

Bokslutskommuniké

januari-december 2025

Ökad kommersiell genomslagskraft och regulatoriska framsteg stärker grunden för fortsatt expansion

Gradientech AB	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
KSEK	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	2 548	1 194	5 889	4 457
Periodens resultat	-18 072	-16 666	-72 284	-63 620
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 805	-18 740	-72 445	-62 044
Likvida medel på balansdagen	6 965	24 596	6 965	24 596
Eget kapital på balansdagen	22 699	35 424	22 699	35 424

Fjärde kvartalet 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 2 548 (1 194) KSEK. Observera att kvartalsvis omsättning kan variera då Gradientechs försäljning till distributörer varierar över året.
- Resultat efter skatt uppgick till -18 072 (-16 666) KSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning blev -0,56 (-0,58) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -16 805 (-18 740) KSEK.
- Likvida medel på balansdagen uppgick till 6 965 (24 596) KSEK.
- Eget kapital per 31 december 2025 uppgick till 22 699 (35 424) KSEK.
- I mitten av oktober meddelade Gradientech att resultaten av en ny vetenskaplig studie publicerats i den välrenommerade tidskriften European Journal of Clinical Microbiology & Infectious Diseases. Resultaten stärker ytterligare bevisläget för företagets QuickMIC®-system för ultrasnabb antibiotikaresistensbestämning (AST). Studien visar att systemet levererar tillförlitliga resultat upp till 75 procent snabbare än dagens automatiserade standardmetoder – ett genombrott som kan möjliggöra snabbare behandlingsbeslut vid sepsis och blodinfektioner.
- I slutet av oktober meddelade Gradientech att dess QuickMIC®-test för ultrasnabb antibiotikaresistensbestämning (AST) av sepsisprover nu officiellt har certifierats enligt EU:s nya förordning för medicintekniska diagnostikprodukter (IVDR). Den nya förordningen innebär ett betydligt striktare regelverk för diagnostikprodukter i Europa.
- I november meddelade Gradientech att distributören Biomedica framgångsrikt har installerat QuickMIC®-system för ultrasnabb antibiotikaresistensbestämning (AST) vid Wels-Grieskirchen Clinic i Österrike – ett viktigt steg i företagets expansion i Europa.
- Gradientech meddelade i slutet av november att bolaget har lämnat in en 510(k)-ansökan till amerikanska läkemedelsverket FDA för sitt QuickMIC-system, avsett för ultrasnabb antibiotikaresistensbestämning (AST) av bakterieisolat.

Perioden januari-december 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 5 889 (4 457) KSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -72 284 (-63 620) KSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning blev -2,28 (-2,50) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -72 445 (-62 044) KSEK.
- Gradientech meddelade i januari att ett tredje amerikanskt sjukhus ansluter till bolagets kliniska studie för att bidra till omfattande klinisk datainsamling inför den regulatoriska FDA-ansökan för QuickMIC-systemet och dess gramnegativa CLSI panel.
- I början av februari tillkännagav Gradientech utfallet i den nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare som styrelsen beslutade om den 17 december 2024. Företrädesemissionen fullteknades, vilket innebar att Gradientech tillfördes cirka 60,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Del av emissionen registrerades den 11 februari och påverkade första kvartalets kassaflöde med 31,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Registreringen ökade antalet aktier med 1 813 908 aktier och aktiekapitalet med 181 390,80 SEK. Registreringen innebar att aktiekapitalet per den 31 mars 2025 uppgick till totalt 3 068 108,10 SEK och antalet aktier till 30 681 081. Den 7 april 2025 genomfördes den andra av två registreringar vid Bolagsverket och efter den andra registreringen, vars kassaflöde påverkade andra kvartalet 2025, uppgår aktiekapitalet till 3 233 123,20 SEK och antalet aktier till 32 331 232.
- Gradientech meddelade i slutet av februari att a.d.a. SRL, bolagets exklusiva distributör för den italienska marknaden, inleder en multicenterstudie i Milano-området med QuickMIC®. Multicenterstudien som genomförs vid fyra sjukhus sker i samarbete med Italian Society for Clinical Microbiology (AMCLI) och syftar till att utveckla nya riktlinjer för snabb AST-testning inom den italienska sjukvården.
- Gradientech tillkännagav under mars månad att bolaget kommer att presentera nya studieresultat från kliniska utvärderingar av sitt ultrasnabba QuickMIC®-system för antibiotikaresistensbestämning (AST) vid ESCMID Global 2025 i Wien, Österrike, den 11–15 april.
- Under mars månad meddelade Gradientech att Mark Lischeid har utsetts till bolagets nya försäljningschef för Centraleuropa. Mark har gedigen bakgrund från strategisk försäljning, med över 25 års erfarenhet inom diagnostiksektorn.
- I början på april meddelade Gradientech att bolagets nya CU-produkt, som är en del av det redan prisbelönta QuickMIC®-systemet, har tilldelats det prestigefyllda industridesignpriset Red Dot Design Award: Product Design 2025.
- Gradientech meddelade i slutet på april att Prof. Gian Maria Rossolini, professor i mikrobiologi och klinisk mikrobiologi vid Florens universitet, ansluter som ny medlem i bolagets framstående internationella Scientific Advisory Board.
- Vid årsstämman den 21 maj valdes Veronica Byfield Sköld in som ny styrelseledamot i Gradientechs styrelse. Laura Chirica hade avböjt omval.
- Gradientech meddelade i slutet av maj att bolagets distributör Biomedica installerat QuickMIC® systemet för rutinanvändning vid Clinical Center University of Sarajevo, ett av de största sjukhusen i Bosnien-Hercegovina.
- I juni månad meddelade Gradientech att a.d.a. SRL, bolagets exklusiva distributör för den italienska marknaden vunnit direktupphandlingar vid två italienska sjukhus.
- I början av juli meddelade Gradientech att bolaget erhållit en betydande order från sin nordamerikanska distributör, Hardy Diagnostics. Ordern markerar en viktig milstolpe i Gradientechs strategi för expansion på den amerikanska marknaden.
- I juli månad slutförde Gradientech sina kliniska tester i den pågående FDA 510(k)-studien för QuickMIC®.
- I början av augusti meddelade Gradientech att bolaget har tilldelats utmärkelsen Årets kliniska diagnostikkampanj vid det prestigefyllda Scientists' Choice Awards® 2025, som delades ut av SelectScience®.

- I slutet av augusti meddelade Gradientech att en ny expertgranskad vetenskaplig studie publicerats av den välrenommerade italienska forskargruppen som leds av professor Gian Maria Rossolini. Studien bekräftar att QuickMIC® är snabbt och tillförlitligt vid testning av multiresistenta bakterier.
- I slutet av september tillkännagav Gradientech samarbete med Wien-baserade Cellectric kring en ny förstudie av en metod för analys direkt från blod för att påskynda arbetsflöden inom sepsisdiagnostik. Cellectric utvecklar en metod för att kunna analysera sepsisprover direkt från blod utan att behöva odla blodet för att öka mängden bakterier.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I januari 2026 vann bolagets distributör Iberlab en direktupphandling för QuickMIC® i Portugal och det portugisiska sjukhuset Unidade Local de Saúde da Guarda (ULS Guarda) har valt att införa QuickMIC® i sina kliniska arbetsflöden för AST av sepsisprover. Den vunna upphandlingen understryker den växande kliniska användningen av QuickMIC® i rutin och stärker Gradientechs kommersiella närvaro i södra Europa.
- Gradientech ingick i februari månad ett exklusivt distributörsavtal med ELTA 90 MGR för kommersialisering av QuickMIC®-systemet i Grekland. Avtalet är ytterligare ett viktigt steg i Gradientechs europeiska expansionsstrategi och stärker företagets närvaro i södra Europa.
- I februari månad meddelade Gradientech att bolaget tecknade ett långsiktigt avtal med ELBLAB GmbH för användning av QuickMIC®-systemet i Tyskland. Avtalet stärker Gradientechs position på en av företagets viktigaste europeiska marknader och understryker tilltron för avancerad diagnostik i vården.
- Gradientech mottog i februari månad återkoppling från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA (U.S. Food and Drug Administration) avseende den 510(k)-ansökan som lämnats in för QuickMIC®-systemet för ultrasnabb antibiotikaresistensbestämning (AST) av bakterieisolat. Efter inlämning av 510(k)-ansökan och en inledande period av interaktiv granskning har FDA utfärdat ett så kallat *hold letter* med begäran om kompletterande information. De efterfrågade förtydligandena rör främst systemets cybersäkerhet samt viss begränsad ytterligare prestandatestning. Gradientech arbetar i nära dialog med FDA och har inlett aktiviteter för att tillgodose de efterfrågade kompletteringarna inom ramen för den pågående granskningsprocessen.

Kort om Gradientech

Om Gradientech

Gradientech är ett svenskt diagnostikbolag som utvecklar, tillverkar och kommersialiserar nästa generations lösningar inom infektionssjukdomar. Det marknadsgodkända QuickMIC®-systemet gör oss världsledande inom ultrasnabb antibiotikaresistensbestämning (eng. antibiotic susceptibility testing, AST) och hjälper sepsispatienter med blodinfektion att snabbt få individanpassad behandling med rätt antibiotika i rätt dos. Det bidrar till att rädda liv, minska vårdkostnader och bekämpa spridningen av antibiotikaresistens, ett av vår tids mest angelägna globala hälsohot.

Om QuickMIC®

QuickMIC® diagnostiserar vilka antibiotika en patient med bakterier i blodet bör behandlas med, samt vilka antibiotika som bakterierna är resistenta mot. Genom att leverera kvantitativa resistensvärden redan efter 2-4 timmar är QuickMIC® idag det snabbaste AST-systemet på marknaden med provtagning direkt från blododling. Den patentskyddade tekniken ger en unik mätprecision som, i kombination med de korta testtiderna, skapar bästa förutsättningar för precisionsdiagnostik och snabb, individanpassad antibiotikabehandling för sepsispatienter. Den modulära instrumentdesignen gör systemet skalbart och attraktivt för både små och stora sjukhus, och möjliggör även försäljning utan upphandlingskrav. QuickMIC® har genom sin

klassificering som *breakthrough device* en prioriterad granskningsprocess hos den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA.

Vision

"Precisionsmedicin – för en hållbar värld"

Gradientechs vision är att sjukvården med våra produkter ska kunna ta steget mot precisionsmedicin inom infektionsdiagnostik och nå en både snabb och individanpassad behandling av sepsispatienter, både för den enskilda patientens bästa, och för en rationell användning av antibiotika. Detta gynnar individuella patientresultat samtidigt som det främjar en rationell användning av antibiotika, vilket bidrar till ett mer hållbart hälsovårdssystem där effektiva antibiotika fortfarande är tillgängliga för kommande generationer.

Strategiskt fokus

Gradientechs strategiska fokus är att driva försäljningen av QuickMIC® genom en kombination av direktförsäljning och distributörer på den europeiska marknaden och öka antalet instrument som används i rutindiagnostik på sjukhusens kliniska mikrobiologilaboratorier. Parallellt pågår granskningen av den inlämnade FDA 510(k)-ansökan för QuickMIC®-systemet, med målsättningen att uppnå ett framtida FDA-godkännande och därigenom möjliggöra kommersialisering av QuickMIC® i USA tillsammans med bolagets amerikanska kommersiella partner.



Vd har ordet



Det fjärde kvartalet avslutar ett år av stabila framsteg för Gradientech, med ökad kommersiell genomslagskraft samt regulatoriska och kliniska milstolpar, när vi förbereder oss för fortsatt tillväxt under 2026.

Under 2025 överträffade vi våra interna prognoser för antalet sålda QuickMIC®-instrument, vilket speglar ett växande förtroende för systemet som en ultra-snabb fenotypisk AST-lösning för användning inom samma arbetsskift på kliniska mikrobiologilaboratorier. Vi går in i 2026 med 16 europeiska sjukhus som använder QuickMIC® i rutin eller i långt gången implementering, med förväntade årliga testvolymerna från några hundra till över 1 000 tester per sjukhus. Detta visar styrkan i vår strategi med modulära och kostnadseffektiva instrument, vilket möjliggör en flexibel och effektiv skalning anpassad till sjukhus med varierande testvolymerna.

Den kommersiella expansionen i Europa fortsätter. I början av 2026 ingick vi avtal med ELTA 90 MGR som exklusiv partner i Grekland – en strategiskt viktig marknad med höga nivåer av antibiotikaresistens. ELTA 90 MGR kombinerar djup klinisk mikrobiologisk kompetens med en kompletterande diagnostikportfölj som positionerar QuickMIC® som del av en värdebaserad lösning för rationell antibiotikaanvändning och sepsisvård. Teamet har genomfört applikations- och säljutbildning vid vårt huvudkontor i Uppsala, vilket möjliggör snabb marknads lansering. I Italien levererade vår distributör ett rekordresultat och ersatte flera tidigare Accelerate-lab med QuickMIC® efter att Pheno-systemet dragits tillbaka. Vi välkomnade även vår första rutinkund i Portugal och säkrade

vår andra stora rutinkund i Tyskland, en ledande serviceleverantör inom infektionsdiagnostik. För att stödja utvecklingen har vi stärkt vår tyska organisation med ytterligare lokal klinisk kompetens.

Vi lämnade i slutet av året in vår första FDA 510(k)-ansökan för QuickMIC® med en gram-negativ panel för isolattestning. Efter en konstruktiv interaktiv granskning med FDA mottog vi ett formellt svar med begärda kompletteringar, huvudsakligen kopplade till nya amerikanska cybersäkerhetskrav, vilket vi ser som hanterbart och förväntat i processen mot FDA-godkännande.

Kliniskt och strategiskt fortsatte vi att stärka vår differentiering. Vi ingick avtal med leverantören av ett nyligen godkänt antibiotikum som ännu inte finns tillgängligt på något annat automatiserat AST-system. Samtidigt startar vi europeiska kliniska studier för ytterligare en gram-negativ panel som adresserar både högresistenta marknader i Sydeuropa och högvolymmarknader som Storbritannien, där nationella sepsisprogram driver efterfrågan på snabb AST.

Vår produktutveckling fokuserar på systemrobusthet och högt testutbyte. En ny systemrelease lanserades i början av 2026 med förbättrade mjukvarualgoritmer och ökad operativ tillförlitlighet, parallellt med initiativ för att sänka tillverkningskostnaderna i takt med ökande volymer. Även om ledande kliniker redan ser värdet av snabb fenotypisk AST för kritiskt sjuka patienter, kräver bredare införande omfattande kliniska utfallsstudier och hälsoekonomiska bevis. Tillsammans med våra kliniska partners bidrar vi till att bygga denna evidens, som är avgörande för att etablera snabb AST som global standard.

Med en växande installerad bas, accelererande kommersiell utveckling samt tydliga regulatoriska och kliniska framsteg avslutar Gradientech 2025 väl positionerat för fortsatt expansion under 2026. För att stödja den fortsatta tillväxten och stärka rörelsekapitalet förbereder vi därför en företrädesemission med planerad teckning i mars månad. Vi ser med tillförsikt fram emot ett framgångsrikt och värdeskapande 2026.

Sara Thorslund, vd på Gradientech

Marknadsuppdatering

Europa

Gradientech stärkte sin europeiska närvaro under 2025, med flertalet sjukhus över Europa som nu implementerat QuickMIC® i sin kliniska rutindiagnostik. Framstegen var särskilt tydliga i södra och centrala Europa, regioner med hög antibiotikaresistens (AMR) och ett växande behov av snabba, fenotypiska AST-lösningar.

Italien är en mycket stark marknad för Gradientech, där vår distributör A.D.A. spelar en central roll i att aktivt driva marknadstillväxten. Flera kliniska mikrobiologilaboratorier tog beslut och har implementerat vårt system i klinisk rutin användning, inklusive sjukhus där vi nu ersätter Accelerate Diagnostic som dragit tillbaka sitt pheno-system från marknaden. Den multicenterstudie som drivs på fyra sjukhus i Lombardiet inom ramen för AMCLI, Italiens nationella organisation för klinisk mikrobiologi, fortskrider enligt plan och syftar till att visa den kliniska och operativa nyttan av snabb AST, samt generera data som kan stödja bredare implementering.

Tyskland fortsatte att vara ett fokusområde för Gradientechs direktförsäljning. Flera sjukhuslaboratorier har genomfört eller har pågående demostudier med QuickMIC®-systemet under kvartalet. Särskilt kan nämnas Elblab Meissen, en etablerad större serviceaktör för mikrobiologiska diagnostiktester för tyska sjukhus, som nu implementerar QuickMIC® för sina rutintester – en viktig milstolpe för oss på den tyska marknaden.

Rutinimplementationer har även skett på sjukhus i Österrike, Rumänien, Bosnien och Hercegovina, Serbien samt nyligen även i Portugal. I Grekland har vi precis inlett samarbetet med vår nya distributör ELTA 90 MGR, med planerade marknadsaktiviteter i samband med nationella infektionskongresser i början av 2026. De ultra-snabba, fenotypiska AST-resultaten hos QuickMIC®-systemet har en extra stor potential att förbättra patientvården och bidra till hållbar antibiotikaanvändning i de här marknaderna med markant hög AMR.

Under kvartalet genomförde vi ett antal större, riktade marknadsföringsaktiviteter med mål om att ytterligare stärka Gradientechs position. Som exempel överträffade vårt Clinical24-webbinarie, förväntningarna med ett stort antal deltagare från både laboratoriepersonal till industriaktörer i branschen. I december presenterades QuickMIC® genom utställning på KMIS 2025 i Berlin, ett av Tysklands ledande forum för sjukhuslaboratorier och infektionsspecialister, vilket genererade flera lovande kliniska kontakter.

Gradientech avslutar 2025 med en stärkt europeisk närvaro, med ett tydligt ökat antal rutinkunder på primärt marknader med hög antibiotikaresistens, där kunder både är nya användare av snabb AST och där vi ersätter tidigare system. Vi ser verkligen fram emot fortsatt kommersiell och klinisk utveckling i Europa under 2026.

USA

Gradientech förbereder aktivt den amerikanska marknaden för QuickMIC® inför ett framtida FDA-godkännande. Under 2025 stärkte Hardy Diagnostics sina interna resurser genom utbildning av service- och supportpersonal tillsammans med oss, vilket har lagt grunden till att de nu på egen hand sköter installationer och träningar vid genomförande av QuickMIC®-studier i USA. Instrument har köpts in för att initiera studier tillsammans med välkända aktörer inom fältet (KOL). Den första studien vid ett ledande akademiskt sjukhus i USA har nu startat och fortskrider, med mål om att generera tidig klinisk evidens inför en marknads lansering för diagnostiskt bruk. I februari kommer flera i Hardy-personalen till Gradientechs huvudkontor i Uppsala för att under några veckor få fördjupad utbildning.

QuickMIC® förväntas kunna bli det system på amerikanska marknaden med kortast tid till AST-resultat. USA är generellt en marknad med tydligt fokus på behandlingsresultat och där minskade vårdkostnader är en stark marknadsdrivande faktor för implementationen av snabb AST.

Finansiell utveckling i sammandrag

Gradientech AB	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
KSEK (om ej annat anges)	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	2 548	1 194	5 889	4 457
Rörelsens kostnader	-21 600	-19 025	-78 907	-65 530
Rörelseresultat	-18 386	-17 043	-72 542	-64 007
Resultat före skatt	-18 072	-16 666	-72 284	-63 620
Periodens resultat	-18 072	-16 666	-72 284	-63 620
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 805	-18 740	-72 445	-62 044
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-790	-198	-4 643	-198
Likvida medel på balansdagen	6 965	24 596	6 965	24 596
Eget kapital på balansdagen	22 699	35 424	22 699	35 424
Nyckeltal				
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,56	-0,58	-2,28	-2,50
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,56	-0,58	-2,28	-2,50
Soliditet	75%	86%	75%	86%
Eget kapital per aktie, SEK	0,70	1,23	0,70	1,23
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,52	-0,66	-2,29	-2,44
Antal anställda vid periodens slut, #	39	33	39	33

Fjärde kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 2 548 (1 194) KSEK och hänförs i sin helhet till försäljning av QuickMIC® instrument med tillhörande förbrukningsmaterial.

Kostnader

Kostnaderna under kvartalet uppgick till 21 600 (19 025) KSEK och inklusive Förändring varulager till, netto 20 954 (18 270) KSEK. Råvaror och köpta tjänster inklusive Förändring varulager uppgick till, netto -4 709 (-3 736) KSEK och Övriga externa kostnader till 5 432 (5 901) KSEK. Personalkostnader uppgick till 10 206 (8 132) KSEK och antalet anställda uppgick till 39 (33) vid kvartalets slut.

Resultat

Resultatet efter finansiella poster blev -18 072 (-16 666) KSEK, eller -0,56 (-0,58) SEK per aktie före och efter utspädning.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kvartalets kassaflöde uppgick till -17 702 (11 454) KSEK och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16 805 (-18 740) KSEK, eller -0,52 (-0,66) SEK per aktie. Kassaflöde från den löpande verksamheten innehåller förändringar i rörelsekapitalet om 766 (-2 524) KSEK vilket innehåller -646 (-754) KSEK från Förändring av varulager, 968 (213) KSEK från förändring av fordringar och 444 (-1 983) från förändring av skulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -790 (-198) KSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -108 (30 392) KSEK. Fjärde kvartalet föregående år består i sin helhet av tillskjutet emissionskapital, netto efter avdrag för emissionskostnader, från den i oktober månad 2024 riktade emissionen till Hardy Diagnostics.

Perioden januari-december 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 5 889 (4 457) KSEK och hänförs i sin helhet till försäljning av QuickMIC® instrument med tillhörande förbrukningsmaterial.

Kostnader

Kostnaderna under perioden uppgick till 78 907 (65 530) KSEK och inklusive Förändring varulager till, netto 78 576 (68 641) KSEK. Råvaror och köpta tjänster inklusive Förändring varulager uppgick till, netto -16 320 (-14 487) KSEK och Övriga externa kostnader till 24 001 (22 593) KSEK. Personalkostnader uppgick till 36 168 (29 551) KSEK och antalet anställda uppgick till 39 (33) vid periodens slut.

Resultat

Resultatet efter finansiella poster blev -72 284 (-63 620) KSEK, eller -2,28 (-2,50) SEK per aktie före och efter utspädning.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgick till -17 632 (13 785) KSEK och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -72 445 (-62 044) KSEK, eller -2,29 (-2,44) SEK per aktie. Kassaflöde från den löpande verksamheten innehåller förändringar i rörelsekapitalet om -2 046 (-293) KSEK vilket innehåller -331 (3 111) KSEK från Förändring av varulager, -3 733 (-1 561) KSEK från förändring av fordringar och 2 018 (-1 843) från förändring av skulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -4 643 (-198) KSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 59 456 (76 028) KSEK och innehåller i sin helhet tillskjutet emissionskapital från emission av aktier efter avdrag för emissionskostnader.

Emissionskapital erhåller under 2025 hänför sig till den företrädesemission av aktier som beslutades av styrelsen 17 december 2024. Emissionskapitalet erhållet under 2024 hänför sig dels till den företrädesemission av aktier som beslutades av styrelsen 13 november 2023, dels till den i juli månad 2024 genomförda emissionen till ett antal befintliga aktieägare samt till den i oktober månad 2024 riktade emissionen till Hardy Diagnostics.

Medarbetare

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 39 (33). Därutöver arbetar vid periodens utgång 5 konsulter (6) på hel- eller deltid för bolaget.

Aktiekapital

Emissionen av aktier beslutad av styrelsen den 17 december 2024 registrerades vid Bolagsverket vid två tillfällen under 2025: 11 februari samt den 7 april. Registreringarna ökade antalet aktier med 3 464 059 aktier och aktiekapitalet med 346 405,90 SEK. Efter genomförda registreringar uppgick aktiekapitalet till totalt 3 233 123,20 SEK och antalet aktier till 32 331 232.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 22 699 (35 424) KSEK eller 0,70 (1,23) SEK per aktie. Soliditeten var vid periodens slut 75 procent (86).

Skattemässiga underskott

Gradientechs nuvarande verksamhet förväntas initialt generera negativa resultat och skattemässiga underskott. Det finns i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga överskott kommer att finnas i framtiden som kan försvara en aktivering av värdet av underskottsavdragen, varför uppskjuten skattefordran ej har redovisats. Det skattemässiga underskottet i bolaget uppgår till 455 310 KSEK per 31 december 2025 (382 206 KSEK).

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter redovisade föregående år består av pantsatta bankmedel om 50 KSEK. I dagsläget har Gradientech inga ställda säkerheter.

Incitamentsprogram

På Årsstämman den 7 maj 2024 beslutade aktieägarna att införa ett personaloptionsprogram om 1 131 125 optioner som ger innehavarna rätt att vid måluppfyllnad av ett antal milstolpar och en intjänandetid om cirka 3 år teckna 1 131 125 aktier i Gradientech till en kurs om 17,50 kr per aktie. Utspädningseffekten beräknas bli cirka 4,5 procent vid fullt tecknande. Aktieägarna beslutade även vid Årsstämman att makulera tidigare personaloptionsprogram utgivet under 2021.

Transaktioner med närstående

Under perioden har inga transaktioner med närstående genomförts.

Finansiering

Företrädesemissionen av aktier beslutad av styrelsen den 17 december 2024 fulltecknades och tillförde Gradientech totalt 60,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionen registrerades hos Bolagsverket vid två tillfällen. Registreringen den 11 februari, påverkade första kvartalet 2025 och tillförde Gradientech 31,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Registreringen 7 april påverkade andra kvartalet och tillförde Gradientech 28,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Styrelsens bedömning i samband med den under året genomförda emissionen, var att emissionslikviden tillsammans med då befintlig kassa skulle täcka bolagets likvidbehov fram till årsskiftet 2025/2026 och därmed påbörjades en ny finansiering under andra halvåret 2025. Som ett led i finansieringen av bolaget upptog Gradientech i januari 2026 ett lån om 14 MSEK av bolagets största aktieägare, Monesi Förvaltnings AB. Lånet bygger på marknadsmässiga grunder och löper med en årlig ränta om 5,5%. Det upptagna lånet påverkar i sin helhet 2026 års räkenskaper och avsikten är att lånet skall konverteras till aktier i den planerade Företrädesemissionen som avses att genomföras under andra halvan av första kvartalet 2026, dvs efter avgivandet av denna rapport.

Styrelsens bedömning att den planerade emissionslikviden tillsammans med befintlig kassa täcker bolagets likvidbehov fram till fjärde kvartalet 2026, vilket innebär att finansieringen vid avgivandet av denna delårsrapport därmed ej är säkerställd för minst tolv månader framåt. I rådande marknadsläge har Bolagets styrelse valt att finansiera kommande tolv månadersperiod vid fler än ett tillfälle. Detta innebär att ytterligare emissioner behöver genomföras under den närmaste tolv månadersperioden för att säkerställa Bolagets fortsatta finansiering.

Resultaträkning i sammandrag

Gradientech AB	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
<i>KSEK</i>	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	2 548	1 194	5 889	4 457
Förändring varulager	646	754	331	-3 111
Övriga intäkter	20	33	145	177
Råvaror och köpta tjänster	-5 355	-4 491	-16 652	-11 376
Övriga externa kostnader	-5 432	-5 901	-24 001	-22 593
Personalkostnader	-10 206	-8 132	-36 168	-29 551
Avskrivningar	-502	-451	-1 884	-1 869
Övriga rörelsekostnader	-106	-50	-202	-142
Rörelseresultat	-18 386	-17 043	-72 542	-64 007
Finansnetto	313	377	258	387
Resultat före skatt	-18 072	-16 666	-72 284	-63 620
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-18 072	-16 666	-72 284	-63 620
Genomsnittligt antal aktier, tusental, före utspädning	32 331	28 548	31 680	25 444
Genomsnittligt antal aktier, tusental, efter utspädning	33 462	29 679	32 811	26 575
Antal utestående aktier på balansdagen, tusental	32 331	28 867	32 331	28 867
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,56	-0,58	-2,28	-2,50
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,56	-0,58	-2,28	-2,50

Balansräkning i sammandrag

Gradientech AB	31 dec	
KSEK	2025	2024
TILLGÅNGAR		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	6 600	3 843
Summa materiella anläggningstillgångar	6 600	3 843
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	2 816	2 485
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar och andra fordringar	13 773	10 041
Likvida medel	6 965	24 596
Summa kortfristiga fordringar	20 738	34 636
TOTALA TILLGÅNGAR	30 154	40 964
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Bundet eget kapital	3 233	2 887
Fritt eget kapital	19 465	32 537
Summa eget kapital	22 699	35 424
<i>Skulder</i>		
Kortfristiga skulder	7 455	5 540
Summa skulder	7 455	5 540
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 154	40 964
Ställda säkerheter	0	50

Rapport över förändringar i eget kapital

Gradientech AB <i>KSEK</i>	Aktiekapital	Ej reg. aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserade resultat	Totalt
Ingående balans per 1 okt 2024	2 707	0	366 690	-347 698	21 699
<i>Resultat</i>					
Periodens resultat				-16 666	-16 666
Summa resultat	0	0	0	-16 666	-16 666
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	180		31 260		31 440
Emissionsutgifter			-1 049		-1 049
Summa transaktioner med aktieägare	180	0	30 212	0	30 391
Utgående balans per 31 dec 2024	2 887	0	396 901	-364 364	35 424
Ingående balans per 1 jan 2024	1 780	617	346 798	-300 744	48 451
<i>Resultat</i>					
Periodens resultat				-63 620	-63 620
Summa resultat	0	0	0	-63 620	-63 620
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission, registrerat aktiekapital	617	-617			0
Nyemission	491		53 014		53 504
Emissionsutgifter			-2 911		-2 911
Summa transaktioner med aktieägare	1 107	-617	50 103	0	50 594
Utgående balans per 31 dec 2024	2 887	0	396 901	-364 364	35 424
Ingående balans per 1 okt 2025	3 233	0	456 220	-418 575	40 879
<i>Resultat</i>					
Periodens resultat				-18 072	-18 072
Summa resultat	0	0	0	-18 072	-18 072
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Emissionsutgifter			-108		-108
Totalt transaktioner med aktieägare	0	0	-108	0	-108
Utgående balans per 31 dec 2025	3 233	0	456 113	-436 648	22 699
Ingående balans per 1 jan 2025	2 887	0	396 901	-364 364	35 424
<i>Resultat</i>					
Periodens resultat				-72 284	-72 284
Summa resultat	0	0	0	-72 284	-72 284
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	346		60 275		60 621
Emissionsutgifter			-1 063		-1 063
Totalt transaktioner med aktieägare	346	0	59 212	0	59 558
Utgående balans per 31 dec 2025	3 233	0	456 113	-436 648	22 699

Kassaflödesanalys i sammandrag

Gradientech AB KSEK	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-18 072	-16 666	-72 284	-63 620
Avskrivningar	502	451	1 884	1 869
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-17 571	-16 215	-70 399	-61 751
Förändringar i rörelsekapitalet	766	-2 524	-2 046	-293
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 805	-18 740	-72 445	-62 044
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-790	-198	-4 643	-198
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-790	-198	-4 643	-198
Nettokassaflöde före finansiella poster	-17 595	-18 938	-77 088	-62 243
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission, konvertibelt lån och utgifter för nyemission	-108	30 392	59 456	76 028
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-108	30 392	59 456	76 028
PERIODENS KASSAFLÖDE	-17 702	11 454	-17 632	13 785
Likvida medel vid periodens början	24 667	13 142	24 596	10 811
Likvida medel vid periodens slut	6 965	24 596	6 965	24 596

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt Bokföringsnämndens Allmänna Råd och redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2024.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Gradientech är genom sin verksamhet exponerat för risker och osäkerhetsfaktorer. Information om bolagets risker och osäkerhetsfaktorer återfinns på sidan 46 i bolagets årsredovisning för 2024, vilken finns tillgänglig på bolagets hemsida www.gradientech.se.

Patent och immateriella rättigheter

Patent

Nuvarande patentsituation

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

Den första patentfamiljen avser användningen av bolagets mikrofluidikteknik för precis antibiotikaresistenstestning och lämnades in i juli 2014. Patentfamiljen innefattar åtta godkända patent i Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Sverige, Japan, Kina och USA (två godkända patent i USA).

Den andra patentfamiljen avser konstruktionen och funktionerna i mikrofluidikkassetten som utgör förbrukningsvaran i QuickMIC®-systemet. En amerikansk provisorisk patentansökan lämnades in i april 2019, och kompletterades med en internationell patentansökan i april 2020. Under 2021 har nationella patentansökningar lämnats in i Europa, USA, Kina och Japan. Patentfamiljen innefattar idag sex godkända patent i Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Sverige, Kina och Japan.

Den tredje patentfamiljen avser en ytmodifiering av plasttytor för att förbättra adhesionen av hydrogel mot densamma. En svensk patentansökan lämnades in i april 2022, och kompletterades med en internationell patentansökan i mars 2023.

Den fjärde patentfamiljen avser användning av maskinlärningsbaserade metoder för att tidigt kunna prediktera resistens och kända resistensmekanismer under testning i QuickMIC®-systemet. En svensk patentansökan lämnades in i augusti 2023 och kompletterades med en internationell patentansökan i mars 2024.

IP-strategi

Gradientech bedriver verksamhet inom utveckling och produktion av mikrofluidikbaserade produkter för cellstudieapplikationer, specifikt inom infektionsdiagnostik. Vi tittar löpande på bolagets innovationer för att avgöra om de är patenterbara och av strategisk vikt för oss att försöka skydda via patent. Det gör vi i samråd med vår patentbyrå och patentkonsult som har arbetat med bolagets patentfamiljer sedan länge. Strategin är att skydda tekniska lösningar och applikationer på kommersiellt gångbara marknader primärt i Europa och USA, men även på andra utvalda marknader. Bolagets varumärkesportfölj hanteras i samarbete med extern juridisk partner specialiserad på varumärken.

Varumärken

Gradientech har idag tre olika varumärkesfamiljer.

Den första varumärkesfamiljen avser GRADIENTECH® och lämnades in i januari 2010 i varumärkesklasserna 1, 5, 9 och 42. Varumärkesfamiljen innefattar ett svenskt registrerat varumärke.

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

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

Definitioner och nyckeltal

Resultat per aktie

Nettoreultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Genomsnittligt antal aktier

Det genomsnittliga antalet aktier i Gradientech har beräknats utifrån en viktning av det historiska antalet utestående aktier i Gradientech efter varje genomförd nyemission per dess likviddag gånger antal dagar som respektive antal aktier varit utestående.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen (totala tillgångar).

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i relation till eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto i relation till sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minus ej räntebärande skulder.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Ordlista

AST

Antibiotikaresistensbestämning, *eng.* Antibiotic Susceptibility Testing

Blodinfektion

Förekomst av bakterier i blodet

Breakthrough device

Klassning av amerikanska FDA av en medicinteknisk produkt som bedöms kunna erbjuda en mer effektiv behandling eller diagnostik av livshotande sjukdomar jämfört med vad som finns på marknaden, ger en prioriterad regulatorisk granskningsprocess

BSI

Bolagets certifieringsorgan för ISO13485-certifiering och anmälda organ för granskning enligt den nya IVD förordningen

CE

Conformité Européenne, produktmärkning inom främst EU och EES

CE-IVD

Regulatorisk märkning av diagnostikprodukter som har uppfyllt ett antal ställda krav för bland annat säkerhet, kvalitet, validitet och spårbarhet som krävs för att produkten ska få användas för diagnostiskt bruk

ESCMID

European Society of Clinical Microbiology and Infectious Diseases, europeisk organisation inom klinisk mikrobiologi och infektionsdiagnostik, anordnar den årliga världskonferensen *ESCMID Global*

FDA

Food and Drug Administration, den amerikanska livs- och läkemedelsmyndigheten som ansvarar för marknadsgodkännande av IVD-produkter i USA

Gram-negativ

Skillnaden mellan gram-negativa och gram-positiva bakterier är hur deras cellväggar är uppbyggda

Isolat

En enda art av en bakterie erhållen i en renkultur

IVD

Avser medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik, *eng.* in vitro diagnostics

IVDR

Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/746 om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik (5 april 2017)

Mikrofluidik

Läran om hur vätskor som är fysiskt avgränsade till mikrometerskala i åtminstone en dimension, beter sig, uppmäts och manipuleras

QuickMIC®

Av Gradientech registrerat varumärke, bolagets diagnostiksystem för ultra-snabb antibiotikaresistensbestämning

Sepsis

Tillstånd av livshotande organdysfunktion som orsakas av stort systemiskt svar på infektion

Inför årsstämman

Resultatdisposition

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att till förfogande stående medel (kronor):

Överkursfond	456 112 801
Balanserat resultat	- 364 363 804
Årets förlust	<u>- 72 283 498</u>
	19 465 499

disponeras så att
i ny räkning överföres **19 465 499**

Årsstämman kommer att äga rum den 18 maj 2026. Kallelse och information om stämmans genomförande kommer att publiceras senast fyra veckor före stämman.

Kommande rapporter

Årsredovisning 2025	16 april 2026
Delårsrapport Q1 2026	13 maj 2026
Årsstämma	18 maj 2026
Delårsrapport Q2 2026	20 augusti 2026
Delårsrapport Q3 2026	12 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	19 februari 2027

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat.

Uppsala, 20 februari 2026

Gisela Sitbon
Styrelseordförande

Henrik Didner
Styrelseledamot

Rolf Ehrström
Styrelseledamot

Veronica Byfield Sköld
Styrelseledamot

Hilja Ibert
Styrelseledamot

Nedal Safwat
Styrelseledamot

Sara Thorslund
Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta:

Sara Thorslund, Verkställande direktör
sara.thorslund@gradientech.se

Urban Adolfsson, CFO
urban.adolfsson@gradientech.se

Ann Charlotte Svensson, IR
ir@gradientech.se



Uppsala Science Park
SE-751 83 UPPSALA
www.gradientech.se