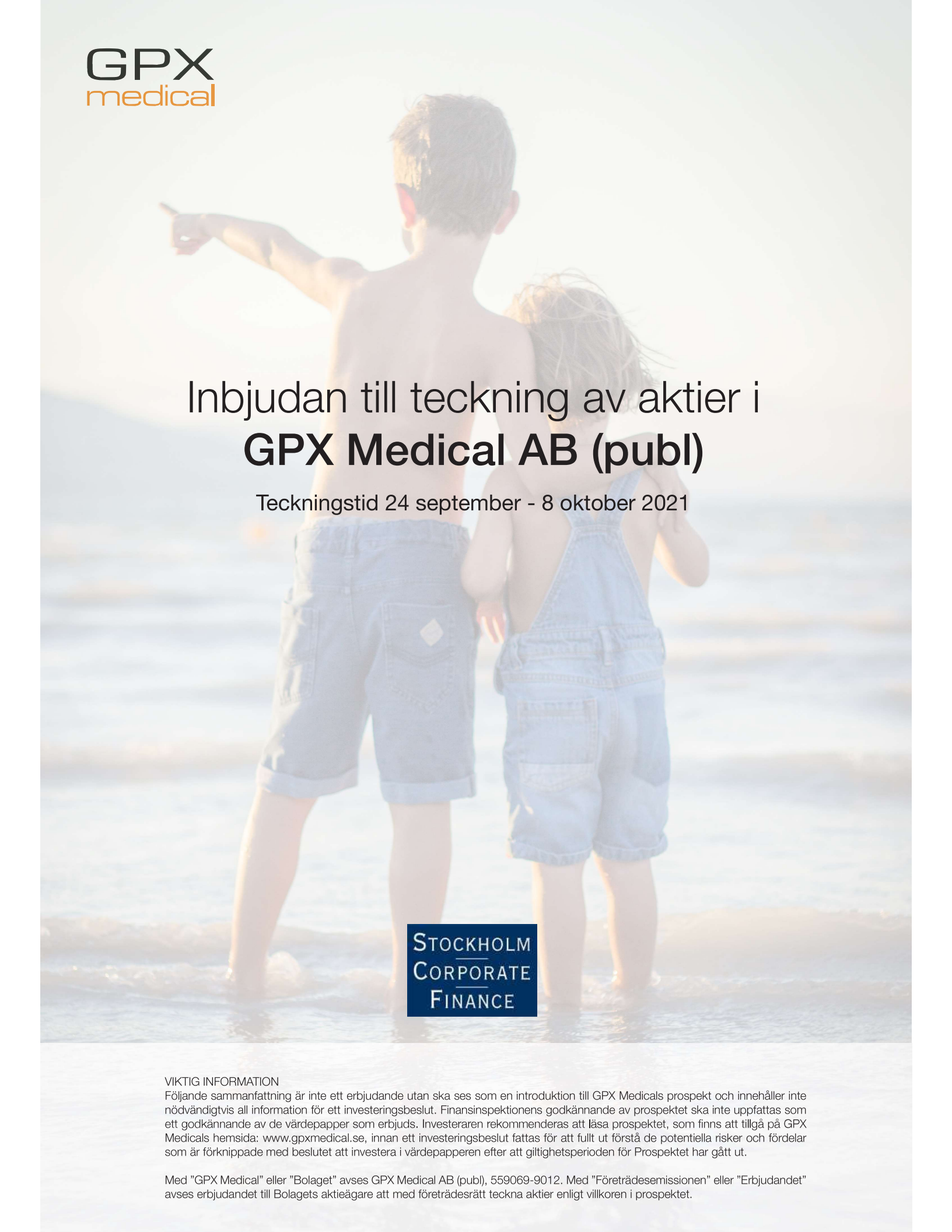




Inbjudan till teckning av aktier i **GPX Medical AB (publ)**

Teckningstid 24 september - 8 oktober 2021

STOCKHOLM
CORPORATE
FINANCE

VIKTIG INFORMATION

Följande sammanfattning är inte ett erbjudande utan ska ses som en introduktion till GPX Medicals prospekt och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Finansinspektionens godkännande av prospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av de värdepapper som erbjuds. Investeraren rekommenderas att läsa prospektet, som finns att tillgå på GPX Medicals hemsida: www.gpxmedical.se, innan ett investeringsbeslut fattas för att fullt ut förstå de potentiella risker och fördelar som är förknippade med beslutet att investera i värdepapperen efter att giltighetsperioden för Prospektet har gått ut.

Med "GPX Medical" eller "Bolaget" avses GPX Medical AB (publ), 559069-9012. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i prospektet.

Motiv för Företrädesemissionen

GPX Medical är verksam inom medicinteknik och fokuserar just nu på att kommersialisera sin första produkt, NEOLA®, en utrustning för kontinuerlig lungövervakning av för tidigt födda barn. NEOLA®, NEOnatal Lung Analyzer, förväntas CE-märkas och beviljas FDA-tillstånd under 2023 för att sedan marknads-lanseras. Produkten har mottagit mycket positiv respons från viktiga opinionsledare, så kallade Key Opinion Leaders, runtom i världen och Bolagets styrelse bedömer att produkten har stor potential på den globala marknaden avseende utrustning för intensivvård av för tidigt födda barn och nyfödda spädbarn med olika former av lungsjukdomar och andningssvårigheter.

Parallellt med processerna för CE-märkning och FDA-tillstånd, utökar Bolaget sina samarbeten med neonatologer runtom i världen för att introducera sin produkt i ett tidigt skede, genomföra kliniska studier och fortsätta med utvärdering och utveckling av teknologin.

Varje år dör cirka 1,1 miljoner barn globalt av organkomplikationer till följd av för tidig födsel. I takt med en ökande ålder hos förstagångsfödere och att fertilitetsbehandlingar blir allt vanligare förväntas detta antal att växa. Idag föds ett av tio barn för tidigt och majoriteten av dessa är i behov av intensivvård för att överleva de första dagarna. De metoder som används för övervakning av barnens lungor är idag bristfälliga och upptäcker inte komplikationer i realtid, vilket medför att t.ex. syrebrist inte upptäcks förrän barnet visar fysiska symptom som kan upptäckas av sjukvårdspersonal. Med hjälp av Bolagets produkt NEOLA® är kontinuerlig övervakning av barnens lungor möjlig och varnar sjukvårdspersonal om komplikationer uppstår med barnens andning så att behandling kan sättas in i ett tidigt skede.

Bolaget samarbetar även med forskare inom området att utveckla teknologin för mätningar av gas i människokroppen för diagnostik, vilket potentiellt kan utöka omfattningen av teknologins användningsområden. Bolagets ambition framgent är att utvärdera teknologins tillämpbarhet inom andra medicintekniska områden

för att utveckla fler produkter, för till exempel lungövervakning av äldre barn och vuxna samt diagnostik av bihåleinflammation.

Företrädesemissionen syftar till att finansiera Bolagets utveckling av NEOLA® fram emot kommersialisering, vilket innefattar bland annat design, tillverkning, verifiering och klinisk validering, regulatorisk process för CE-märkning och FDA-tillstånd, samt införande av kvalitetsledningssystem. Parallellt kommer Bolaget arbeta vidare med marknads- och försäljningsstrategi samt fortsatt samarbete med akademiska forskare och Key Opinion Leaders inom neonatologi för att utveckla teknologin och utvärdera dess användningsområden inom andra applikationsområden.

Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 23,9 miljoner SEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,5 miljoner SEK varav kostnader för garantier uppgår till cirka 0,8 miljoner SEK. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioriteringsordning:

Produktutveckling, material och övrigt	cirka 55 procent
Personalkostnader	cirka 30 procent
Förnödenheter	cirka 5 procent
Bolagsstyrning	cirka 10 procent

Rådgivare

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland Advokatbyrå är legal rådgivare till GPX Medical. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Aqurat Fondkommission. Dessa parter har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Stockholm Corporate Finance, Eversheds Sutherland Advokatbyrå och Aqurat Fondkommission från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i GPX Medical och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Verksamhet

Affärsidé

GPX Medicals affärsidé är att kommersialisera tekniken för att mäta gas i håligheter i kroppen inom olika medicintekniska områden, den så kallade GASMAS-teknologin ("Gas in Scattering Media Absorption Spectroscopy"). I Bolagets första steg kommer Bolaget att kommersialisera teknologin för att möjliggöra kontinuerlig övervakning av för tidigt födda barns lungor genom produkten NEOLA®. Denna första patientgrupp är vald eftersom det finns ett stort kliniskt behov inom neonatalvården till följd av bristfälliga och kostsamma alternativ i dagsläget, samt för att teknologin bedöms fungera väl på små barns lungor.

GPX Medical har som långsiktig ambition att utveckla fler medicintekniska produkter inom andra användningsområden. Bolaget bedömer att det finns potential att använda teknologin för lungövervakning hos äldre barn och vuxna. Bolaget har idag även ett planerat projekt för att utvärdera potentialen till att använda teknologin för att diagnostisera bihåleinflammation och om ytterligare möjliga tillämpningar av teknologin kan identifieras.

Vision

Bolagets vision är att för tidigt födda barn ska få en bättre start i livet. Genom att förse den neonatala intensivvården med NEOLA®s innovation som möjliggör ett kontinuerligt övervakande av för tidigt födda barns lungor, avser Bolaget att uppgradera omhändertagandet av dessa utsatta barn och potentiellt rädda liv.

Mål

Bolagets övergripande målsättning är att validera och marknads lansera NEOLA® under 2023. Valideringen ska ske genom CE-märkning samt FDA-tillstånd för att kunna påbörja kommersiell försäljning på marknaderna Europa, USA, Oceanien och därefter delar av Asien.

Bolagets finansiella målsättning är att tre år från kommersiell lansering ha penetrerat marknaden till tio procent. Utvecklingen av ny medicinteknik är kostnads- och tidskrävande på grund av de regulatoriska processerna, men det är Bolagets bedömning att när produkten väl når marknaden kommer lönsamhet snabbt att uppnås.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell skapar möjlighet till intäkter genom:

1. Försäljning av Bolagets produkt NEOLA® till sjukhus

GPX Medical avser att sälja NEOLA® genom distributörer för neonatalutrustning, där intresset för produkten av Bolaget bedöms vara mycket stort. Bolagets bedömning, efter kontakter och respons från Key Opinion Leaders, är att det finns ett stort generellt intresse för NEOLA® hos neonatologer och intensivvårdssköterskor. Intäktsströmmarna från försäljning till sjukhus via distributörer förväntas komma från såväl försäljning av utrustning, som löpande försäljning av tillhörande engångsartiklar samt regelbundet underhåll och uppgradering av NEOLA®. Bolaget har redan påbörjat uppbyggnad och har i februari 2021 tecknat sitt första distributionsavtal avseende försäljning av NEOLA® i Australien, Nya Zeeland, Singapore samt utvalda länder i Stilla-havsområdet, efter uppnådd CE-märkning. I juni 2021 sålde Bolaget sin första NEOLA® i en icke-kommersiell version till University College Cork. Det kommersiella värdet på affären var 60 000 EUR.

2. Extern licensiering av GPX Medicals teknologi till globala medicintekniska industribolag

Genom extern licensiering av Bolagets teknologi till aktörer inom medicinteknik kommer GPX Medical snabbt kunna nå ut till en global målgrupp. Bolagets teknologi kommer att anpassas för möjlig integrering i medicintekniska produkter eller befintliga system, såsom för neonatalventilatorer. Möjliga licenstagare är stora internationella medicintekniska bolag som ser potential i att uppgradera befintlig utrustning med kontinuerlig lungmonitorering eller utveckla ny medicinteknik baserat på GPX Medicals patenterade teknologi.

Framtid och strategi

Framöver är Bolagets primära fokus att validera NEOLA® för kontinuerlig lungövervakning av för tidigt födda barns lungor. Bolagets arbete med NEOLA® är nu i en industrialiseringsfas för att ta fram en produkt som CE-märks och beviljas FDA-tillstånd vilket möjliggör marknads lansering under 2023. Samtidigt pågår ett arbete med att skala upp verksamheten genom bland annat nyrekryteringar av viktig personal såväl som inledande försäljnings- och samarbetsdialoger med distributörer och Key Opinion Leaders inför den kommande kommersialiseringen. I juni 2021 sålde GPX Medical sitt första NEOLA®-system till University College Cork för att användas i en stor studie på nyfödda barn i samarbete med The Irish Centre for Maternal and Child Health Research på Irland. Den kliniska studien, som inleds under hösten 2021, omfattar upp till 200 spädbarn, och inleds med nyfödda utan andningspåverkan för att därefter även omfatta nyfödda barn med olika typer av andningsproblem samt spädbarn inom olika vikt-klasser.

Parallellt med utvecklingen och valideringen av NEOLA® arbetar Bolaget med att utvärdera gasmätningsteknologins potential inom andra applikationsområden inom ramarna för medicinteknik. Bolaget har dels identifierat en användning av teknologin för lungövervakning hos äldre barn och vuxna, samt för diagnostik av bihåleinflammation.

Marknad

GPX Medical är verksamt inom medicinteknik, med primärt syfte att verka inom den neonatala intensivvården med sin produkt NEOLA®.

Marknadspotential

Det finns idag en stor klinisk efterfrågan för bättre medicinteknisk utrustning inom neonatal intensivvård. Ingen av de nuvarande metoderna kan kontinuerligt övervaka barns lungor eller varna för hel eller partiell lungkollaps, problem med luftrörstuben, slem i bronker eller för utveckling av RDS. Övervakning sker istället genom att sjukvårdspersonal undersöker barnet och beslutar om blodprovstagning eller lungröntgen, baserat på om barnet uppvisar några fysiska symptom eller börjar må sämre. På vissa

kliniker kan det ta upp till en timme innan en lungröntgen kan genomföras. Tidig detektion och behandling kan vara skillnaden mellan liv och död för de för tidigt födda spädbarnen.¹ Således bedömer GPX Medical att det finns ett stort medicinskt behov av en metod för att kontinuerligt mäta koncentrationen av syrgas och lungvolym för att övervaka lungorna hos för tidigt födda spädbarn. NEOLA®-systemet avses att lanseras på den globala marknaden för andningsutrustning, med inriktning på neonatal intensivvård, och det är av Bolagets bedömning att produkten och teknologin kommer att inta en attraktiv position. Marknaden beräknas expandera med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om fem procent från 2018 till 2026 och nå 2,5 miljarder USD år 2026.²

¹King et al, Tools to assess lung aeration in neonates with respiratory distress syndrome 2020 Acta Paediatrica 109:667-678

²Neonatal Intensive Care Respiratory Devices Market Value to Reach US\$ 2,500 Mn by 2026 - TMR. <https://www.transparencymarketresearch.com/neonatal-intensive-care-respiratory-devices-market.html>

Erbjudandet i Sammandrag

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 10 524 990 nyemitterade aktier som vid fullt utnyttjande motsvarar totalt 27 364 974 SEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 2,60 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 september 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 september 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 20 september 2021.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 21 september 2021 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för GPX Medical räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 24 september 2021 till och med den 8 oktober 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 21 september 2021, erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden 24 september 2021 till och med den 5 oktober 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 5 oktober 2021 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 8 oktober 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 Nasdaq First North mellan 24 september 2021 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

Utspädning

10 524 990 aktier motsvarar en utspädningseffekt om 50 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).

Tillgängliga dokument

Kopior av GPX Medicals stiftelseurkund och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Tellusvägen 13, 224 57 Lund under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida (www.gpxmedical.se).

Följ oss på LinkedIn, Facebook och Twitter



GPX Medical AB

Tellusgatan 13
224 57 Lund
www.gpxmedical.se

GPX
medical