och inte överstiga 2 700 000 SEK, fördelat på inte färre än 9 000 000 aktier och inte fler än 36 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet aktier i Bolaget uppgår till 30 465 733 före Företrädesemissionen.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller

förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal). Medfield har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Medfield per den 21 april 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Informationsmemorandumet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Equinor Ventures AS	3 844 005	12,62
Electromagnetic Consulting Sweden AB	3 798 208	12,47
K-Svets	2 426 666	7,97
Avanza Pension	2 269 697	7,45
Andreas Fhager	1 535 472	5,04
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	13 874 048	45,55
Övriga aktieägare	16 591 685	54,45
Totalt	30 465 733	100,00

Aktierelaterade incitamentsprogram

Medfield har två personaloptionsprogram vilka upprättades genom beslut av årsstämman 2017. Personaloptioner har getts ut till medarbetare, andra nyckelpersoner och styrelseledamöter. För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammen har Bolaget gett ut totalt 1 061 002 teckningsoptioner. Enligt beslutet vid programmets införande ger varje teckningsoption rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 4,59 SEK. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan dock komma att omräknas enligt optionsvillkoren. Aktieteckning sker från och med den 3 juli 2017 till och med den 31 december

2027. Om samtliga personaloptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer utspädningseffekten totalt att bli max 4,8 procent.

Det kommer inte att finnas möjlighet för optionsinnehavarna att utnyttja sina optioner för teckning av aktier efter Bolagsverkets registrering av Företrädesemissionen med anledning av gränserna för antalet aktier och aktiekapitalet i Bolagets bolagsordning, såvida inte Bolagets årsstämma den 4 juni 2021 beslutar i enlighet med styrelsens förslag att utöka dessa gränser.

Bolaget har inte några andra utestående teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Medfield eller dess dotterbolag inte, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Utöver de avtal som anges nedan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, något avtal inom koncernen som innehåller någon rättighet eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för Medfield eller dess dotterbolag per dagen för detta Informationsmemorandum.

Affärsavtal – Equinor ASA

Ett affärsavtal gällande köp och leverans av MD100 system ingicks under 2015 med Equinor ASA. Avtalet reglerar leverans och betalning för instrument, service, utbildning och träning under tiden fram till den 1 januari 2026.

Samarbetsavtal - Meytech GmbH

Medfield och det tyska bolaget MEYTEC GmbH Informationssystem, vilket är en ledande leverantör av telemedicinteknik för prehospital diagnos och behandling, har under 2015 ingått ett samarbetsavtal för att kombinera sina styrkor och kunnande och därigenom erbjuda vårdgivare effektiva integrerade prehospitala lösningar för att förbättra diagnos och behandling av akut stroke. Avtalet är icke-exklusivt och fokuserar initialt på den tyska marknaden. Avsikten är att inom ramen för detta samarbetsavtal utveckla effektiva, integrerade lösningar, till nytta för både patienter och vårdgivare.

Forskningsavtal - Hunter Medical Research Institute och Hunter New England Local Health District

Bolaget och Hunter Medical Research Institute, New South Wales, ingick under 2015 en överenskommelse om att samarbeta kring forskning och kliniska studier avseende mikrovågsbaserad diagnostik av olika former av hjärnskador. Hunter Medical Research Institute bidrar med forskning och kliniska studier för att ytterligare utröna mikrovågsteknologins möjligheter inom medicinsk diagnostik. Syftet med samarbetet är att dokumentera och publicera resultat som kan bidra till förbättrad behandling av sjukdomstillstånd i hjärnan, inkluderande såväl stroke som andra typer av hjärnskador. Som en del av samarbetet har Hunter Medical Research Institute köpt in två MD100 Strokefindersystem och Medfield kommer att bistå med resurser för analys av mätresultat. Bolaget har under 2017 även träffat ett forskningsavtal med Hunter Medical Research Institute och Hunter New England Local Health District i Australien.

Forskningsavtal - Equinor (tidigare Statoil), Universitetssjukhuset i Stavanger, Universitetssjukhuset i Bergen

Avtalet innebär att MD100 Strokefinder ska användas i ett kliniskt forskningsprojekt, som leds från universitetssjukhuset i Stavanger. Projektets målsättning är att etablera MD100 som ett prehospitalt diagnostikverktyg för att detektera intrakraniella skador hos individer med kliniska symtom på stroke. Studien är del av en pågående internationell multicenterstudie. I avtalet finns dessutom option på att använda systemen efter det att den kliniska studien genomförts.

Samarbetsavtal - Sahlgrenska Akademin

Bolaget och Sahlgrenska Akademin har ingått ett avtal om vetenskapligt samarbete. Samarbetet omfattar forskning, utveckling och verifiering av kliniska mikrovågssystem. Avtalet löper tillsvidare.

Avtal om kontraktsproduktion - Propoint AB

Medfield och Propoint AB ingick 2017 avtal om kontraktsproduktion av MD100 i Propoints lokaler i Kungsbacka. Propoint är en etablerad tillverkare av elektronikkomponenter till medicinska applikationer och uppfyller de regulatoriska krav som förekommer och tillämpas.

Utvecklingsavtal - Stavanger Universitetssjukhus

Bolaget och Stavanger Universitetssjukhus ingick 2018 ett avtal som omfattar fortsatt utveckling av system för blödningsdetektion. I detta samarbete skall projektgruppen fokusera på blödningsdetektion i bröst och buk. Resultaten kommer att utvärderas med avseende på möjligheter att utveckla ytterligare produkter för kommersialisering.

Forskningsavtal - Kent Surray Sussex Air Ambulance Service (AAKSS)

Bolaget och AAKSS ingick i december 2018 ett avtal om beställning av två kompletta MD100 system för cirka 840 000 SEK. Dessa två system skall användas i kliniska forskningsprojekt i Storbritannien, rörande intrakraniella blödningar hos individer som utsatts för trauma mot huvudet. Utvärdering av patienter kommer att göras i samverkan med Kings College Hospital samt St Georges Hospital i London.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Medfield har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Tillstånd och licenser

Bolaget har inte erhållit några specifika tillstånd eller licenser som behövs för att bedriva verksamheten.

Försäkringar

Bolagets försäkringsskydd är enligt Bolagets bedömning tillfredsställande med hänsyn till den verksamhet som bedrivs och riskerna denna medför. Försäkringsskyddet kan anpassas vid behov.

Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "*Företagsstyrning*" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Medfield genom innehav av aktier i Medfield.

Transaktioner med närstående

Styrelseledamoten Mikael Persson och forskningschef Andreas Fhager ingick i februari 2012 ett avtal med Medfield angående deras rätt att använda Medfields patenterade mikrovågsteknik till andra användningsområden som ligger utanför Bolagets verksamhet. Avtalet reglerar även Medfields rätt att få tillgång till nya forskningsrön som grundarna upptäcker som ligger inom Bolagets verksamhetsområde och stipulerar även grundarnas rätt att publicera forskningsmaterial som de utarbetat inom Bolagets verksamhetsområde. Härutöver innehåller avtalet en lojalitetsplikt och konkurrensförbud från grundarnas sida gentemot Bolaget. Avtalet är under översyn och kommer att omförhandlas under år 2021.

Det finns inga väsentliga transaktioner med närstående utöver det ovan beskrivna avtalet och vad som framgår av avsnittet "Tecknings- och garantiåtaganden".

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Informationsmemorandumets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Medicinaregatan 8B, 413 90, Göteborg) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida (www.medfielddiagnostics.com).

- Bolagets bolagsordning;
- Samtliga handlingar som införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "*Handlingar som införlivas genom hänvisning*"; och
- Informationsmemorandumet.



Medfield Diagnostics AB
Medicinaregatan 8B
SE-413 90 Göteborg, Sverige