



Inbjudan till teckning av aktier i Ortoma AB (publ)

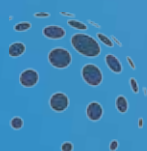
NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 15 juni 2017, eller
- Senast den 13 juni 2017 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya 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.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.



ARCTIC
SECURITIES

Vissa definitioner

Med "Ortoma" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Ortoma AB (publ), org. nr 556611-7585. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Övertilldelningsemmissionen" avses möjlighet för styrelsen, i enlighet med erhållet bemyndigande, att under förutsättning att Företrädesemissionen blir fulltecknad besluta om att emittera ytterligare högst 1 000 000 nya B-aktier. Med "Arctic Securities" avses Arctic Securities AS, filial Sverige, org. nr 516408-5366. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Viktig information

Prospektet har upprättats av Ortoma AB (publ) i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av och registrering hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudandet enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada. Detta Prospekt utgör inte heller ett erbjudande om att sälja nya aktier, BTA eller teckningsrätter till någon person i en jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att lämna ett sådant erbjudande till en sådan person eller där sådan åtgärd skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där de skulle strida mot regler i sådant land. De nya aktierna, BTA och teckningsrätterna har inte rekommenderats eller godkänts av någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet. Vidare har nyssnämnda myndigheter inte bekräftat exaktheten eller tillräckligheten och skäligheten av detta Prospekt. Alla uttalanden som anger annat är en straffbar handling i USA. Inga nya aktier, BTA, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av Ortoma har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA. Därför får inga nya aktier, BTA, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av Ortoma överlåtas, utnyttjas eller erbjudas till försäljning i USA annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering eller genom en transaktion som inte omfattas av sådan registrering. Det finns ingen avsikt att registrera någon del av Erbjudandet i USA och de värdepapper som ges ut i Erbjudandet kommer inte att erbjudas till allmänheten i USA.

Bolaget har inte godkänt något erbjudande till allmänheten avseende de värdepapper som omfattas av Prospektet i något annat land inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") än Sverige. I andra medlemsländer i EES kan därför värdepapperna endast erbjudas till (i) en kvalificerad investerare såsom definierat i Prospektdirektivet eller (ii) annan som faller under artikel 3(2) i Prospektdirektivet.

Erbjudandet får i Storbritannien endast kommuniceras och riktar sig endast till "kvalificerade investerare" (såsom definierat i avsnitt 86(7) i Financial Services and Markets Act 2000) och som är (i) professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Order"), eller (ii) personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) ("företag med högt nettovärde" etc.) av Order (gemensamt benämnda "relevanta personer"). I Storbritannien är sådan investering eller annan investeringsaktivitet som avses i detta Prospekt endast tillgänglig för, och riktas endast till, relevanta personer. Varje person som inte är en relevant person bör inte handla utifrån eller förlita sig på detta Prospekt eller något av dess innehåll.

Den som ska fatta ett investeringsbeslut måste förlita sig på sin egen bedömning av Ortoma och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som ingår i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Distributionen av Prospektet innebär inte att informationen är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för

Prospektet eller att Ortomas verksamhet varit oförändrad sedan detta datum. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Styrelsen för Ortoma är ansvarig för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Ortomas aktuella syn och förväntningar 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. Även om Ortoma anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Ortoma inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framåtriktade uttalanden inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i sådan framåtriktad information.

Andra faktorer som kan medföra att Ortomas faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de faktorer som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektet. Ortoma gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar.

Prospektet innehåller också information om de marknader där Ortoma är verksamt och om Ortomas konkurrensmässiga ställning på dessa marknader, däribland information om marknadernas storlek samt information om marknadsandelar. Ortoma anser att denna information i Prospektet utgör rättvisande och ändamålsenliga uppskattningar av storleken på de marknader där Ortoma är verksamt och på ett rättvisande sätt speglar Bolagets konkurrensmässiga ställning på dessa marknader. Informationen har dock inte blivit bekräftad av någon oberoende part och Ortoma kan inte garantera att en tredje part som använder andra metoder för insamling, analys eller sammanställning av marknadsinformation skulle komma fram till samma resultat. Viss information bygger också på uppskattningar av Ortoma. I de fall information i Prospektet har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje man, ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Ortomas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsrapporten för det första kvartalet 2017 införlivas (såvitt avser årsredovisningarna, i tillämpliga delar) genom hänvisning i och utgör en del av Prospektet. Årsredovisningarna för 2015 och 2016 är reviderade av Bolagets revisorer. Räkenskaperna för 2015 och 2016 samt delårsrapporten för det första kvartalet 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1, Års- och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för det första kvartalet 2017 har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisorer. Utöver nämnda årsredovisningar har ingen information i Prospektet reviderats av Bolagets revisorer.

Viss finansiell och annan sifferinformation som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller inte summerar exakt till angiven totalsumma. Alla finansiella tal är uttryckta i SEK om inget annat anges.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Arctic Securities som biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget eller inhämtats från tredje man friskriver sig Arctic Securities från allt ansvar för 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 Prospektet. Arctic Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	17
Inbjudan till teckning av aktier i Ortoma AB (publ)	23
Bakgrund och motiv	24
VD har ordet	25
Villkor och anvisningar	27
Så här gör du för att teckna aktier i Ortoma AB (publ)	30
Marknadsöversikt	32
Verksamhetsbeskrivning	36
Historik	43
Utvald finansiell information	44
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	49
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	53
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	56
Legala frågor och kompletterande information	59
Bolagsordning	63
Vissa skattefrågor i Sverige	64
Adresser	66

Villkor för Företrädesemissionen i sammandrag

Emissionsbelopp

Cirka 38,0 MSEK

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 maj 2017 är registrerad som aktieägare i Ortoma äger rätt att med företräde teckna A- och B-aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie av samma serie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie av samma serie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier av serie A och serie B.

Övertilldelningsemission

Under förutsättning att Företrädesemissionen blir fulltecknad kan styrelsen besluta om tilldelning av ytterligare högst 1 000 000 nya B-aktier.

Teckningskurs

10 SEK per ny aktie

Teckningstid

1 – 15 juni 2017

Handel med TR B

Handel med teckningsrätter av serie B sker på AktieTorget under perioden 1 – 13 juni 2017.

ISIN-koder

Aktien	ORT B	SE0005676103
Teckningsrätt	ORT TR B	SE0009984149
Betald tecknad aktie	ORT BTA B	SE0009984156

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 2 2017	25 augusti 2017
Delårsrapport kvartal 3 2017	10 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	23 februari 2018

Exempel

En aktieägare har 1 200 aktier (A- eller B-aktier) i Ortoma på avstämningsdagen den 26 maj 2017. Aktieägaren erhåller 1 200 teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 400 nya aktier för 10 SEK per ny aktie. Totalt ska således 4 000 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter Företrädesemissionen äger aktieägaren 1 600 aktier i Ortoma.

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Ortoma AB, org. nr 556611-7585. Bolaget är publikt (publ).
B.2	Säte och bolagsform	Ortoma är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborg kommun. Ortomas associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	<p>Ortoma utvecklar operationssystem för användning vid ortopedisk kirurgi för 3D-planering och realtidspositionering av ledimplantat. Bolagets operationssystem, Ortoma Treatment Solution™ ("OTS™"), består av två moduler:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ortoma Plan™ är en mjukvara som används före operationen för noggrann och korrekt planering i 3D av höftprotesens målposition och• Ortoma Guide™ som under operation används för precis placering av proteskomponenterna i den 3D-planerade målpositionen. Under operationstillfället visas realtidsposition för kirurgiverktyg samt proteskomponenter i förhållande till den 3D-planerade målpositionen, som har bestämts av kirurgen innan operationen.

OTS™ syftar till att höja kvaliteten på utförda ingrepp, minska antalet reoperationer vid höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi samt öka effektiviteten hos kliniker.

Ortoma har under de senaste åren genomfört betydande utveckling i nära samverkan med ledande kliniker och akademisk spetsforskning samt erfarna utvecklingspartners för att kunna erbjuda ett komplett kirurgiskt operationssystem. OTS™ är sedan 2016 CE-märkt som medicintekniska produkter och under inledningen av andra halvåret 2017 avses inlämnas en 510(k) ansökan till FDA i USA.

Fortsättning Avsnitt B – Information om emittenten

I Sverige har hittills 13 patienter med diagnosen höftledsartros opererats med OTS™ utan komplikationer och användningen av OTS™ fungerade väl med befintliga rutiner vid de opererande klinikerna. Fullskalig marknadsintroduktion av OTS™ inleds under 2017 i Sverige efterföljt av Norden samt därefter övriga marknader i Europa. Lansering på den amerikanska marknaden förutsätter erhållande av FDA-godkännande vilket förväntas under andra halvåret 2017.

B.4a Trender

Teknologiutveckling inom ortopediskkirurgi och specifikt implantat förväntas av Ortoma utgöra en stark drivkraft för Ortomas marknad framöver. Ny teknologi kommer att ytterligare kunna reducera strålningsdosen vid CT-undersökningar, vilket sannolikt kommer att öka användningen av 3D-planering och diagnostik. Vidare går trenden för ortopedisk kirurgi generellt mot mer minimalinvasiva tekniker, vilket gynnar utvecklingen av de system som utvecklas av Ortoma.

Det finns ökade krav från samhället att i större grad kvalitetssäkra och mäta resultat av utförda operationer för att identifiera kvalitetsbrister och öka effektivitet vilket också förväntas stärka efterfrågan på den typ av operationssystem som Ortoma utvecklar.

En utmaning för Ortoma är att få acceptans för tekniken vilket kräver bevis på att tekniken levererar det som utlovas. Sjukvården kan generellt anses vara konservativ och för att få genomslag behöver Ortoma visa att tekniken verkligen är till nytta för patienter, kirurger, sjukvårdshuvudmän och samhälle. För att bevisa nytta behövs fler genomförda operationer på referenskliniker vilket är väl sörjt för genom Ortomas samarbete med Skånes och Örebro universitetskliniker.

B.5 Koncernstruktur

Ej tillämplig. Bolaget ingår inte i någon koncern.

B.6 Ägarstruktur

Antalet aktieägare i Ortoma uppgår till cirka 1600. De största aktieägarna per den 2 maj 2017 framgår av tabellen nedan.

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital	Röster
Roy Forslund inkl bolag	242 000	1 858 000	18,4 %	20,1 %
Matts Andersson	750 000	683 765	12,6 %	38,5 %
Avanza Pension	0	985 180	8,6 %	4,6 %
Peter Möller inkl bolag	50 000	750 000	7,0 %	5,9 %
Cedovision Holding AB	0	557 950	4,9 %	2,6 %
Morgan Andersson inkl bolag	0	482 826	4,2 %	2,3 %
Linus Byström inkl bolag	0	251 890	2,2 %	1,2 %
Nordnet Pensionsförsäkring	0	236 088	2,1 %	1,1 %
Tommy Hansson inkl bolag	0	210 196	1,8 %	1,0 %
Ortoinvent AB	0	151 535	1,3 %	0,7 %
Övriga	50 000	4 153 028	36,8 %	21,9 %
Totalt	1 092 000	10 320 458	100,0 %	100,0 %

Fortsättning Avsnitt B – Information om emittenten

B.7 Utvald finansiell information

Informationen för räkenskapsåret 2015 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2017 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Ortomas reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

(kSEK)	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
	3 mån.	3 mån.	12 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	100	-	-	-
Aktiverat utvecklingsarbete	3 827	2 932	15 204	9 179
Övriga rörelseintäkter	-	24	418	75
Summa	3 927	2 956	15 623	9 255
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	-4 906	-3 667	-17 753	-11 258
Personalkostnader	-508	-506	-2 218	-2 221
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1 487	-1 216	-4 348	-4 224
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter	0	0	0	1
Räntekostnader	-36	-93	-243	-177
Resultat efter finansiella poster	-1 523	-1 309	-4 591	-4 399
Resultat före skatt	-1 523	-1 309	-4 591	-4 399
Periodens resultat	-1 523	-1 309	-4 591	-4 399

B.7 forts. Utvald
finansiell information

Balansräkning i sammandrag

(kSEK)	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	40 211	36 337	21 217
Omsättningstillgångar	4 572	5 390	8 516
SUMMA TILLGÅNGAR	44 783	41 727	29 734
(kSEK)			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	27 842	29 365	17 855
Långfristiga skulder	90	90	626
Kortfristiga skulder	16 851	12 272	11 252
SUMMA EGET KAPTAL OCH SKULDER	44 783	41 727	29 734

Kassaflödesanalys i sammandrag

(kSEK)	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
	3 mån.	3 mån.	12 mån.	12 mån.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-143	-770	-3 813	-3 550
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 874	-3 188	-15 120	-9 516
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	2 939	16 149	15 856	18 160
Periodens kassaflöde	-1 078	12 191	-3 077	5 095
Likvida medel vid periodens början	4 352	7 429	7 429	2 334
Likvida medel vid periodens slut	3 274	19 620	4 352	7 429

B.7 forts. Utvald
finansiell information**Nyckeltal**

	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Soliditet, %	62,2	70,4	60,0
Periodens resultat, kSEK ¹	-1 523	-4 591	-4 399
Balansomslutning, kSEK ¹	44 783	41 727	29 734
Kassa och bank, kSEK ¹	3 274	4 352	7 429
Antal utestående aktier vid periodens slut, antal ²	11 412 458	11 412 458	10 847 364
Genomsnittligt antal aktier, antal ²	11 412 458	11 194 911	10 912 364
Eget kapital per aktie, SEK	2,4	2,6	1,6
Utdelning per aktie, SEK ²	0,0	0,0	0,0
Medelantal anställda, antal ²	4,0	4,0	3,25

¹ Reviderat avseende räkenskapsåren 2015 – 2016.² Utgör ej alternativa nyckeltal enligt definitionen i European Securities and Market Authority:s

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Ortomas tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Ortomas nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknanden mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Ortomas finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Definitioner**Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Ortoma använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Bolagets kapitalstruktur.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Ortoma använder sig av det alternativa nyckeltalet eget kapital per aktie eftersom Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

B.7	forts. Utvald finansiell information	<p>Väsentliga händelser avseende Bolagets rörelseresultat och finansiella situation från och med 1 januari 2015 till och med den 31 mars 2017</p> <ul style="list-style-type: none">• Under 2015 tillfördes Ortoma 8,1 MSEK via inlösen av teckningsoptioner av serie 2014 samt 1,8 MSEK via inlösen av teckningsoptioner av serie 2013.• I oktober 2015 upptog Ortoma ett lån om 9,0 MSEK från Infotech i Väst AB som är ägt till 70 procent av Ortomas huvudägare och styrelseledamot Roy Forslund.• I februari 2016 genomfördes en företrädesemission som tillförde Ortoma cirka 15,0 MSEK efter emissionskostnader. Nyemissionen tecknades till 189 procent och garanterades till fullo av Ortomas huvudägare, Roy Forslund utan ersättning. Lån om 9 000 kSEK återbetalades i sin helhet i samband med nyemissionen.• Under första kvartalet 2016 nyttjades totalt 130 000 teckningsoptioner av serie 2013 varvid Ortoma tillfördes 1,0 MSEK.• I oktober 2016 upptog Ortoma ett lån om 9 000 kSEK från Ortomas aktieägare Roy Forslund via bolag, vilket avses återbetalas med likvid från Företrädesemissionen.• Under 2016 ingås en överenskommelse om nedskrivning av lån om 266 kSEK med Västra Götalandsregionen avseende villkorlån då resultat för vilket finansiering söktes ej uppnått.• I mars 2017 upptog Ortoma ett lån om 3 000 kSEK från Ortomas aktieägare Peter Möller via bolag, vilket avses återbetalas med likvid från Företrädesemissionen. <p>Väsentliga händelser sedan 31 mars 2017</p> <p>Det har inte skett någon väsentlig förändring av Ortomas finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2017.</p>
B.8	Utvald proforma- redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	<p>Revisionsberättelsen över årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 avviker från standardformuleringen då den innehåller upplysning av särskild betydelse. Upplysningen avser information om Bolagets kapitalbehov under de kommande 12 månaderna. Upplysningen i sin helhet framgår nedan:</p> <p>Som framgår av förvaltningsberättelsen är det befintliga kapitalet inte tillräckligt för att täcka Bolagets behov av finansiering för de kommande tolv månaderna. Bolagets styrelse planerar därför att genomföra en företrädesemission under andra kvartalet 2017. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.</p> <p>Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende årsredovisning för 2015 vilken tillsammans med årsredovisning för 2016 utgör den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.</p>

B.11 Rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen i Ortoma med stöd av bemyndigande vid årsstämman den 8 maj 2017 beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 38,0 MSEK före emissionskostnader samt en Övertilldelningsemission om upp till 10,0 MSEK. Per den 31 mars 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 3,3 MSEK (inklusive bryggglån om 3,0 MSEK som upptogs 31 mars 2017). Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet täcka Ortomas rörelsekapitalbehov till och med juni 2017.

Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till 20,0-30,0 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Företrädesemissionen. Vid fulltecknad Företrädesemission och efter avdrag för emissionskostnader om 2,5 MSEK tillförs Bolaget 35,6 MSEK. Återbetalning av bryggglån om 12 MSEK inklusive upplupen ränta inkluderas ej i underskott för den kommande 12 månaders perioden eftersom lånen förfaller till betalning den 30 juni 2018 dvs mer än 12 månader efter Prospektets daterande. Bolaget har för avsikt att i sista hand använda emissionslikvid för återbetalning av bryggglån förutsatt att Företrädesemissionen tecknas till lägst 25 MSEK.

Styrelsen bedömer att de likvida medel som vid full teckning tillförs netto genom Företrädesemissionen är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under kommande 12-16 månader samt återbetalning av bryggglån. Bolaget har, erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 12,5 MSEK, motsvarande 32,8 procent av Företrädesemissionen. Det bör noteras att inga säkerheter ställts för dessa teckningsåtaganden.

Skulle den förväntade emissionslikviden inte inflyta som planerat och skulle Ortoma inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas överväga annan extern finansiering i form av ytterligare lån från större aktieägare eller andra externa parter, en riktad nyemission av aktier eller genom att kapital tillförs Bolaget genom samarbete med en extern industriell part. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Erbjudandet omfattar A- och B-aktier i Ortoma. Aktier som tas upp till handel omfattar utestående B-aktier med ISIN-kod SE0005676103. Bolagets A-aktier har ISIN-kod SE0005676095. Någon organiserad handel för Bolagets A-aktier kommer dock ej att upprättas.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Ortoma uppgår till 11 412 548, fördelat på 1 092 000 A-aktier och 10 320 458 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,11 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktier av serie A berättigar till tio röster, medan aktier av serie B berättigar till en röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier i Ortoma ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Ortoma.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Bolagets B-aktier är noterade på AktieTorget som inte är en reglerad marknadsplats. Efter att Bolagsverket har registrerat de B-aktier som ges ut i Företrädesemissionen kommer också dessa att handlas på AktieTorget. De befintliga och nya A-aktierna är och förblir onoterade.
C.7	Utdelningspolitik	Ej tillämplig. Ortoma har hittills inte lämnat någon utdelning och har, mot bakgrund av att Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och att eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling, inte fastställt någon utdelningspolicy.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>Ortomas verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som påverkar, eller kan komma att påverka, Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning, bedöms vara av betydelse för Ortomas framtida utveckling. Huvudsakliga risker, vilka skulle kunna påverka Ortomas verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt, relaterade till Bolagets verksamhet och marknad, är:</p> <ul style="list-style-type: none">• risker hänförliga till att Bolaget är ett utvecklingsbolag utan historiska intäkter varför Bolaget, i högre utsträckning än ett etablerat bolag med etablerade produkter och försäljning, är beroende av ett framgångsrikt utvecklings- och kommersialiseringsarbete;• risker hänförliga till att Bolaget har begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital vilket kan leda till såväl finansiellt som operativt relaterade problem;• risker hänförliga till att Bolaget är beroende av ett antal nyckelpersoner, att Bolagets verksamhet kan försenas vid förlust av nyckelpersoner, att Bolaget framöver misslyckas med att rekrytera eller behålla nyckelpersoner i den utsträckning och på de villkor som behövs;
-----	--	--

Fortsättning Avsnitt D – Risker

- risker hänförliga till att patienter som deltar i de operationer som genomförs med hjälp av Ortomas system kan komma att påverkas negativt av Bolagets produkter eller av att Bolagets produkter hanteras på ett felaktigt sätt;
- risker hänförliga till att en eller flera av Bolagets samarbetspartners eller leverantörer väljer att avsluta samarbetet med Bolaget eller inte kan uppfylla ställda krav för godkännande eller certifiering eller att Bolaget inte har möjlighet att ersätta en sådan samarbetspartner eller leverantör på ett tids- eller kostnadseffektivt sätt, att produktionsproblem uppstår såsom försenade eller uteblivna leveranser, förseningar i tillverkningsprocesser eller avseende kvalitetsproblem;
- risker hänförliga till att Bolaget och dess leverantörer inte erhåller och behåller regulatoriska tillstånd, godkännanden eller krav från statliga myndigheter eller andra administrativa organ, att uteblivna, förlorade, begränsade, förändrade eller försenade tillstånd eller godkännanden eller sanktioner riskerar resultera i att potentiella intäkter förskjuts i tiden eller helt uteblir;
- risker hänförliga till att ersättningskrav riktas mot Bolaget som ett led i den löpande verksamheten men också hänförligt till t ex produktbrister, immaterialrättsliga frågor, felbehandlingar eller offentliga finansieringssystem;
- risker hänförliga till att marknaden kan komma att föredra andra prisnivåer eller annan prestanda/funktionalitet än vad Bolaget erbjuder, att Bolagets produkter kan drabbas av tekniska bakslag som medför ett behov av att finna nya lösningar, vilket kan leda till ökade kostnader för produktutveckling;
- risker hänförliga till att inte Bolagets utarbetade immateriella tillgångar inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter eller att tredje part gör, eller påstås göra, intrång i Bolagets immateriella rättigheter, vilket kan leda till att Bolaget behöver försvara sig mot påstådda intrång och relaterade krav/anspråk eller försvara sina immateriella rättigheter;
- risker hänförliga till att konkurrenter och andra oberoende parter utvecklar eller har utvecklat liknande produkter eller know-how som den Bolaget har utvecklat, att konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya och specifika kundbehov i jämförelse med Ortoma eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar;
- risker hänförliga till att den tekniska utvecklingen för produkter och system av den typ som Bolaget utvecklar och med de kunder till vilka Bolaget i huvudsak riktar eller kommer att rikta sitt erbjudande till blir föremål för teknisk utveckling vilken idag inte kan förutses, och som helt eller delvis gör att värdet av Bolagets produkter, know-how eller marknadsposition faller, att Bolaget fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produktutveckling;
- risker hänförliga till att Bolaget idag inte är kassaflödespositivt, att Bolaget misslyckas med att säkra tillräcklig framtida finansiering på gynnsamma villkor eller med att erhålla finansiering överhuvudtaget.

D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Ortomas aktie och Företrädesemissionen, och som beskrivs utan inbördes rangordning, är:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risker hänförliga till volatilitet, att Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet, att begränsad likviditet i Ortoma-aktien medför ökade aktiekursfluktuationer samt problem för enskilda aktieägare att sälja större handelsposter; • risker hänförliga till att Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna, att Bolaget kanske inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig; • risker hänförliga till att teckningsåtaganden inte är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias; • risker hänförliga till att Bolagets huvudägare har ett betydande inflytande över Bolagets styrelse och ledande befattningshavare, att Ortoma inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att huvudägarnas inflytande inte missbrukas;
-----	---	---

- risker hänförliga till att de aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer få sitt ägande i Bolaget utspätt. Deras andel av aktierna och rösterna i Bolaget kommer därmed att minska.

De risker som beskrivs ovan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker relaterade till de marknader som Ortoma är verksam på eller till Bolagets verksamhet som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som också kan påverka Ortomas verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt.

Avsnitt E – Information om Erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 35,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK.
-----	--	--

E.2a	Bakgrund och motiv	Ortoma står inför en intensiv period med fokus på lansering av OTS™ godkännande från FDA samt för vidareutveckling av systemet för andra leder och ledimplantat. För att säkerställa tillräckliga resurser under en fortsatt lansering av OTS™ behöver Ortoma tillföras ytterligare kapital.
------	--------------------	--

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående beviljade Bolagets årsstämma den 8 maj 2017 ett bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, vilket bemyndigande styrelsen dels använt för beslut om företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 38,0 MSEK före emissionskostnader, dels använt för beslut om Övertilldelningsemmissionen om upp till 10,0 MSEK. Bolaget har, erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 12,5 MSEK, motsvarande 32,8 procent av Företrädesemissionen. Det bör noteras att inga säkerheter ställts för dessa teckningsåtaganden.

Skulle den förväntade emissionslikviden inte inflyta som planerat och skulle Ortoma inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas överväga annan extern finansiering i form av ytterligare lån från större aktieägare eller andra externa parter, en riktad nyemission av aktier eller genom att kapital tillförs Bolaget genom samarbete med en extern industriell part. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Ortoma har för avsikt att använda emissionslikviden från Företrädesemissionen till att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov under kommande 12-16 månader. Emissionslikviden avses i första hand (cirka en femtedel) att användas för att säkerställa rörelsekapital relaterat till den fortsatta kommersialiseringen innebärande fokus på fler genomförda operationer vilket kräver förstärkning av organisatoriska resurser för implementation och support för kliniker samt försäljningsinsatser för nya samarbeten med sjukhus i Sverige, Norden och Europa. En andra prioritering (cirka en femtedel) är rörelsekapital relaterat till fortsatt expansion i Europa och förberedelser för introduktion i USA, vilket kräver resurser för att färdigställa FDA-ansökan. I tredje hand (cirka en femtedel) kommer kapital allokteras för vidareutveckling av OTS™ för användning i andra leder som till exempel knä och rygg innebärande mjukvaruutveckling samt fortsatta tester i klinisk miljö. I sista hand (cirka två femtedelar) kommer emissionslikvid att användas för att återbetala bryggglån om totalt 12,0 MSEK med tillägg för upplupen ränta. 9,0 MSEK avser lån från Ortomas huvudägare Roy Forslund via bolag som upptogs i oktober 2016 och 3,0 MSEK avser lån från Ortomas aktieägare Peter Möller via bolag som upptogs i mars 2017. Bryggglånen förfaller till betalning den 30 juni 2018. Eventuell ytterligare emissionslikvid från Övertilldelningsemmissionen avses användas till rörelsekapital med fokus på produktutveckling i en högre takt.

E.3	Villkor i sammandrag	<p>Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 26 maj 2017 är registrerad som aktieägare i Ortoma äger rätt att med företräde teckna A- och B-aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tre (3) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. A-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av A-aktier (TR A) och B-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av B-aktier (TR B). Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Teckningskursen är 10,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 26 maj 2017. Sista dag för handel med Ortomas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 23 maj 2017. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 24 maj 2017.</p> <p>Teckningsperiod</p> <p>Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 1 juni – 15 juni 2017.</p> <p>Handel med teckningsrätter</p> <p>Handel med teckningsrätter avseende B-aktier (TR B) sker på AktieTorget under perioden 1 juni – 13 juni 2017.</p> <p>Handel med BTA B</p> <p>Handel med BTA B kommer att ske på AktieTorget från och med den 1 juni 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Ortomas finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Arctic Securities. Arctic Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Ortoma för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Advokatbyrån Setterwalls är Ortomas legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.</p> <p>Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt 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.</p>

E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid. Såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).
E.6	Utspädningseffekt	Vid full teckning i Företrädesemissionen och om Övertilldelningsemissionen nyttjas till fullo kommer antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 16 216 610 varav 1 456 000 aktier kommer att utgöras av A-aktier och 14 760 610 kommer utgöras av B-aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om totalt 528 456,72 SEK. Utspädningseffekten vid full teckning av både Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen blir 4 804 152 aktier motsvarande cirka 29,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.



Risikfaktorer

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risk. Investeringen kan både gå upp och ned i värde. Aktiebolags olika verksamheter är ständigt utsatta för påverkan, såväl från faktorer inom det specifika bolaget som från faktorer som är utanför det enskilda bolagets räckvidd men som ändå kan påverka verksamheten och dess förutsättningar. Var och en av dessa riskfaktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt och kan därmed komma att reducera värdet på Bolagets aktier och en investerare kan riskera att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Ortomas verksamhet är föremål för ett antal riskfaktorer, vissa vilka helt eller delvis står utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka aktiernas värde. Nedan beskrivs faktorer som bedöms ha särskild betydelse för Ortomas framtida utveckling. Den nedanstående redovisningen av riskfaktorer gör inte anspråk på att vara heltäckande och riskerna är inte heller rangordnade efter grad av betydelse. Ytterligare risker och osäkerheter som Ortoma för närvarande inte känner till eller för närvarande inte bedömer väsentliga kan också komma att ha en negativ effekt på Ortomas verksamhet, finansiella ställning och resultat. En investerare bör noggrant beakta de riskfaktorer som beskrivs nedan före denne beslutar sig för att investera i Erbjudandet. Utöver nedan beskrivna riskfaktorer och informationen i övrigt i Prospektet bör en investerare även komplettera med en egen allmän risk- och omvärldsbedömning. Det är också viktigt att investeraren löpande följer Bolagets informationsgivning.

Risker relaterade till Ortoma, dess verksamhet och bransch

Bolaget är ett utvecklingsbolag utan historiska intäkter

Ortoma har sedan Bolagets grundande vidareutvecklat en betydande kunskap inom sitt verksamhetsområde. Bolagets verksamhet har dock ännu inte generat försäljningsintäkter varför Bolaget, i högre utsträckning än ett etablerat bolag med etablerade produkter och försäljning, är beroende av ett framgångsrikt utvecklings- och kommersialiseringsarbete. Om de nuvarande produktkandidaternas fullskaliga introduktion på marknaden försenas, fördröjas eller helt uteblir, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget har begränsade resurser

Ortoma är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av vald strategi är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av såväl finansiellt som operativt relaterade problem, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

Bolagets verksamhet kan komma att växa substantiellt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle ställa stora krav på ledningen och den operativa samt finansiella strukturen i Bolaget samt på dess leverantörer. I takt med att verksamheten växer behöver Bolaget försäkra sig om att effektiva planerings- och ledningsprocesser föreligger, vilket bland annat kan kräva investeringar och allokering av ledningsresurser för att kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. En snabb och stark marknadsrespons kan innebära att Bolaget får leveransproblem. Om Bolaget inte lyckas hantera sådana ökade kapacitetsbehov kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ortoma är beroende av att kunna behålla och rekrytera ledande befattningshavare och nyckelpersoner

Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av ett antal styrelseledamöter, ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Om någon av dessa skulle lämna Bolaget skulle det kunna försena eller försvåra Bolagets fortsatta forskning, utveckling och verksamhet. Bolaget är även beroende av att kunna rekrytera och behålla kvalificerad personal och engagera kvalificerade konsulter. Bolagets vd samt grundare, Dr. Matts Andersson samt Bolagets styrelseordförande, Gunnar Németh, har var och en unik betydelse för Bolagets utveckling med sina bakgrunder, utbildningar, erfarenheter, hängivenhet, intresse och fokus att lyckas. Matts Anderssons och Gunnar Némeths engagemang har betydelse för Bolagets utveckling på kort och medellång sikt. Om Bolaget inte lyckas rekrytera eller behålla ledande befattningshavare, nyckelpersoner eller annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget har en begränsad organisation och har förlitat sig på extern expertis/konsulter avseende en del avgörande kompetensområden för att begränsa sina kostnader men samtidigt få tillgång till erforderlig kompetens. Om Bolaget inte längre har möjlighet att anlita externa konsulter kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är föremål för risker relaterade till produktansvar

Om Bolagets produkter inte genererar intäkter, blir förlegade eller av annan anledning inte ligger i framkant inom sitt område kan det få en väsentligt negativ inverkan på Ortomas verksamhet, finansiella ställning eller resultat. En sådan risk är högre för Bolaget som har en begränsad produktportfölj.

Bristande kvalitet i och/eller utformning av Ortomas levererade produkter och/eller manualer/anvisningar/instruktioner skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Bolaget har inte avtalsmässigt tillförsäkrat sig i alla leverantörsavtal möjligheten att kräva ersättning vid brist i leverans/fel i levererad produkt eller tjänst vilket minskar Bolagets möjligheter att erhålla kompensation. Även brister vid själva utförande av operationer kan negativt påverka synen på Bolagets produkter samt dess kvalitet och/eller leda till skadeståndskrav beträffande brister/fel i produkter och anvisningar/instruktioner. Om sådana negativa effekter skulle uppstå, skulle det kunna leda till att Bolagets produktutveckling försenas eller stoppas. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet och/eller utformning skulle kunna resultera i minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är föremål för risker relaterade till patientansvar

Patienter som deltar i de operationer som genomförs med hjälp av Ortomas system kan komma att påverkas negativt av Bolagets produkter eller av att Bolagets produkter hanteras på ett felaktigt sätt (inkluderande sådana produkter som produceras av annan leverantör men levereras till kund av Bolaget). Om sådana negativa effekter skulle uppstå skulle det kunna leda till att Bolagets produktutveckling försenas eller stoppas, eller leda till skadestånds- eller annat ansvar, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Ortomas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är beroende av samarbetspartners eller leverantörer

Ortoma är ett produktutvecklingsbolag med en begränsad organisation och kommer sannolikt även fortsättningsvis att vara beroende av samarbete med andra aktörer, som även i vissa fall måste vara regulatoriskt godkända och/eller certifierade av berörd myndighet och/eller av så kallat anmält organ. Det finns en risk att en eller flera av Bolagets samarbetspartners eller leverantörer väljer att avsluta samarbetet med Bolaget eller inte kan uppfylla ställda krav för godkännande eller certifiering eller att Bolaget inte har möjlighet att ersätta en sådan samarbetspartner eller leverantör på ett tids- eller kostnadseffektivt sätt. Ortomas verksamhet förutsätter att leverantörerna uppfyller avtalade krav i fråga om kvantitet, kvalitet och leveranstid. Det finns även en risk att produktionsproblem uppstår såsom försenade eller uteblivna leveranser, förseningar i tillverkningsprocesser eller kvalitetsproblem som kan komma att skada Bolagets rykte och leda till uteblivna försäljningsmöjligheter, försämrade kundrelationer eller förlorade kunder vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är föremål för risker relaterade till leverantörers efterlevnad av regelverk

Ortoma står risk i förhållande till sina kunder för leverantörernas bristande uppfyllnad av lagar, regler och uppförandekoder.

Om Ortomas leverantörer skulle bryta mot lagar, regler eller uppförandekoder finns risk att Ortoma blir skadeståndsskyldig gentemot sina kunder och/eller att Ortomas kunder får minskat förtroende för Ortoma med minskad försäljning som följd. Detta kan i sin tur påverka Bolagets utveckling, resultat och finansiella ställning negativt.

Ortoma är beroende av tillstånd och godkännanden

Genom att marknadsföra och sälja medicintekniska produkter verkar Ortoma på en marknad som i olika jurisdiktioner är föremål för olika regulatoriska tillstånd, godkännanden eller krav från statliga myndigheter eller andra administrativa organ. För att Bolagets produkter ska kunna marknadsföras och säljas behöver Bolaget och dess leverantörer relevanta tillstånd och/eller certifiering och/eller att registrering sker hos relevanta organ i de olika jurisdiktionerna. Recertifieringsprocesser, revideringar eller förnyade överväganden hos tillståndsgivande, godkännande eller utvärderande myndighet eller organ kan leda till att Bolagets uppfyllande av uppställda krav omprövas och att tidigare lämnade tillstånd, certifieringar eller registreringar upphävs. Vidare kan lagstiftning, föreskrifter eller andra regler som rör Bolagets verksamhet eller produkter ändras vilket kan innebära att Bolaget inte längre uppfyller relevant myndighet eller administrativt organs krav och Bolaget riskerar således att förlora eventuella tillstånd eller godkännanden som redan erhållits. Godkännandeprocessen för medicintekniska produkter varierar mellan länder och sjukvårdssystem, vilket innebär att det finns en osäkerhet kring hur mycket resurser som Bolaget kommer att behöva avsätta för att tillgodose kraven på tillstånd och godkännanden. Bolaget kan drabbas av sanktioner vid överträdelser/bristande regelefterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar, eller författningar exempelvis i form av böter, viten, begränsning eller återkallelse av tillstånd. Uteblivna, förlorade, begränsade, förändrade eller försenade tillstånd eller godkännanden eller sanktioner riskerar resultera i att potentiella intäkter förskjuts i tiden eller helt uteblir, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns ingen garanti för att de godkännanden och tillstånd som Ortoma önskar söka, exempelvis FDA godkännande för den nordamerikanska marknaden, erhålls.

Bolaget är exponerat för risker relaterade till rättsliga och administrativa processer

Bolaget har för avsikt att i framtiden verka på marknader inom ett flertal jurisdiktioner och har således flera olika rättssystem att beakta inom ramen för sin verksamhet. Det finns risk att ersättningskrav riktas mot Bolaget. Sådana krav kan uppkomma som ett led i den löpande verksamheten men också vara hänförliga till mer specifika delar, till exempel krav gällande produktbrister, immaterialrättsliga frågor, felbehandlingar eller offentliga finansieringssystem. I den mån krav leder till rättsliga tvister involverar detta risker för såväl förlust av tvisterna som kostnader för ombud och – vid skiljeförfarande – skiljenämnden. Det finns alltid risk att tvister uppkommer kring bl.a. avtal och immateriella rättigheter eller att uppkomna tvister inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politisk risk och försäljning på nya marknader

De verksamheter som Bolaget verkar eller kommer att verka på är marknader som är beroende av politiska beslut som rör bland annat (men inte uteslutande) tillstånd, registreringar och förutsättningar att bedriva eller etablera verksamhet enligt plan. Förändringar i dessa avseenden kan påverka Bolagets förutsättningar för att bedriva verksamhet eller etablera verksamhet, dess resultat och finansiella ställning väsentligt negativt. Bolagets ambition att tillhandahålla produkter på andra geografiska marknader än i Sverige kan utgöra en väsentlig risk för Bolaget såväl utifrån ett legalt som ekonomiskt perspektiv, bland annat med hänsyn till mer omfattande eller andra regulatoriska krav, krav på högre försäkringsskydd, ökad risk för skadeståndskrav m.m.

Bolaget är exponerat för risker relaterade till försäkringar

Bolagets försäkringar innehåller sedvanliga begränsningar avseende försäkringsskyddets omfattning och eventuellt ersättningsbelopp vilket kan innebära att Bolaget inte fullt ut kompenseras för anspråk eller skador som drabbar Bolaget. Vidare kan anspråk mot Bolaget innebära att Bolagets försäkringspremie stiger eller medföra oförmåga att teckna ny försäkring, på för Bolaget godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Ortoma kan behöva utöka sitt försäkringsskydd till följd av expansion av verksamheten. Ovanstående faktorer relaterat till Bolagets försäkringar kan få en negativ inverkan på Ortomas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Snabba förändringar i marknaden kan göra Bolagets produkter förlegade

Marknaden för medicinteknik utvecklas ständigt och snabbt vad avser befintlig teknologi, nya teknologiska framsteg och förbättringar av industriell know-how. Ortomas framgångar kommer därför till stor del att vara beroende av Bolagets förmåga att kunna anpassa sig till sådana externa faktorer, diversifiera produktportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter som möter kraven från de föränderliga behoven på marknaden. Vidare kan framtida teknologiska framsteg göra att Bolagets nuvarande, eller i framtiden planerade produkter, förlorar sitt kommersiella värde. Om Bolaget inte kan anpassa sig till den teknologiska utvecklingen, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsacceptans och utebliven försäljning

Den medicintekniska industrin genomgår stora förändringar, bland annat som en följd av den teknologiska utvecklingen inom området. Det finns en risk att Bolagets lösningar inte får en bred marknadsacceptans, varvid marknaden kan komma att föredra andra prisnivåer eller annan prestanda/funktionalitet än vad Bolaget erbjuder. Om ny teknologi skulle uppkomma inom det område där Bolaget är verksam, i kombination med förändrad efterfrågan och preferenser hos Bolagets befintliga eller potentiella kunder, kan detta inverka negativt på marknadsacceptansen för Bolagets produkter, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolaget har produkter som är i kommersialiserings- respektive utvecklingsfaser och omfattande arbete läggs ned på verifiering av valda tekniska lösningar. Det finns risk att Bolagets produkter kan drabbas av teknologiska bakslag som medför ett behov av att finna nya lösningar. Detta kan leda till ökade kostnader för produktutveckling samt försenad marknadsintroduktion av dessa produkter vilket skulle kunna få negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Ortoma är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

I sin verksamhet är Bolaget beroende av egenutvecklade metoder och produkter vilka är av stor betydelse. Flertalet av Bolagets immateriella rättigheter skyddas av patent eller andra upphovsrättsliga skydd. Skulle Ortoma inte lyckas skydda sina och/eller säkerställa rättigheterna till upparbetade immateriella tillgångar (exempelvis vid deltagande i forskningsprojekt, beträffande personal, konsulter m.m.) kan andra lyckas utveckla en med Bolaget likartad verksamhet, kopiera, omöjliggöra användning av immateriella tillgångar eller på annat sätt utnyttja eller försvåra Ortomas användning av den teknik och de produkter Ortoma använder och utvecklar. Att driva rättsprocesser för att skydda immateriella rättigheter riskerar att både bli kostsamt och ta ledningens fokus från Bolagets verksamhet. Vidare finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter eller att tredje part gör, eller påstås göra, intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Detta kan medföra att Bolaget behöver försvara sig mot påstådda intrång och relaterade krav/anspråk eller försvara sina immateriella rättigheter. Ovanstående risker relaterade till Bolagets immateriella rättigheter kan medföra negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolaget är beroende av skydd av know-how och företagshemligheter

Bolaget är beroende av know-how och företagshemligheter som inte skyddas av registrering. Bolaget kan bli föremål för obehörigt röjande av sådan information, vilket skulle kunna medföra att konkurrenter kan ta del och dra nytta av den know-how som Bolaget har utvecklat. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens från andra tekniker och konkurrenter

Bolaget kan komma att möta konkurrens från andra tekniker och konkurrenter. Det finns risk att konkurrenter och andra oberoende parter utvecklar eller har utvecklat liknande produkter eller know-how som den Bolaget har utvecklat.

Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och det finns därför en risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya och specifika kundbehov i jämförelse med Ortoma eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är exponerat för risker relaterade till produkt- och systemutveckling

Det finns risk att den tekniska utvecklingen för produkter och system av den typ som Bolaget utvecklar och med de kunder till vilka Bolaget i huvudsak riktar eller kommer att rikta sitt erbjudande till blir föremål för teknisk utveckling vilken idag inte kan förutses, och som helt eller delvis gör att värdet av Bolagets produkter, know-how eller marknadsposition faller. Det är av största vikt att Bolaget har finansiella resurser att satsa på tillräcklig produkt- och systemutveckling i syfte att även i framtiden kunna tillhandahålla ett attraktivt kunderbjudande. Bolaget investerar löpande betydande belopp i utvecklingen av hård- och mjukvara för att utveckla sitt erbjudande. Det finns en risk att Bolaget fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produktutveckling, vilket skulle kunna medföra negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolaget är beroende av samverkan med kliniker och akademi samt initialt av ett fåtal kunder

Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärstrategi beroende av fortsatt samarbete med ett antal identifierade ledande kliniker och akademisk spetsforskning samt erfarna utvecklingspartners. Om relationen med dessa skulle förändras negativt kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt. Ortoma planerar att sälja och distribuera operationssystem och behandlingsmetoder till sjukhus och kliniker inom privat och offentlig ortopedisk vård. Det finns risk, till följd av Bolagets ställning i förhållande till sådana potentiella kunder, att Bolaget får acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor, vilka Bolaget kan ha svårigheter att uppfylla. Det finns risk att sådan bristande avtalsuppfyllnad kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget är exponerat för risker relaterade till tvister

Bolaget kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för verksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i relation till ingångna avtal, produktansvar och påstådda fel i Bolagets produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse. Tvister kan således få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortomas balansräkning består till stor del av immateriella anläggningstillgångar

Den 31 mars 2017 uppgick Bolagets totala immateriella anläggningstillgångar till 40,2 MSEK. Av dessa utgör 39,2 MSEK balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Bolaget investerar kontinuerligt i FoU av teknologi och produkter. En stor andel av FoU-satsningarna aktiveras som immateriella anläggningstillgångar. Det finns risk att en eller samtliga av Bolagets investeringar resulterar i produkter som inte kan kommersialiseras, inte uppfyller uppställda säkerhetskrav, är icke-funktionella eller på annat sätt inte uppfyller Bolagets eller marknads krav. Det åligger Bolaget att årligen

undersöka nedskrivningsbehovet av immateriella tillgångar. Nedskrivningar av Bolagets immateriella tillgångar, vilket kan ske av många olika skäl, kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansieringsrisk, intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har inte erforderlig långfristig finansiering för att bedriva sin verksamhet. Av förvaltningsberättelsen och revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2016 framgår att det befintliga kapitalet inte tillräckligt för att täcka Bolagets behov av finansiering för de kommande tolv månaderna. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Mot denna bakgrund lämnas Erbjudandet. Bolaget har varit beroende av sina aktieägare för sin finansiering. Vissa aktieägare har lämnat bryggån till Bolaget för att detta ska klara sin likviditet. Det kan inte förutsättas att aktieägare i Bolaget kommer att bidra till Bolagets finansiering på motsvarande sätt framöver. Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Bolagets framtida intjäningsförmåga är i hög grad beroende av såväl marknads som Bolagets utveckling. Tidigare beslutade och pågående investeringar kan även kräva ytterligare finansiering jämfört med vad som ursprungligen bedömdes. Detta kan medföra att ytterligare ägar- eller externt kapital kan komma att behöva tillskjutas för att Bolaget ska utvecklas på bästa sätt. Då Bolaget i dagsläget inte är kassaflödespositivt kan Bolaget komma att behöva ta in ytterligare kapital om inte försäljningen utvecklas enligt plan. Tillgång till ytterligare finansiering är beroende av olika faktorer såsom marknadsförhållanden, allmän kreditillgång, övergripande tillgång till kredit på finansmarknaderna samt Bolagets kreditvärdighet. Det finns risk att Bolaget misslyckas med att säkra tillräcklig finansiering på gynnsamma villkor eller med att erhålla finansiering överhuvudtaget. För det fall Bolaget inte kan få tillgång till ytterligare finansiering, eller kunna få sådan finansiering på skäliga villkor, kan detta komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förändrad ägarstruktur kan leda till begränsade möjligheter att utnyttja skattemässiga underskott

Till följd av att verksamheten har genererat underskott har Bolaget ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som leder till att det bestämmande inflytandet över Bolaget övergår till någon som inte tidigare har haft sådant inflytande kan innebära begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning. Sådana begränsningar och ändringar kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Ortomas aktie och Erbjudandet

Aktiekurs och likviditet

Kursutvecklingen för Ortomas aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen för värdepapper utgivna av medicinteknikbolag kan vara mycket volatil. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet bland annat på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget.

Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Vidare kan begränsad likviditet i Ortoma-aktien medföra ökade aktiekursfluktuationer samt problem för enskilda aktieägare att sälja större handelsposter. Det finns en risk för att aktier i Ortoma inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.

Handel på en oreglerad marknadsplats

Aktierna i Ortoma handlas på AktieTorget som inte är en reglerad marknad, utan en så kallad handelsplattform. En handelsplattform är inte föremål för ett lika strikt regelverk som en reglerad marknad, och därmed är en investering i aktier på en handelsplattform typiskt sett förknippat med högre risker än en investering på en reglerad marknad.

Handel med teckningsrätter och BTA

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på AktieTorget, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden och vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas.

Bolagets förmåga till framtida utdelning kan begränsas och är beroende av ett flertal faktorer

Med hänsyn till Ortomas finansiella ställning och historia av negativa rörelseresultat har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Då Bolaget befinner sig i en forsknings- och utvecklingsfas planeras istället eventuella överskott att investeras i Bolagets utveckling. Storleken av eventuella framtida utdelningar från Ortoma är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, investeringar och andra faktorer.

Det finns en risk att Bolaget kanske inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig.

Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Teckningsåtaganden är inte säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden avseende Företrädesemissionen från ett antal aktieägare i Bolaget och nyckelpersoner omfattande cirka 32,8 procent av det totala antalet aktier i Företrädesemissionen (motsvarande cirka 12,5 MSEK). Åtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Företrädesemissionens genomförande.

Ägare med betydande inflytande

Roy Forslund äger per dagen för detta Prospekt cirka 20,1 procent av rösterna i Ortoma och Matts Andersson äger per dagen för detta Prospekt cirka 38,5 procent av rösterna i Ortoma. Roy Forslund och Matts Andersson har därmed, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över de frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägarna ett betydande inflytande över Bolagets styrelse och ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Ortoma inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att Roy Forslund och Matts Anderssons inflytande inte missbrukas.

Bolagets aktiekapital består, och kommer även fortsättningsvis att bestå, av A- och B-aktier med skilda röstvärden. A-aktieägarna kommer även fortsättningsvis att ha ett betydande inflytande i Bolaget och kommer att ha en stor möjlighet att påverka utgången av de flesta ärenden som beslutas genom omröstning på en bolagsstämma. Sådana ärenden är bland annat val av styrelseledamöter, emission av nya aktier och vinstutdelning.

Utspädning

De aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer få sitt ägande i Bolaget utspädd. Deras andel av aktierna och rösterna i Bolaget kommer därmed att minska, vilket kan leda till att framtida vinster, för det fall sådana uppkommer, inte kommer att tillfalla dem i samma omfattning som före Företrädesemissionen.

Måldjup cup : -0,2
Anteversion 20 : 19,9
Inclination 46 : 46,1

-0,2
19,9
46,1

Left : 0,0
Superior : 0,2
Anterior : -0,2

Y: -0,2
X: 0,1



Inbjudan till teckning av aktier i Ortoma AB (publ)

Styrelsen i Ortoma beslutade den 17 maj 2017, med stöd av bemyndigande vid årsstämman den 8 maj 2017, om nyemission av A- och B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Innehav av tre (3) aktier av serie A och serie B på avstämningsdagen den 26 maj 2017 berättigar till teckning av en (1) ny aktie av respektive serie till en teckningskurs om 10,0 SEK. Teckningstiden löper under perioden 1 juni – 15 juni 2017. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 38,0 MSEK före emissionskostnader¹.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 418 456,72 SEK, från 1 255 370,38 SEK till högst 1 673 827,10 SEK, genom nyemission av högst av 364 000 A-aktier och högst 3 440 152 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,11 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 25,0 procent av kapitalet och rösterna. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

I syfte att tillmötesgå en eventuell överteckning i Företrädesemissionen beslutade styrelsen den 17 maj 2017, med stöd av ovan nämnda bemyndigande vid årsstämman den 8 maj 2017, även om emission av ytterligare 1 000 000 B-aktier till en teckningskurs om 10,0 SEK per ny aktie genom Övertilldelningsemmissionen. Nyttjandet av Övertilldelningsemmissionen är villkorad av att Företrädesemissionen fulltecknas och kommer vid fullt nyttjande att tillföra Bolaget en ytterligare emissionslikvid om 10,0 MSEK. Övertilldelningsemmissionen innebär en ökning av aktiekapitalet om högst 110 000,00 SEK, motsvarande en ökning av aktiekapitalet om ytterligare cirka 6,6 procent jämfört med aktiekapitalet efter Företrädesemissionen. Beslut om tilldelning avseende Övertilldelningsemmissionen sker senast den 20 juni 2017.

Styrelsen för Ortoma är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Ortoma har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 23 maj 2017
Ortoma AB (publ)
Styrelsen

Vid full teckning i Företrädesemissionen och om Övertilldelningsemmissionen nyttjas till fullo kommer antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 16 216 610 varav 1 456 000 aktier kommer att utgöras av A-aktier och 14 760 610 kommer utgöras av B-aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om totalt 528 456,72 SEK. Utspädningseffekten vid full teckning av både Företrädesemissionen och Övertilldelningsemmissionen blir 4 804 152 aktier motsvarande cirka 29,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och Övertilldelningsemmissionen.

För det fall inte samtliga nya aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. För mer information om tilldelningsprinciper, se avsnitt "Villkor och anvisningar". Tilldelning avseende Övertilldelningsemmissionen beslutas i samråd med Arctic Securities varvid målet är att skapa en god ägarbas samt uppnå en bred spridning av B-aktier hos nya investerare.

Ortoma har erhållit teckningsåtaganden om cirka 12,5 MSEK, motsvarande cirka 32,8 procent av Företrädesemissionen, från ett antal större aktieägare och nyckelpersoner. För mer information, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

Härmed inbjuds aktieägarna i Ortoma att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

¹ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK.

Bakgrund och motiv

Ortoma utvecklar operationssystem för användning vid ortopedisk kirurgi för 3D-planering före operation och realtidspositionering av ledimplantaten under operationen samt erbjuder en automatiserad uppföljning av operationsresultaten.

Ortoma har under de senaste åren genomfört betydande utveckling av mjukvara och medicintekniska produkter i nära samverkan med ledande kliniker och akademisk spetsforskning samt erfarna utvecklingspartners för att kunna erbjuda ett komplett kirurgiskt operationssystem, Ortoma Treatment Solution™. OTS™ syftar till att öka effektiviteten hos kliniker, samt väsentligen höja patientsäkerheten genom att förbättra kvaliteten på utförda ingrepp och minska antalet reoperationer vid höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi.

OTS™ är baserad på ett beprövat och framgångsrikt system från det dentala området som nu applicerats på ortopedisk kirurgi, utvecklat av samma uppfinnare, tillika Ortomas vd, Dr. Matts Andersson. OTS™ består av två moduler, Ortoma Plan™ som är en mjukvara som används före operationen för noggrann och korrekt planering i 3D av protesens målposition och Ortoma Guide™ som under operation används för precis placering av protesen i den planerade positionen. OTS™ är sedan 2016 CE-märkta som medicintekniska produkter och under inledningen av andra halvåret 2017 avses inlämnas en 510(k) ansökan till FDA i USA.

Ortomas tekniska plattform är på plats, och OTS™ har under 2017 introducerats i sjukvården. Under 2017 har 13 patienter med diagnosen höftledsartros opererats med OTS™ inom ramen för normal operationstid och visat att systemet fungerar väl med klinikkens inarbetade rutiner. Det lyckade införandet av digital planering och efterföljande navigering för de genomförda operationerna är Ortomas viktigaste milstolpe hittills och bekräftar att Ortomas tekniska plattform är fundamentalt stark och tillför värde.

Fullskalig marknadsintroduktion av OTS™ inleds under 2017 i Sverige efterföljt av övriga Norden samt därefter övriga marknader i Europa. Lansering på den amerikanska marknaden förutsätter erhållande av FDA-godkännande vilket förväntas erhållas under det andra halvåret 2017. Ortoma planerar att sälja och distribuera OTS™ till sjukhus och kliniker inom såväl privat som offentlig ortopedisk vård via egna säljare på utvalda marknader och via etablerade distributionskanaler.

Ortoma står inför en intensiv period med fokus på lansering av OTS™, godkännande från FDA samt för vidareutveckling av systemet för andra leder och ledimplantat. För att säkerställa tillräckliga resurser under en fortsatt lansering av OTS™ behöver Ortoma tillföras ytterligare kapital.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående beviljade Bolagets årsstämma den 8 maj 2017 ett bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, vilket bemyndigande styrelsen dels använt för beslut om Företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 38,0 MSEK före emissionskostnader¹, dels använt för beslut om Övertilldelningsemmissionen om upp till 10,0 MSEK. Bolaget har, erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 12,5 MSEK, motsvarande 32,8 procent av Företrädesemissionen. Det bör noteras att inga säkerheter ställts för dessa teckningsåtaganden.

Skulle den förväntade emissionslikviden inte inflyta som planerat och skulle Ortoma inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas överväga annan extern finansiering i form av ytterligare lån från större aktieägare eller andra externa parter, en riktad nyemission av aktier eller genom att kapital tillförs Bolaget genom samarbete med en extern industriell part. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Ortoma har för avsikt att använda emissionslikviden från Företrädesemissionen till att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov under kommande 12-16 månader. Emissionslikviden avses i första hand (cirka en femtedel) att användas för att säkerställa rörelsekapital relaterat till den fortsatta kommersialiseringen innebärande fokus på fler genomförda operationer vilket kräver förstärkning av organisatoriska resurser för implementation och support för kliniker samt försäljningsinsatser för nya samarbeten med sjukhus i Sverige, Norden och Europa. En andra prioritering (cirka en femtedel) är rörelsekapital relaterat till fortsatt expansion i Europa och förberedelser för introduktion i USA, vilket kräver resurser för att färdigställa FDA-ansökan. I tredje hand (cirka en femtedel) kommer kapital allokteras för vidareutveckling av OTS™ för användning i andra leder som till exempel knä och rygg innebärande mjukvaruutveckling samt fortsatta tester i klinisk miljö. I sista hand (cirka två femtedelar) kommer emissionslikvid att användas för att återbetala bryggelån om totalt 12,0 MSEK med tillägg för upplupen ränta. 9,0 MSEK avser lån från Ortomas huvudägare Roy Forslund via bolag som upptogs i oktober 2016 och 3,0 MSEK avser lån från Ortomas aktieägare Peter Möller via bolag som upptogs i mars 2017. Bryggelånen förfaller till betalning den 30 juni 2018. Eventuell ytterligare emissionslikvid från Övertilldelningsemmissionen avses användas till rörelsekapital med fokus på produktutveckling i en högre takt.

Företrädesemissionen möjliggör för Ortoma att följa affärsplanen och nå målsättningen att bli marknadsledande av operationssystem för 3D-planering och realtidspositionering av implantat i syfte att uppnå optimal behandling till nytta för patienter, läkare, sjukvårdshuvudmän och samhälle.

Göteborg den 23 maj 2017

Ortoma AB (publ)

Styrelsen

¹ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK.

VD har ordet



Under första kvartalet 2016 blev CE-märkningen av Ortoma Guide™ klar och vi har fått Ortomas tekniska plattform på plats. Därmed kunde Ortomas system introduceras i sjukvården. Under andra kvartalet 2016 genomfördes tester i klinisk operationsmiljö där Ortoma-systemet testades skarpt för första gången och viktiga data insamlades. År 2017 inleddes med tre patientoperationer i januari och därefter ytterligare två operationer i februari. Samtliga operationer var höftledsplastiker och genomfördes av professor Per Wretenberg, Örebro Universitetssjukhus och docent Gunnar Flivik, Skånes Universitetssjukhus. Till dags dato är 13 operationer utförda med OTS™.

Ortoma har nu visat att tekniken är robust samt har en stark potential att förbättra en av de vanligast förekommande ortopediska operationerna i världen, d.v.s. höftledsplastiker. Vår egenutvecklade teknik har hög skalbarhet och bedöms kunna överföras till flertalet ortopediska operationer.

De ökade kraven från patienter, samhället och försäkringsgivare kommer att skapa en global efterfrågan av system som på ett mätbart sätt levererar data från utförda operationer där kvaliteten på operationerna kan följas upp och dokumenteras. Idag består klinisk praxis för uppföljning av ledproteser av vanlig slätröntgen vilket innebär stora mätfel. Det är samma teknik som använts sedan 1970-talet.

Genom att fokusera på en av de vanligaste ortopediska operationerna som bedrivs vid svenska sjukhus dvs höftledsoperationer och som följs upp via svenska höftprotesregistret, blir det möjligt att effektivt mäta och utvärdera effekterna av ett förändrat behandlingskoncept. Dessutom finns det en klar förbättringspotential mot bakgrund av det stora antalet reoperationer. När den digitala tekniken blivit en klinisk rutin för höftledsoperationer är det naturligt att gå vidare med knäledsoperationer.

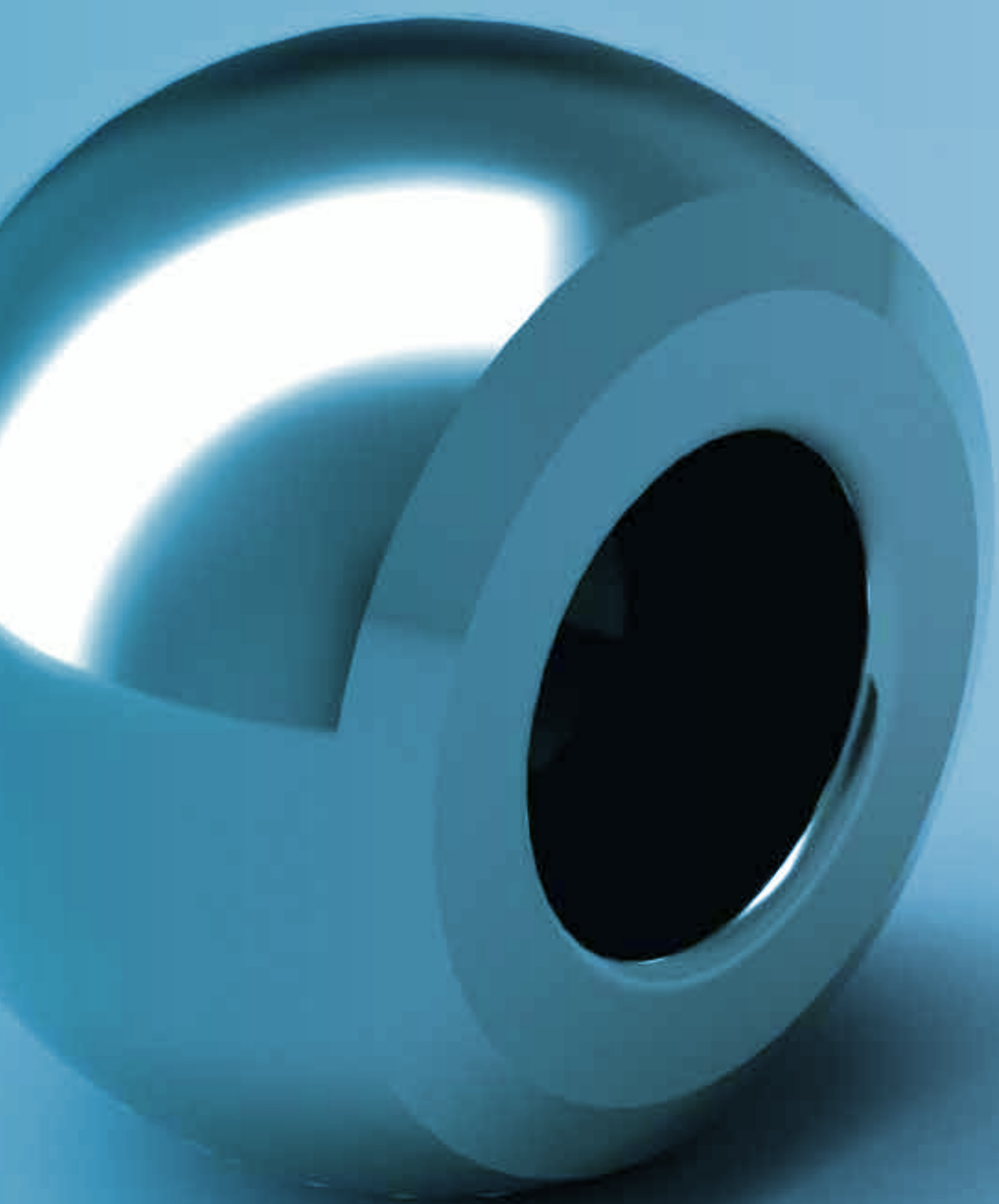
OTS™ bygger på en öppen plattformstruktur och inbjuder till en innovativ samverkan med brukande kirurger. Detta innebär att det är enkelt att lägga till nya implantat med tillhörande verktyg och instrument i systemet. Det finns inga grundläggande begränsningar i antalet procedurer, produkter eller processer som kan läggas till systemet. OTS™-systemet knyter därmed, på ett unikt sätt, samman produkter, procedurer och flöden i den kirurgiska vården.

Ortoma avser att knyta kontakter med fler kirurger för att kunna expandera systemet både avseende ortopediska områden och även geografiskt. De kirurger som redan är knutna till Ortoma har ett brett internationellt nätverk som Ortoma kan nyttja.

I december 2016 beviljades Region Örebro anslag från Vinnovas satsning på Verklighetslab inom Offentlig verksamhet. Region Örebro har valt att använda Ortomas system för att utvärdera om man med digitalt stöd av Ortoma-systemet kan förbättra och effektivisera ortopediska operationer. Universitetssjukhuset i Örebro har för avsikt att öka sin operationskapacitet från 500 till 1000 operationer per år och ser satsningen på Ortoma-systemet som ett led i att få bättre kontroll på genomförda operationer, samt som ett sätt att effektivisera flödet kring själva operationen. Samarbetet genom Verklighetslab innebär att Ortoma får tillgång till en oberoende och stark utvärdering med nationell och internationell förankring.

För oss på Ortoma är de hittills genomförda operationerna vår viktigaste milstolpe så långt och erfarenheterna bekräftar att vår tekniska plattform är fundamentalt stark. Det faktum att vi redan nu kan visa att införandet av digitalplanering och efterföljande datorstödda placering/navigering kan genomföras inom ramen för normal operationstid, och att det inte stör den opererande klinikens inarbetade rutiner, gör att vi känner stark tillförsikt för vår fortsatta satsning.

Göteborg den 23 maj 2017
Matts Andersson
 Verkställande direktör



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 maj 2017 är registrerad som aktieägare i Ortoma äger rätt att med företräde teckna A- och B-aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tre (3) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. A-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av A-aktier (TR A) och B-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av B-aktier (TR B). Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 10,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 26 maj 2017. Sista dag för handel med Ortomas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 23 maj 2017. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 24 maj 2017.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Ortoma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. A-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av A-aktier (TR A) och B-aktier ger teckningsrätter som berättigar till teckning av B-aktier (TR B).

Handel med teckningsrätter (TR B)

Handel med teckningsrätter avseende B-aktier (TR B) sker på AktieTorget under perioden 1 juni – 13 juni 2017. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage. Någon organiserad handel med teckningsrätter avseende A-aktier (TR A) kommer ej att upprättas.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 1 juni – 15 juni 2017. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 15 juni 2017 eller säljas senast den 13 juni 2017. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 15 juni 2017.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. 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.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel 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 Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 15 juni 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma 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:

Arctic Securities AS, filial Sverige
Emissionsavdelningen/Ortoma
Biblioteksgatan 8
111 46 Stockholm

Telefon: +46 8 44 68 61 00
E-post: backoffice.se@arctic.com
Webbplats: www.arctic.com/secse

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga A-aktier tecknas med stöd av A-teckningsrätter eller inte samtliga B-aktier tecknas med stöd av B-teckningsrätter (dvs. med primär företrädesrätt) ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av sådana aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter i enlighet med följande ordning: (a) I första hand ska aktier tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte), pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning (subsidiär företrädesrätt) (vid försäljning av teckningsrätt (den primära företrädesrätten övergår alltså den subsidiära företrädesrätten till den nye innehavaren av teckningsrätten); (b) i andra hand ska aktierna tilldelas övriga som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata, ska tilldelning ske genom lottnings.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 1 juni – 15 juni 2017.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Arctic Securities med adress enligt ovan. Anmälningssedel avseende teckning av B-aktier kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från arctic.com/secse eller Ortomas hemsida ortoma.se. Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 17.00 den 15 juni 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. 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. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Arctic Securities bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)

IBAN-nummer: SE735000000058511110836

SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Arctic Securities för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA B

Handel med BTA B kommer att ske på AktieTorget från och med den 1 juni 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 26 2017.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 28 2017. BTA A kommer att omvandlas till A-aktier och BTA B kommer att omvandlas till B-aktier. De nyemitterade B-aktierna kommer att tas upp till handel på AktieTorget i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för Ortoma äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya 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. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Arctic Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Offentliggörande av Företrädes- emissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 20 juni 2017.

Övertilldelningsemission

Utöver de aktier som omfattas av Företrädesemissionen har styrelsen i Ortoma beslutat att med stöd av bemyndigande vid årsstämman den 8 maj 2017 emittera ytterligare högst 1 000 000 B-aktier ("Övertilldelningsemissionen"). Nyttjande av Övertilldelningsemissionen är villkorad av att Företrädesemissionen fulltecknas. Tilldelning beslutas av styrelsen i Ortoma efter samråd med Arctic Securities varvid målet är att skapa en god ägarbas samt uppnå en bred spridning av B-aktier hos nya investerare. Leveranssätt kommer att meddelas i samband med eventuell tilldelning och leverans kan komma att ske genom separat BTA.

Vid fullt nyttjande av Övertilldelningsemissionen motsvarar de ytterligare B-aktier som emitteras 6,2 procent av kapitalet respektive 3,5 procent av rösterna i Bolaget, beräknat efter Företrädesemissionen. Beslut om tilldelning av Övertilldelningsemissionen sker senast den 20 juni 2017.

Så här gör du för att teckna aktier i Ortoma AB (publ)

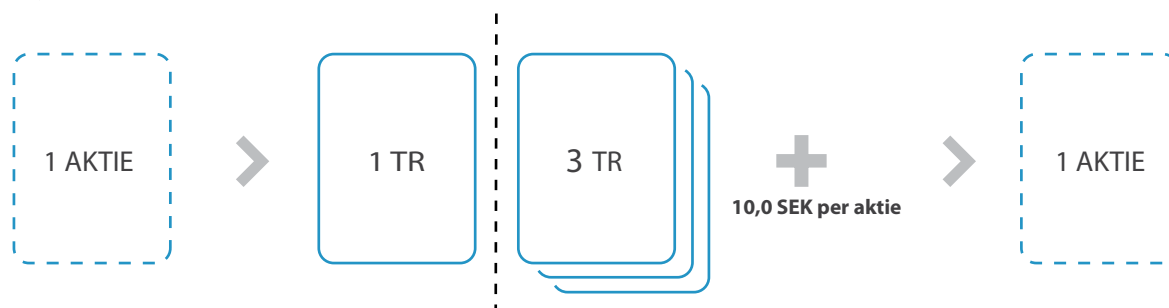
Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Ortoma du innehar på avstämningsdagen den 26 maj 2017 erhåller du en (1) teckningsrätt.

2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie för 10,0 SEK per ny aktie.



För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i Ortoma på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.

Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

I det fall teckningsrätter förvärfas eller avyttras eller om du av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Arctic Securities via telefon, e-post eller www.arctic.se/secse.

OBS!
Betaling ska ske senast den 15 juni 2017.

För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

Om du har dina aktier i Ortoma på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

För dig som har VP-konto

Fyll i anmälningsedel för teckning av aktier utan företrädesrätt som finns att ladda ned på www.ortoma.com samt på www.arctic.com/secse.

Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast den 15 juni 2017.

Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

Intresseanmälan att teckna aktier ska göras genom din bank eller annan förvaltare.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

IT - 1957XXXX-XXXX

Knee Definition Approve Definition

Change Patient

Definition

Alignment

Implant Selection

Summary

Save

ORTOMA
PLAN

Prepare for Implant



Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Ortoma är verksam inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. En del information härrör från diskussioner med relevanta parter såsom kirurger, företrädare för kliniker och sjukhus vilket enligt Ortoma är naturligt med hänsyn till Ortomas verksamhet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Introduktion till ortopedisk kirurgi

Generellt är målet med ortopedisk kirurgi att minska smärta och återställa rörlighet hos patienten och därmed göra det möjligt för patienten att återfå normal livsaktivitet. För att uppnå detta med bestående resultat vill man med kirurgin återställa en normal anatomi och biomekanik. Detta handlar till stor del om precision i placeringen av implantat (delarna i ledprotesen) varför optimala resultat inte sällan är en följd av noggrann planering inför en operation. Med ett guidesystem som efter planeringen också guidar kirurgen till den planerade optimala placeringen av implantatet ökar kvaliteten ytterligare. Ortoma har utvecklat ett operationssystem som kombinerar detta genom att integrera 3D kirurgisk planering med navigering och guidning som ger kontroll av korrekt placering av implantatet i realtid under operation.

Drivkrafter för planerings- och navigationssystem inom ortopedisk kirurgi

Den globala marknaden för ortopediska medicintekniska produkter drivs generellt av det ökande införandet av avancerad teknik och material samt stigande ålder hos befolkningen¹. Ett dominerande område inom ortopedisk kirurgi är totala höftledsplastiker² som under 2015 globalt omsatte 6,5 miljarder USD med en bedömd ackumulerad tillväxt om 3,9 procent fram till 2024³. Under 2015 utfördes i Sverige 16 609 primära totala höftledsplastiker och 13 115 primära ledprotesoperationer i knäleder⁴. Data för antalet utförda höftplastiker globalt per år har uppskattats till 959 000, motsvarande 131 operationer per 100 000 invånare⁵. I USA är frekvensen mer än dubbelt så hög, 284 fall per 100 000 invånare⁶. Cirka 300 000 höftledsplastiker genomförs varje år i USA och bedöms nå 570 000 ingrepp per år före 2030⁷.

Marknaden för planerings- och navigationssystem inom ortopedi bedöms av Bolaget, vara i sin linda avseende tredimensionell pre-operativ planering kombinerat med guidning/navigering under operationen. Marknaden bedöms av Ortoma ha mycket goda förutsättningar för tillväxt mot bakgrund av demografiska drivkrafter såsom ökad medelålder, fler yngre operationspatienter, ökade krav på kvalitetsregister, mätbara goda resultat samt ett minskat antal komplikationer.

Standardisering av planering och navigation inom ortopedi är en grundpelare i denna utveckling och möjliggör dessutom för fler kliniker att genomföra ledimplantatsoperationer då det delvis övergår från att vara ett hantverk till att kunna utföras även av mindre erfarna kirurger och fler kliniker med bibehållen kvalitet och låg frekvens reoperationer (omperationer). I exempelvis USA utförs 36 procent av höftledsplastikoperationer vid kliniker med låg volym, det vill säga färre än 35 fall per år^{8,9}. Det innebär att en betydande andel av operationerna utförs av mindre erfarna kirurger. Här kan Ortomas planerings- och guidesystem antas göra särskilt stor nytta och därmed få en stor marknadspenetration.

Alla ledimplantat har en begränsad överlevnad. Efter ett antal år krävs en reoperation på grund av att implantaten utsatts för slitage eller har börjat lossna. Höftproteser har vanligen en överlevnad om minst 15-20 år¹⁰. Man skiljer mellan tidiga reoperationer som görs inom två år och de som sker i slutet av protesens överlevnadstid.

Vid tidiga reoperationer är luxation (d.v.s. att ledkulan hoppar ur led) den vanligaste orsaken. Vanligaste orsaken till senare reoperation av primärproteser utförda 1979 till 2015 har varit lossning av protesens, 51 procent, och luxation av protesens har varit orsak till reoperation i 12 procent av fallen¹¹.

Ökade krav på kvalitetsregister och mätbara resultat inom vården innebär, enligt Bolagets bedömning ett utökat fokus på bland annat reoperationer för att hålla frekvensen av både tidiga och sena reoperationer på en så låg nivå som möjligt. Enligt Bolaget ökar dessa faktorer efterfrågan på den typ av system som Ortoma utvecklar eftersom OTS™ underlättar för kliniker att säkerställa en hög kvalitet på utförda operationer samtidigt som risken för främst tidiga reoperationer minskar. En förlängd överlevnad och därmed även minskat antal sena reoperationer kan också förväntas, enligt Bolagets bedömning. Som exempel genomfördes 16 609 primära höftplastiker i Sverige under 2015 och reoperationsfrekvensen har sedan 1992 legat relativt konstant. Antalet tidiga reoperationer (inom två år) varierar och utgör 2,0 - 3,5 procent över de senare åren¹². De siffror för reoperationer som anges i Prospektet avser svenska förhållanden. I andra länder, bland annat USA ligger frekvensen för reoperationer på cirka 10-18 procent inom 10 år.

Höftproteskirurgi

Ortomas operationssystem OTS™ har utvecklats för att på sikt kunna användas för ett flertal ortopediska indikationer. I ett första skede har Ortoma valt att fokusera på höftledskirurgi, för att därefter utveckla och anpassa systemet för knäleds- och ryggkirurgi. Höftartros är en smärtsam och handikappande sjukdom samt den vanligaste orsaken till total höftledsplastik¹³. Globalt svarar höftledsproteser för 43 procent av marknaden för ledproteser¹⁴.

Under 2015 var den svenska medelåldern vid höftledsoperation 67,1 för män och 70,0 år för kvinnor¹⁵. Successivt breddas patientbasen för höftplastiker och nuförtiden överväger man allt oftare att operera även yngre patienter, vilket ställer högre krav på kirurgiska resultat och på protesens livslängd. Även om medelåldern bland de som opereras successivt har sjunkit, har resultaten allteftersom blivit bättre. Det är dock ett stort operativt ingrepp med en del risker och komplikationer. Målet med en höftledsprotes är att lindra smärta och göra det möjligt för patienten att komma tillbaka till normal aktivitet igen. För att uppnå detta med bestående resultat är målet att återställa en normal anatomi och optimera biomekaniken i höften.

Kostnader relaterade till material och operationsutförandet vid en höftprotesoperation i Sverige uppgår enligt Bolaget, efter diskussion med samarbetskliniker, till cirka 55 – 95 kSEK per ingrepp. I Sverige finns cirka 80-100 offentliga och privata ortopedkliniker vilka tillsammans utför cirka 16 500 höftprotesoperationer per år.

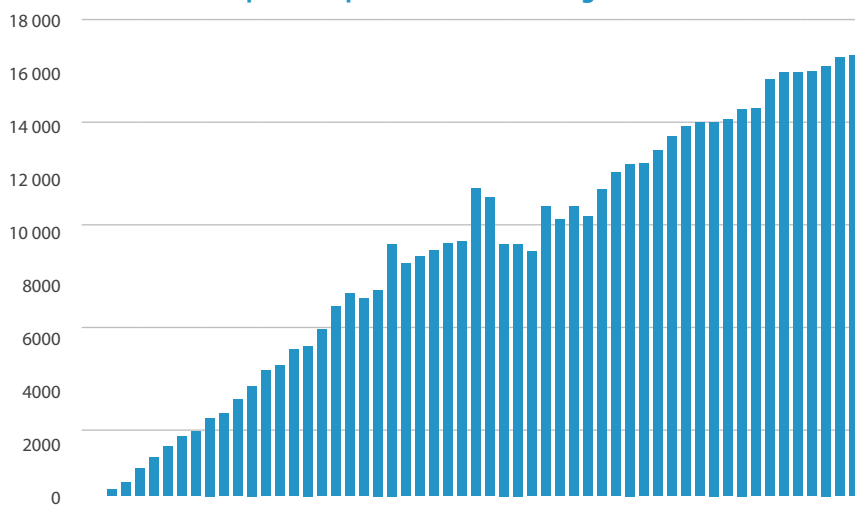
Globalt varierar kostnader för total höftledsplastik med en genomsnittlig kostnad i USA om cirka 360 kSEK (stora variationer mellan olika amerikanska stater) medan de i Europa uppgår till mellan cirka 68 kSEK till 106 kSEK¹⁶.

Felval av implantat eller felaktigt positionerad protes vid operation kan leda till en rad problem såsom höftluxation, komponentslitage, benlängdsskillnad, benvävnadsförlust, håla och smärta för patienten, och så småningom till för tidig lossning av proteserna. Komplikationerna beror ofta på att man inte lyckats rekonstruera patientens anatomi adekvat eller att proteserna är felpositionerade¹⁷. En sådan misslyckad höftledsplastik kräver ofta en ny operation med än mer krävande kirurgi med högre risk för patienten och är dessutom kostsamt för samhället. Syftet med OTS™ är att minska risken för främst tidiga reoperationer på grund av luxationer, men också ge en förlängd överlevnad och därmed även minskat antal sena reoperationer.

Användning av OTS™ skulle sannolikt också kunna leda till ett minskat antal legala processer i USA för medicinsk felbehandling. Till exempel är benlängdsskillnad efter insättande av höftprotes ett vanligt förekommande skäl för stämning i USA. Trots att höftledsplastiker alltid innebär en risk för benlängdsskillnad så finns ett stort behov av att reducera risken för kirurger att drabbas av stämningar.

Dagens forskning inom artroplastik undersöker sätt att trygga de kirurgiska resultaten, bland annat genom att optimera placeringen av implantaten under operationen. Detta sker genom pre-operativ planering och inte minst med hjälpmedel, såsom navigering i realtid, under det kirurgiska ingreppet för att hjälpa kirurgen att få så bra och långvarigt resultat av operationen som möjligt. OTS™ kan, enligt Bolaget, komma att utgöra en viktig del för att uppnå optimal behandling till nytta för patienter, läkare, sjukvårdshuvudmän och samhället.

Antal höftprotesoperationer i Sverige 2002-2015



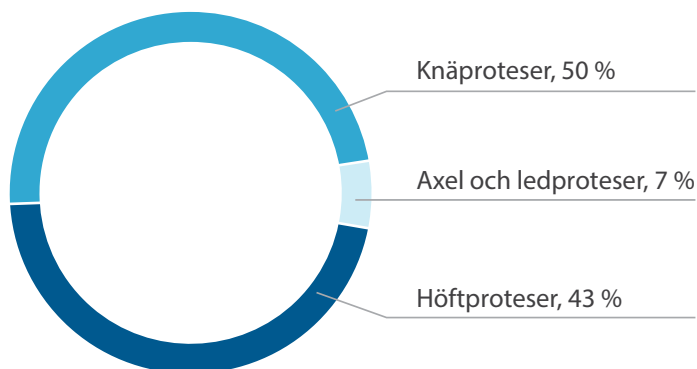
Källa: Svenska Höftprotesregistret Årsrapport 2015. <https://shpr.registercentrum.se/nyheter/arsrapport-2015>

Knäproteskirurgi och ryggkirurgi

Knäproteser svarar för hälften av den globala marknaden för ledproteser¹⁸. Utfallet av operationen är bra men inte alltid tillfredsställande, med kvarstående smärta som huvudsaklig och vanlig komplikation. Ett av skälen till detta är svårigheterna att bedöma hur implantatet ska placeras, vilket enligt Bolaget till stor del kan bero på att positionering planeras i två dimensioner och måste verkställas i tre dimensioner. Ortoma utvecklar OTS™ till att även omfatta knäledsplastiker. En 3D-planeringsmodul för knäledsplastiker är i slutstadiet av utvecklingen.

Ryggkirurgi i form av proteskirurgi eller steloperation med implantat såsom skruvar i kotorna övervägs när medicinska behandlingar inte givit önskat resultat, vid frakturer, vid vissa kroniska smärttillstånd eller vid korrigerande kirurgi som scolioskirurgi. Att placera protesen adekvat och de fixerande skruvarna rätt utan att skada känsliga nervstrukturer är av yttersta vikt och ger även implantaten en förlängd överlevnad. Att med hjälp av en utvecklad ryggmodul av OTS™ planera varje steg i ett operativt förfarande för att sedan exakt kunna placera implantatet korrekt under operationen bedöms av Bolaget vara en avgörande faktor för implantatkirurgi i ryggraden. Bolaget har genomfört pilotstudier avseende ryggkirurgi i experimentell miljö.

Världsmarknaden för ledproteser



Källa: Global Data 2016, Orthopaedic Market.

Noter till avsnitt Marknadsöversikt:

¹ www.grandviewresearch.com/press-release/global-orthopedic-devices-market Juni 2016

² En höftledsplastik innebär att man ersätter den smärtande höftleden med ett implantat där vissa delar är tillverkade i metall och vissa i plast

³ www.transparencymarketresearch.com/hip-replacement-implants-market.html

⁴ Socialstyrelsens statistikdatabas. <http://www.socialstyrelsen.se/statistik/statistikdatabas/operationerislutenard>

⁵ Kurtz S et al. International survey of primary and revision total hip replacement. Paper #365. Presented at the 56th Annual Meeting of the Orthopaedic Research Society, March 6-9, 2010. New Orleans

⁶ Wengler et al. Hip and knee replacement in Germany and the USA. *Deutsches Arztenblatt International*, 2014; 111: 407-416

⁷ Kurtz S et al. Projections of primary and revision hip and knee arthroplasty in the United States from 2005 to 2030. *J Bone Joint Surg (Am)* 2007;89:780-785

⁸ Katz JN et al. Association between hospital and surgeon procedure volume and outcomes of total hip replacement in the United States medicare population. *J Bone Joint Surg Am* 2001; 83-A:1622-9.

Behandlingsalternativ till OTS™

Bolaget känner inte till några märkesoberoende integrerade operationssystem¹⁹ för implantatkirurgi som liknar det som utvecklas inom Ortoma. OTS™ är utvecklat för att tillhandahålla en kvalitetssäkring för implantatkirurgi med hög precision jämfört med konventionella kirurgiska metoder. Systemet erbjuder även en integrering med tredimensionell pre-operativ planering med en inmätning under själva operationen med hög precision, vilket enligt Bolagets bedömning gör OTS™ unikt inom implantatkirurgi.

Idag sker planeringen inför en implantatoperation vanligtvis med hjälp av data från konventionell röntgenundersökning (slätröntgen). De större leverantörerna av ledimplantat- och radiologisystem (Johnson & Johnson, Zimmer Biomet, Stryker, Link, Sectra, Siemens, Philips och General Electric) erbjuder ofta 2D-system som en tilläggsprodukt till sina egna produkter. I operationssalen är det sedan mycket upp till kirurgens skicklighet och erfarenhet att se till att utfallet blir tillfredsställande. Ortoma kan efter diskussioner med Key Opinion Leaders konstatera att det finns en stark efterfrågan på produkter som underlättar kirurgens arbete vid implantatkirurgi.

Idag finns det några få navigations- och guidesystem på marknaden (till exempel Brainlab²⁰) som kan användas vid implantatkirurgi. Enligt Bolagets bedömning är dessa system ofta tidskrävande att använda och inte optimala ur ett kirurgiskt perspektiv. Ortoma har som målsättning att operationstiden inte ska bli längre med navigations- och guidesystemet Ortoma Guide™ i jämförelse med traditionell höftledskirurgi. Vid hittills genomförda operationer med OTS™ hölls tiden inom ramen för normal operationstid och visade att systemet fungerar väl med klinikens inarbetade rutiner.

Ortomas mål är att göra OTS™ till det självklara valet för kirurger som vill optimera användningen av pre-operativ planering, länkat till guidade kirurgiska verktyg och noggrann post-operativ uppföljning.

⁹ Espehaug B et al. The effect of hospital-type and operating volume on the survival of hip replacements. A review of 39,505 primary total hip replacements reported to the Norwegian Arthroplasty Register, 1988-1996. *Acta Orthop Scand* 1999; 70:12-8.

¹⁰ Svenska Höftprotesregistret Årsrapport 2015. <https://shpr.registercentrum.se/nyheter/arsrapport-2015>

¹¹ Svenska Höftprotesregistret Årsrapport 2015. <https://shpr.registercentrum.se/nyheter/arsrapport-2015>

¹² Svenska Höftprotesregistret Årsrapport 2015. <https://shpr.registercentrum.se/nyheter/arsrapport-2015>

¹³ En höftledsplastik innebär att man ersätter den smärtande höftleden med ett implantat där de vissa delar är tillverkade i metall och vissa i plast

¹⁴ Global Data 2016, Orthopaedic Market.

¹⁵ Svenska Höftregistret, SKAR-registret, Ryggregisterrapport 2010.

¹⁶ 2012 comparative price report™ (PDF). International Federation of Health Plans.

Retrieved 4 October 2015. (USD omräknat till SEK med kurs 8,87)

¹⁷ Soong, M. et al. "Dislocation of Total Hip Replacements". *J. Am. Acad. Ortho. Surgery*. September/October 2004; 12: 314-321.

¹⁸ Global Data 2016, Orthopaedic market.

¹⁹ dvs. 3D-planeringssystem integrerat med guidesystem som i realtid som hanteras av kirurgen

²⁰ <https://www.brainlab.com/en/surgery-products/orthopedic-surgery-products/>



Verksamhetsbeskrivning

Om Ortoma

Ortoma utvecklar operationssystem för användning vid ortopedisk kirurgi för 3D-planering och realtidspositionering av ledimplantat. Bolagets operationssystem, OTS™ (Ortoma Treatment Solution), består av två moduler: Ortoma Plan™ är en mjukvara som används före operationen för planering i 3D av höftprotesens målposition och Ortoma Guide™ som under operation används för precis placering av proteskomponenterna i den 3D-planerade målpositionen. Under operationstillfället visas realtidsposition för kirurgiverktyg samt proteskomponenter i förhållande till den 3D-planerade målpositionen, som bestämts av kirurgen innan operationen. OTS™ syftar till att öka effektiviteten hos kliniker, höja kvaliteten på utförda ingrepp och minska antalet reoperationer vid höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi.

Ortoma har under de senaste åren genomfört betydande utveckling i nära samverkan med ledande kliniker och akademisk spetsforskning samt erfarna utvecklingspartners för att kunna erbjuda ett komplett kirurgiskt operationssystem. OTS™ är sedan 2016 CE-märkt som medicintekniska produkter och under inledningen av andra halvåret 2017 avses inlämnas en 510(k) ansökan till FDA i USA.

I Sverige har hittills 13 patienter med diagnosen höftledsartros opererats med OTS™ utan komplikationer och användningen av OTS™ fungerade väl med befintliga rutiner vid de opererande klinikerna. Fullskalig marknadsintroduktion av OTS™ inleds under 2017 i Sverige efterföljt av Norden samt därefter övriga marknader i Europa. Lansering på den amerikanska marknaden förutsätter erhållande av FDA-godkännande vilket förväntas under andra halvåret 2017.

Bakgrund

Bolaget grundades av Ortomas nuvarande vd, Dr. Matts Andersson, med syfte att erbjuda ny teknologi för att förbättra utfallet vid implantatkirurgi för ortopedier. Matts Andersson är även uppfinnare av guidad kirurgi inom tandvårdssystemet Procera som utvecklades på Nobel Biocare, vilket bygger på samma teknik. Ortomas systemlösningar baseras därmed på samlad erfarenhet och kunskap från det dentala området som med framgång har erbjudits patienter under de senaste 15 åren. Med den samlade erfarenheten från bland annat utvecklandet av Procera, har Ortoma kunnat förkorta tiden för produktutveckling och kommersialisering.

Under inledningen av 2000-talet, lanserade Nobel Biocare en kirurgisk guide för användning vid implantatplacering. Med klinisk användning av guidad kirurgi förenklades förfarandet vid implantatoperationer, varvid komplikationer och misslyckade operationer kunde reduceras. Detta ledde till en standardiserad kirurgi procedur där resultatet medförde att en större grupp kunde uppnå jämförbara resultat, vilket sedan kunde dupliceras av andra som använde samma system. Nobel Biocare blev med Procera marknadsledare för en helt ny bransch.

OTS™ är på många sätt en ny metod för ortopedkirurger och bygger på samma teknik som Procera samt utvecklas av samma uppfinnare med nyckelpersoner som var med och utvecklade Procera. OTS™ är således baserad på befintligt, beprövat och framgångsrikt systemtänkande med användningsområde för ortopedisk kirurgi.

Vision

”Rätt implantat, på rätt plats, i varje patient”.

Mål

Målsättningen för Ortoma är att bli marknadsledande av operationssystem för 3D-planering och realtidspositionering av implantat. Med OTS™ avser Ortoma att medverka till att åstadkomma en optimal anatomisk rekonstruktion vid höftleds-, knäleds- och ryggoperationer. Specifika mål avseende OTS™ sammanfattas nedan;

- Att möjliggöra för kirurgen att planera och genomföra operationen så att normal anatomi och biomekanik återställs och
 - därigenom kraftigt minska antalet tidiga reoperationer på grund av luxation av höftleden
 - därigenom förlänga implantatets livslängd i patienten vilket minskar antalet sena reoperationer
 - därigenom minska förekomsten av signifikant benlängdsskillnad efter operationen
- Att förbättra resultaten av höftplastikkirurgi vid både hög- och lågvolymincentra genom OTS™ unika 3D-planeringsmodul och pre-operativa guidningsmodul.
- Att öka effektiviteten vid klinikerna genom att korta operationstiderna.
- Att kunna mäta och registrera resultat från varje steg som utförs med OTS™, för förbättrad spårbarhet vid utförda patientbehandlingar.
- Att ge vårdgivare tillgång till de resultat som registrerats vid patientbehandlingen via kliniska databaser.

OTS™ har, enligt Ortoma, väckt stort intresse från den medicintekniska industrin under inledning av 2017 efter att flera globala implantatföretag samt aktörer inom medicinsk bildhantering och diagnostik har förevisats systemet. Ortoma har som mål att under 2017 sluta återförsäljaravtal avseende OTS™-systemet.

Affärsidé

Ortomas affärsidé är att utveckla och sälja operationssystem för 3D-planering och positioneringsinformation i realtid vid placering av implantat i syfte att uppnå optimal behandling till nytta för patienter, läkare, sjukvårdshuvudmän och samhälle.

Affärsmodell

Ortoma planerar att sälja och distribuera operationssystem och behandlingsmetoder till sjukhus och kliniker inom såväl privat som offentlig ortopedisk vård. Affärsmodellen kommer att anpassas till olika geografiska marknader, olika kunder och i förekommande fall återförsäljaravtal.

Aktuella affärsmodeller är följande;

- Betalning per operation för att i snabb takt uppnå en hög nyttjandegrad hos ortopedkliniker inkluderande support och uppgradering
- Årlig licensavgift och betalning per operation inkluderande support och uppgradering
- Försäljning av komplett utrustning med kompletterande årlig licensavgift för support och uppgradering.

Med fokus på en stark kundsupportfunktion till partners och kliniker ska Ortoma etablera sig på marknaden både via egna säljare på utvalda marknader och via etablerade distributionskanaler. Efter en etableringsfas kommer affärsmodellen löpande att utvärderas i syfte att optimera Bolagets resultatutveckling.

Att etablera egen försäljningsorganisation är tids- och kostnadskrävande. Bolaget planerar därför utveckling av en begränsad försäljningsorganisation, främst i Sverige. Återförsäljaravtal görs därefter på marknader där OTS™ etableras. Styrelsen bedömer att denna strategi kan komma att snabba upp etableringen i Europa och på sikt i USA.

Strategi

Ortomas strategi vilar på att OTS™ lanseras och etableras hos ett begränsat antal så kallade "Key Opinion Leaders" för att inhämta erfarenhet från användning enligt klinisk praxis. Detta arbete inleddes under 2016 och fortsätter under 2017. 13 patienter är redan opererade vid universitetskliniker i Sverige. En väletablerad och stabil hemmamarknad är av stor betydelse då Sverige genom sina goda resultat och omfattande nationella kvalitetsregister har en internationell tyngd. All klinisk forskning och utvärdering sker med en CE och/eller FDA- godkänd hård- och mjukvara. Bolaget har under utvecklingen av OTS™ etablerat ett nätverk av leverantörer och samarbeten med kliniker vilket kommer vara centralt att nyttja och vidareutveckla under en mer intensifierad kommersialiseringsfas.

Marknadsintroduktionen av OTS™ för höftledsplastiker inleddes i Sverige och därefter i Norden samt på övriga marknader i Europa och på sikt USA. För att snabbt nå ut med systemet till ett stort antal kliniker kommer distributionen framförallt att ske genom distributörer med support från Ortomas egna säljare och kundsupport. Efter verifiering av OTS™ för höftledsplastiker på den svenska marknaden är målet att etablera partneravtal inom fler segment och på fler geografiska marknader. De moduler som utvecklats för höftledskirurgi kan även, efter anpassning,

användas för andra rygg- och ledoperationer. Arbetet med att implementera knäledskirurgi i OTS™ fortgår och en planeringsmodul för knä är i slutstadium.

Organisation

Ortoma använder sig av ett antal olika leverantörer och partners för till exempel programvaruutveckling, immaterialrättsfrågor, produktdesign och gränssnitt, kvalitetssäkring, medicinsk rådgivning, projektledning, patent och övriga administrativa tjänster. Ortoma har för närvarande tre heltidsanställda personer.

Ortomas ledning har medvetet valt att inte bygga en egen utvecklingsorganisation. Teknikfronten inom Ortomas affär drivs huvudsakligen av aktörer utanför den traditionella medicintekniken. Spelindustri, telekomindustri och bilindustrin har skapat tillgång till komponenter och mjukvara som på grund av ett ökat intresse för arbete med öppna plattformar gör att dessa finns tillgängliga till ett attraktivt pris. Bolaget bedömer att en egen tekniktung organisation snabbt riskerar att bli akterseglad.

Ortoma har följande tre huvudleverantörer för hård- och mjukvara:

- CedoVision Technology AB - ett utvecklingsbolag inom mjukvara. Företaget har en lång tradition att utveckla robusta mjukvarulösningar inom medicintekniska området. CedoVision Technology AB är ett kunskapsbaserat mjukvaruföretag, specialiserat på utveckling av anpassade CAD/CAM-lösningar för Life Science arenan.
- Metronor AS - ett mättekniskt företag som framförallt har sin kundkrets inom försvar-, bil- och flygindustri.
- Jemtab AB - ett verkstadsföretag, specialiserat på produkter som kräver mycket hög precision och är leverantör till bland andra Siemens och SKF.



Ortoma Treatment Solution™

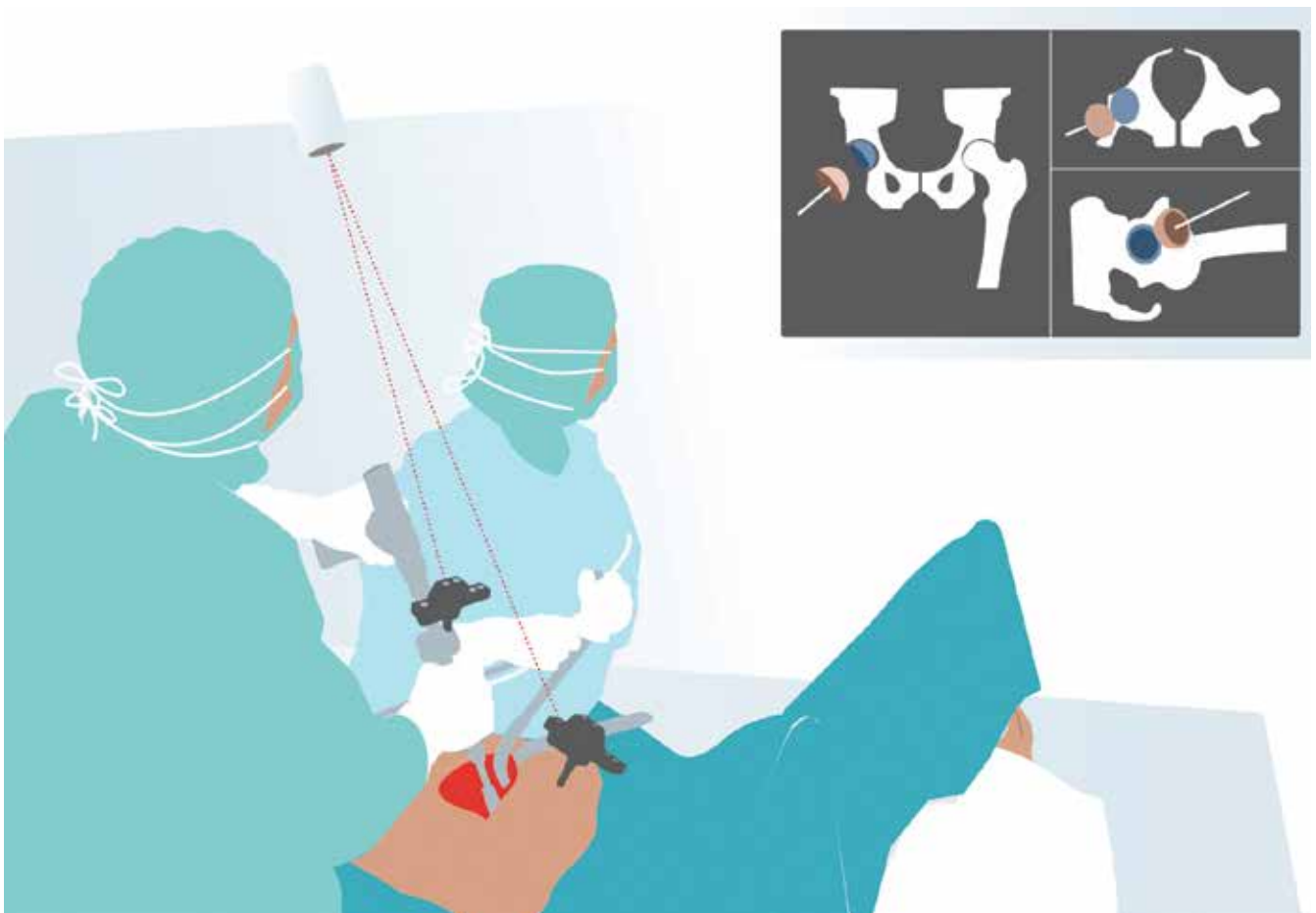
Operationssystemet Ortoma Treatment Solution™ är ett integrerat system som består av två systemmoduler; Ortoma Plan™ och Ortoma Guide™. OTS™ syftar till att ge patienten ett bättre operationsutfall, höja kvaliteten på utförda ingrepp och minska antalet operationer som måste göras om. Genom att integrera kirurgisk planering med faktisk placering under operation ökar möjligheten att patienten ska återfå normal rörelseförmåga och biomekanik med ett nytt implantat. Målet med systemet är att höja kvaliteten på utförda ingrepp, minska antalet reoperationer vid höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi samt öka effektiviteten hos kliniker.

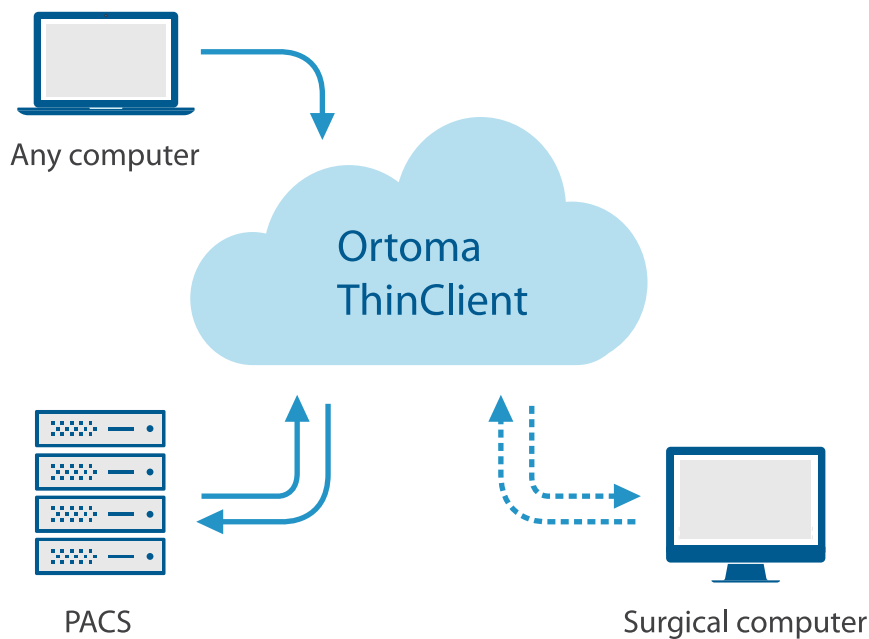
Ortoma Plan™

Ortoma Plan™ ger kirurgen ett modernt system för att planera operationerna i datorn inför en operation. Genom 3D-visualisering kan kirurgen med hög precision bestämma vilket implantat som behövs och hur det optimalt ska placeras i patienten. Systemmodulen är baserad på diagnostik från CT-undersökningar (datortomografi). Systemet har utvecklats för att visualisera och mäta patientdata i 3D och simulera för rätt val av implantat.

Ortoma Guide™

Ortoma Guide™ är ett navigeringsverktyg som under en operation guidar kirurgen till att med hög precision placera implantatet i överensstämmelse med planeringen i Ortoma Plan™. Systemmodulen ger kirurgen möjlighet att i realtid på en datorskärm säkerställa att implantatet hamnar i exakt den position man tidigare planerat.





Ortomas tunna klientlösning gör det möjligt för kirurger att använda vilken dator som helst inom sjukhusets nätverk då servern i molnet hanterar alla uppgifter som kräver hög datorkapacitet. De tunna klienterna och molnlösningen har för närvarande installerats vid ett av de större sjukhusen i Sverige.

OTS™ - unikt operationssystem för implantatkirurgi

Ortomas planerings- och navigationssystem - OTS™ - gör det möjligt för varje kirurg att fortsätta använda normal kirurgisk utrustning, eftersom Ortomas system är utvecklat för att stödja alla tillgängliga implantatsystem på marknaden. Efter de utförda mätningarna, kan kirurgen välja vilket implantat som ska placeras d.v.s. kirurgen har möjlighet att välja valfritt märke av implantat.

Ökad noggrannhet med förplanering i 3D gör att kirurgen mera precist kan planera den optimala positionen av protesdelarna vilket optimerar förutsättningarna för att återställa normal anatomi och biomekanik vid operationen och det minskar också risken för överraskningar vid patientoperationen. Att försöka hålla nere antalet onödiga steg samt förbättra logistik och administration ger fördelar som antas göra operationstiden oförändrad eller kortare och därmed öka inte bara kvalitet utan också effektivitet.

Innovativ behandling inom sjukvård baserad på datortomografi medför normalt en ökad exponering för stråldos. Ett lågdosprotokoll för datortomografi har tagits fram för OTS™¹, vilket visat sig kraftigt minska stråldosen, dock är den fortfarande något högre än vid traditionell 2D röntgen som används idag. Kliniker följer principen att vid patientbehandlingar försöka hålla stråldosen så låg som möjligt.

Not: ¹ Geijer M et al: Effective dose in low-dose CT compared with radiography for templating of total hip arthroplasty. Acta Radiologica, in press 2017.E-pub DOI: 10.1177/0284185117693462

Det finns en trend mot mindre traumatiska kirurgiska tekniker, som minimal invasiv kirurgi (MIS). Dessa tekniker tillåter ännu tidigare mobilisering av patienten och kortare sjukhusvistelse vilket i sin tur minskar risken för infektioner och bidrar till en ökad effektivitet. Dessa MIS-tekniker kan vara krävande för kirurgen, i många fall på grund av att synfältet i operationsområdet är begränsat. Ett planerings- och guidesystem som OTS™ skapar goda förutsättningar för MIS-tekniker.

Ortoma Plan™ har utvecklats baserat på en licens till en programvaruplattform för medicinsk 3D-visualisering. Rättigheterna till planeringssystemet Ortoma Plan™ ägs av Ortoma och systemet integrerades under 2014 i OTS™.

Pågående mjukvaruutveckling

Ortoma utvecklar löpande OTS™ med utgångspunkt från klinikers behov. Några exempel nedan på pågående mjukvaruutvecklingsprojekt.

- **Grafiskt användargränssnitt (GUI) och arbetsflöde**
o *Transparens, animationer, objektlager och arbetsflöde anpassas till kliniska rutiner.*
- **Katalog**
o *Ny integrerad produktkatalog med tillhörande registreringsprogramvara.*
- **Operationsspecifikation**
o *Sammanfattning för preoperativ planering införs.*
- **Patientjournal**
o *Patientjournal införs med log för spårbarhet, kvalitetskontroll och uppföljning.*
- **Knämodul**
o *En planeringsmodul för knä är i slutstadium.*

Samarbeten

Multicenterstudie

En prövarledd multicenterstudie med OTS™ har erhållit etik-kommitté-godkännande och inklusion av de första patienterna sker i en nära framtid. Studien omfattar två universitetssjukhus, Universitetssjukhuset i Örebro och Skånes Universitetssjukhus. Därutöver har 13 patienter opererats med OTS™ i en prövarledd förstudie.

Aktuella samarbeten med oberoende sjukhus innebär att sjukhuset som sponsorer bär ansvaret för de kliniska studierna och äger den data som genereras och självständigt har möjlighet att publicera resultat. Rättigheterna till programvara och operationssystem tillhör Ortoma och samarbeten med sjukhus är ett led i att knyta kliniska resurser till Bolagets utveckling.

Samarbete med Universitetssjukhuset i Örebro (USÖ)

Under december 2016 levererade Ortoma sitt första OTS™-system till Universitetssjukhuset i Örebro, efter lyckade utvärderingar vid universitetssjukhusets ortopedklinik i Lindesberg. Systemet utvärderas i ett projekt som startats i Örebro län inom ramen för regeringens satsning på testbäddar i Sverige. Professor och överläkare Per Wretenberg på USÖ har arbetat i nära samarbete med Ortoma för att utveckla systemet och möjliggöra implementation av det första systemet på ortopedkliniken i Lindesberg. En rad åtgärder initierades för att på ett enkelt sätt implementera planeringsprogrammet Ortoma Plan™ på regionens samtliga datorer och utnyttja det normala flödet för hämtning av röntgeninformation (enligt de lokala rutinerna tillsammans med IT/Röntgen i Örebro län).

Personalen på USÖ:s sterilenhet utbildades i hanteringen av samtliga instrument som ingår i OTS™ för att passa in i det normala operationsflödet med befintliga implantatsystem och verktyg. Efter genomgång av rutinerna med operationspersonalen har man kunnat konstatera att Ortoma fungerar väl inom de normala processerna för en patientoperation. Installation av mätutrustningen i operationssal genomfördes tillsammans med personal från den Medicintekniska avdelningen. Utfallet har visat att Ortomas utrustning samverkar väl med den övriga utrustningen i operationsrummet, vilket medför att det normala operationsförfarandet kan behållas.

Sammanfattningsvis har alla tester samt förberedelsearbetet skapat goda förutsättningar för en implementering av OTS™ i kommande patientbehandlingar vid Lindesberg där totalt cirka 1 000 höft- och knäledsplastiker planeras för genomförande under 2017.

Samarbete med Skånes Universitetssjukhus (SUS)

Ortoma inledde under 2012 ett samarbete med Skånes Universitetssjukhus för en löpande utveckling av Bolagets produkter. Vid mätningar i klinisk utvecklingsmiljö visade Bolagets produkter en tillfredsställande hög precision. Det resulterade under 2013 i vidareutveckling av Ortoma Guide™.

Under de följande åren fortsatte utvecklingen av Ortoma Plan™ i samarbete med SUS genom att gränssnittet förfinades och gjordes mera användarvänligt. Hårdvaran till Ortoma Guide™ utvecklades samtidigt och testades för olika steriliseringstekniker. Därtill testades OTS™ vid höftoperationer på grispreparat. Dessa utvecklingsarbeten har planerats i nära samarbete och med stöd av docent Gunnar Flivik, överläkare och ortopedkirurg på Skånes Universitetssjukhus vid klinikens enhet i Trelleborg.

Under februari 2017 genomfördes två operationer vid SUS enhet i Trelleborg med OTS™ på patienter med höftledsartros. Operationsteamet leddes av Gunnar Flivik.

Samarbete med Sahlgrenska Universitetssjukhuset (SU)

Under andra kvartalet 2016 ingick Ortoma ett samarbetsavtal med Avdelningen för yrkesortopedi och forskning på Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Arbetet leds av docent Adad Baranto, överläkare i ortopedi och ryggkirurgi på SU. Genom avtalet får SU tillgång till OTS™ för klinisk användning och forskning samt skapar möjlighet till ett fördjupat samarbete mellan Chalmers Tekniska Högskola, Sahlgrenska Universitetssjukhuset och Ortoma. Avdelningen för yrkesortopedi på SU har även utfört höftoperationer på grispreparat.

OTS™ i klinisk miljö

Under januari 2017 genomfördes de första tre operationerna med OTS™ på patienter med diagnosen höftledsartros. Ingreppen gjordes vid ortoped-kirurgiska kliniken på Universitetssjukhuset Örebro, och utfördes vid klinikens enhet för proteskirurgi belägen vid Lindesbergs lasarett. Operationerna genomfördes med planeringsprogrammet Ortoma Plan™, som hjälper kirurgen att planera positionen av protesdelarna på ett optimalt sätt. Kirurgen placerade sedan in delarna precist enligt bestämda målpositioner under operationen med hjälp av Ortoma Guide™.

OTS™-systemet visade sig fungera väl tillsammans med de processer och rutiner som används vid enheten i Lindesberg, där ett stort antal höft- och knäledsplastiker planeras för genomförande under 2017. Operationstiden förlängdes något vid dessa tre första operationer, dock fortfarande inom normal intervall med OTS™-systemet men när systemet är inkört förväntas ingen förlängning av operationstiden.

Under februari 2017 genomfördes vid Ortoped-kirurgiska kliniken, Skånes Universitetssjukhus, klinikens enhet i Trelleborg ytterligare två operationer på patienter med höftledsartros. Bägge operationerna genomfördes inom normal operationstid och OTS™ fungerade ändamålsenligt tillsammans med de processer och rutiner som används vid enheten.

Under 2017 har totalt 13 patienter med diagnosen höftledsartros opererats med OTS™ utan komplikationer och användningen av OTS™ fungerade väl med befintliga rutiner vid de opererande klinikerna.

Forskning- och utveckling

Ortoma bedriver forskning och utveckling av operationssystem innefattande medicintekniska produkter inom ortopedi samt tillhörande mjukvara för navigering av ledimplantat som anpassas till klinisk praxis i allmänhet. Viktiga komponenter i detta arbete är att hålla sig à jour med aktuell medicinsk policy, förändringar i relevanta regelverk, att följa beslut och planer som kommuniceras av relevanta myndigheter såsom svenska läkemedelsverket, dess europeiska motsvarigheter och amerikanska FDA.

Ledande läkare inom ortopedi har engagerats tidigt i utvecklingsskedet för att identifiera klinisk praxis, kliniska behov och patientnytta. Genom ett nära samarbete med läkare från ledande sjukhus i Sverige erhålls klinisk kompetens inom implantatkirurgi, vilket möjliggjort snabb återkoppling och produktanpassning. Samarbetet med Chalmers Tekniska Högskola ger Ortoma tillgång till ledande kompetens inom mätteknik som används vid utvecklingen av Ortoma Guide™ och integreringen i OTS™. Ortoma utvecklar unika lösningar genom att kombinera en stark teknologi med akademisk och klinisk kompetens på högsta nivå.

Aktiverade forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under 2015 till 9 179 kSEK och under 2016 till 13 699 kSEK. Under 2013-2016 deltog Ortoma i ett EU-finansierat FoU-projekt, benämnt Bio-Scaffolds, tillsammans med partners från Tyskland, Spanien, Tjeckien och Kina. Ortomas bidragsfinansiering från EU utbetalades löpande i projektet och uppgick totalt till 2 406 666 SEK över tre år från starten sommaren 2013. Se mer information i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" under rubrik "Avtal om bidrag".

CE-certifiering

Ortoma är certifierade med ett kvalitetsledningssystem för medicinteknik enligt standarden ISO 13485:2012 (Quality Management System för Medical Devices). Ortomas produkter är CE-märkta enligt Lag (1993:584) om medicintekniska produkter samt Läkemedelsverkets föreskrifter om medicintekniska produkter LVFS 2003:11 i enlighet med Rådets direktiv 93/42/EEC.

I juli 2015 erhöll Ortoma Plan™ CE-certifiering vilket innebar att Ortoma kunde inleda marknadsföring och försäljning samt introducera produkten för kirurger. Under februari 2016 erhölls CE-certifieringen av Ortoma Guide™. När CE-certifieringen av Ortoma Guide™ var genomförd, kunde marknadsintroduktionen av det kompletta operationssystemet OTS™ inledas.

CE-certifiering ger möjlighet för Ortoma att CE-märka produkterna i enlighet med kraven för medicintekniska produkter. Genom CE-märkningen kan produkter distribueras och användas inom hela EES marknaden.

För att upprätthålla CE-certifiering måste Ortoma ha ett Allmänt Organ som granskar Ortomas produktdokumentation och kvalitetssystemet genom regelbundna inspektioner. Samtliga inspektioner har visat att Ortoma uppfyller kraven.

En viktig aktivitet inom ramen för det certifierade Kvalitetssystemet (ISO 13485) är den interna granskningsprocessen. Vid intern granskning under april 2017 har Bolaget identifierat att dokumentation gällande elsäkerhet måste kompletteras. Åtgärder enligt regulatoriska krav pågår och beräknas vara genomförda vid halvårsskiftet 2017.

Patent

Bolagets verksamhet har resulterat i sex patentansökningar. Ortoma är enligt Bolagets bedömning inte beroende av patent. Alla patentansökningar och eventuella beslut om patentskydd utvärderas löpande av Bolagets ledning. Ortoma känner inte till några patent utanför Bolaget som kan komma att påverka Ortomas verksamhet eller lönsamhet.

Ortoma har fem patentansökningar inlämnade inom områdena 3D-planering (Ortoma Plan PCT/SE2013/051210) och medicinsk navigering (Ortoma Guide PCT/SE2013/050952, PCT/SE2016/051118, PCT/SE2016/051119, PCT/SE2016/051120) knutna till lösningar i operationssystemet OTS™, varav tre lämnades in under 2016. Bolaget har även patentsökt rättigheter för ryggskelett – Ortoma Implant™ (Mellankotsskiveimplantat EP02793689.1/1480583).

FDA-ansökan

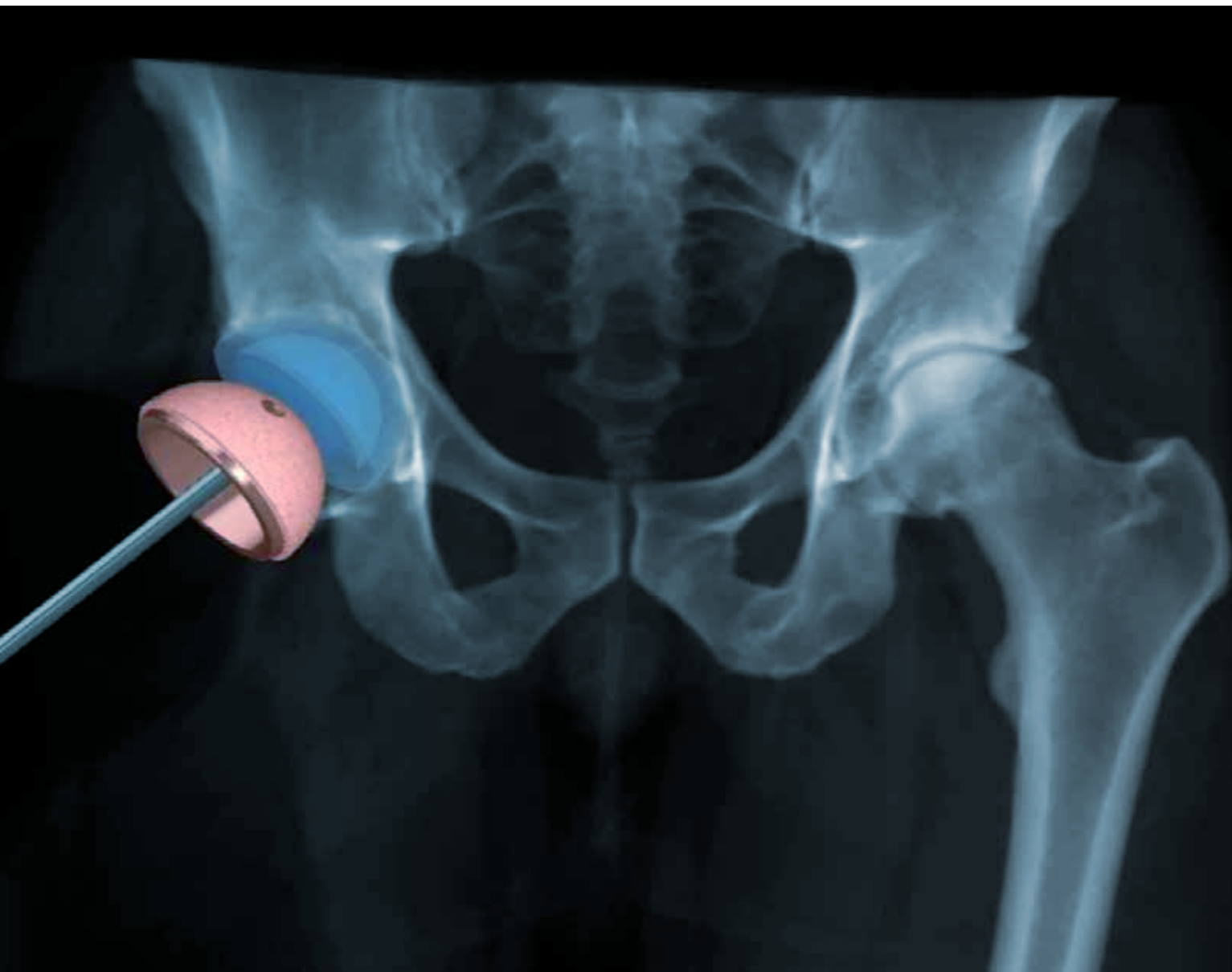
Ortoma har ett strategiskt mål att erhålla FDA-godkännande och lansera Bolagets produkter på den amerikanska marknaden, vilken är världens största ortopediska marknad. Ortoma avser att skicka in ansökan enligt 510(k) under inledningen av andra halvåret 2017 för FDA-godkännande i USA.

Ansökan sker enligt en viss klassning där Ortomas produkter hamnar i klass 1. FDA har åtagit sig att behandla en 510(k) ansökan inom 90 dagar. FDA processen är noggrant beskriven vad avser den formella dokumentation som ska finnas avseende produkterna och vilka tester som ska genomföras. Om FDA-ansökan inte bedöms vara tillräcklig för godkännande kan FDA begära in kompletteringar varvid en ny 90 dagars behandlingsperiod påbörjas.

Framtidsutsikter

Bolaget bedömer att man står inför ett marknadsgenombrott under 2017 med systemet OTS™. Bägge delsystemen, Ortoma Plan™ och Ortoma Guide™ är nu CE-certifierade som medicintekniska produkter. Ortoma har även framgångsrikt testat sin molnlösning vilket medger en snabb expansion globalt av systemet, samt minimerar underhållskostnader och medger snabba uppgraderingar av systemet.

Under 2017 kommer OTS™ att fortsatt lanseras och etableras hos ortopediska kliniker. Ortomas huvudsakliga fokus framöver är därmed att säkerställa stöd och support till de kliniker som använder OTS™ samt att främja att fler kliniker ingår avtal om samarbeten- och licensavtal. Fler genomförda operationer ger Ortoma viktig erfarenhet från användning i klinisk praxis vilket bedöms som avgörande för en framgångsrik marknadsintroduktion. Ortoma avser samtidigt att utveckla sin försäljningsorganisation och säkerställa distributionsmöjligheter. Under andra halvåret 2017 förväntar sig Ortoma att erhålla besked från FDA avseende godkännande av OTS™ som medicinteknisk produkt i USA. Ett FDA-godkännande i USA möjliggör marknadsföring och lansering av OTS™ på den viktiga USA-marknaden.



Historik

2001

Bolaget grundas av Dr. Matts Andersson med syftet att erbjuda ny teknologi som förbättrar utfallet vid implantatkirurgi för ortopedier.

2002-2011

Ortoma startar utvecklingen av ett ryggdiskimplantat och Bolaget patentsöker ett mellankotskiveimplantat och driver en begränsad utveckling av en ny typ av ryggimplantat. Under 2011 påbörjar Ortoma utvecklingen av ett 3D-system för pre-operativ planering för höftproteskirurgi.

2012

- Ortoma beslutar att prioritera utvecklingen av ett operationssystem för planering och navigation av ledimplantat för proteskirurgi.
- Ortoma tecknar licensavtal med Skånes Universitetssjukhus för löpande utvärdering av Bolagets produkter.
- Ortoma inlämnar två patentansökningar registrerade inom 3D-planering och medicinsk navigation.

2013

- Resultat från mätningar i klinisk utvecklingsmiljö för utveckling av Ortoma Guide™ påvisar testresultat med tillfredsställande hög precision.
- Bolaget beviljas EU-bidrag om 3 MSEK över tre år i ett utvecklingsprojekt med samarbetspartners i Tyskland, Tjeckien, Spanien och tre universitet i Kina.
- Skånes Universitetssjukhus utvärderar 3D-systemet Ortoma Plan™ i en klinisk miljö med lyckat resultat.
- Under augusti 2013 genomförs en första evaluering med Ortoma Plan™ med ett lyckat resultat av Dr. Gunnar Flivik vid Skånes Universitetssjukhus. Ortoma Plan™ med nytt användargränssnitt färdigställs i december 2013.
- Ortoma har under 2013-2014 åtta mastersstudenter från Chalmers Tekniska Högskola och Handelshögskolan i Göteborg som medverkar i utvecklingen av OTS™.

2014

- I januari tecknar Ortoma samarbets- och licensavtal med Sahlgrenska Universitetssjukhuset för samarbete om utvecklingen av Ortoma Guide™.
- Ett samarbete med Skånes Universitetssjukhus initieras som löpande under utvecklingen evaluerar systemets olika funktioner ur ett kliniskt perspektiv.
- Ortoma listas på AktieTorget den 31 mars 2014.

2015

- Under första kvartalet 2015 får Ortoma en ny strategisk delägare genom entreprenören Roy Forslund, som genom sitt bolag Infotech i Väst AB förvärvar aktier från GU Holding.
- Under oktober 2015 utses Matts Andersson till vd i Ortoma. Matts var sedan tidigare grundare och storägare i Ortoma och har drivit utvecklingen av OTS™.

- Under november 2015 genomförs den första i en serie av höftledsoperationer på grispreparat med ett fullt OTS™-system. De genomförda testerna visade att Ortoma Plan™ och Ortoma Guide™ fungerade enligt förväntan vilket möjliggjorde för Ortoma att fullfölja CE-certifieringen av Ortoma Guide™ samt användningen av systemet på klinik.
- Under fjärde kvartalet 2015 registrerar Ortoma tre patentansökningar.

2016

- Under första kvartalet 2016 erhålls CE-certifiering för andra delen i Ortoma Treatment Solution™, Ortoma Guide™. För första delen, Ortoma Plan™, erhöles CE-certifiering under juli 2015. Certifieringen innebär att Ortoma Treatment Solution™ kan börja användas vid patientoperationer.
- Under våren 2016 introducerades Ortomas digitala system för planering och navigering inom ortopediska operationer i samarbete med professor Wretenberg, för personal från olika avdelningar på Universitetssjukhuset i Örebro (USÖ). Ett beslut togs att systemet skulle installeras på ortopedkliniken i Lindesberg för att möjliggöra en klinisk utvärdering av Ortomas system.
- Under andra kvartalet 2016 ingår Ortoma ett förnyat samarbetsavtal med Avdelningen för Yrkesortopedi och forskning på Sahlgrenska Universitetssjukhuset (SU).
- I maj 2016 installeras och används OTS™ för första gången vid en patientoperation - en viktig milstolpe för Ortoma.
- Under andra kvartalet 2016 utökar Ortomas aktieägare Roy Forslund, Peter Möller och Jonny Nordqvist sitt ägande i Ortoma via förvärv av 150 000 A-aktier från GU Ventures AB, motsvarande sammanlagt 1,3 procent av kapitalet och 7,1 procent av rösterna.
- Under tredje kvartalet 2016 implementerar Ortoma en molnbaserad lösning för uppgradering och underhåll av programvaran, som möjliggör centralt underhåll för alla klienter. Ett intelligent produktsystem knyts till OTS™ för att hantera samtliga implantatsystem på marknaden. Ett stort antal proteskomponenter är samtidigt under inmatning. OTS™ är installerat hos ett landsting och testning pågår vilket bedöms kunna utgöra en relevant testbädd. En prövarinitierad studie planeras för att genomföras vid två universitetssjukhus.

2017

- Under januari 2017 genomfördes tre operationer med OTS™ på patienter med höftledsartros. Ingreppen gjordes vid Ortopedkirurgiska kliniken, Universitetssjukhuset Örebro, och utfördes vid klinikens enhet för proteskirurgi belägen vid Lindesbergs lasarett. Samtidigt startades en prövarinitierad randomiserad studie med OTS™ vid två svenska universitetskliniker.
- Under februari 2017 genomfördes ytterligare två operationer på patienter med höftledsartros. Operationsteamet leddes av docent Gunnar Flivik, på ortopedkliniken Skånes Universitetssjukhus vid Lasarettet i Trelleborg.
- Under 2017 har totalt 13 patienter med diagnosen höftledsartros opererats med OTS™.

Utväld finansiell information

I detta avsnitt presenteras utväld finansiell information för Ortoma avseende räkenskapsåren 2015, 2016 och perioden 1 januari – 31 mars 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016. Informationen för räkenskapsåret 2015 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2017 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Ortomas reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

(kSEK)	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
	3 mån.	3 mån.	12 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	100	-	-	-
Aktiverat utvecklingsarbete	3 827	2 932	15 204	9 179
Övriga rörelseintäkter	-	24	418	75
Summa	3 927	2 956	15 623	9 255
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	-4 906	-3 667	-17 753	-11 258
Personalkostnader	-508	-506	-2 218	-2 221
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1 487	-1 216	-4 348	-4 224
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter	0	0	0	1
Räntekostnader	-36	-93	-243	-177
Resultat efter finansiella poster	-1 523	-1 309	-4 591	-4 399
Resultat före skatt	-1 523	-1 309	-4 591	-4 399
Periodens resultat	-1 523	-1 309	-4 591	-4 399

Balansräkning i sammandrag

(kSEK)	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	39 242	35 416	20 296
Patent	922	922	922
Summa	40 164	36 337	21 217
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	47	-	-
Summa	47	-	-
Summa anläggningstillgångar	40 211	36 337	21 217
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	-	-	-
Aktuella skattefordringar	62	4	-
Övriga fordringar	1 107	869	715
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	129	164	373
Summa	1 298	1 037	1 087
Kassa och bank	3 274	4 352	7 429
Summa omsättningstillgångar	4 572	5 390	8 516
SUMMA TILLGÅNGAR	44 783	41 727	29 734

(kSEK)	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 255	1 255	1 193
Reservfond	590	590	590
Fond för utvecklingsutgifter	15 120	15 120	-
Summa	16 965	16 965	1 783
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	12 400	16 991	20 472
Periodens resultat	-1 523	-4 591	-4 399
Summa	10 877	12 400	16 072
Summa eget kapital	27 842	29 365	17 855
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	90	90	626
Summa	90	90	626
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	210	271	245
Leverantörsskulder	3 588	2 207	1 343
Övriga skulder	12 040	9 084	9 069
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 014	710	596
Summa	16 851	12 272	11 252
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	44 783	41 727	29 734

Kassaflödesanalys i sammandrag

(kSEK)	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
	3 mån.	3 mån.	12 mån.	12 mån.
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-1 523	-1 309	-4 591	-4 399
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	-	-
Nedskrivning av lån	-	-	-266	-
Summa	-1 523	-1 309	-4 857	-4 399
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 523	-1 309	-4 857	-4 399
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-261	294	50	207
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 640	245	994	643
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-143	-770	-3 813	-3 550
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 827	-3 188	-15 120	-9 516
Maskiner och inventarier	-47	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 874	-3 188	-15 120	-9 516
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	15 170	15 061	9 405
Teckningsoption	-	1 040	1 040	-
Upptagna lån	3 000	-	9 000	9 000
Amortering av låneskulder	-61	-61	-9 245	-245
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	2 939	16 149	15 856	18 160
Periodens kassaflöde	-1 078	12 191	-3 077	5 095
Likvida medel vid periodens början	4 352	7 429	7 429	2 334
Likvida medel vid periodens slut	3 274	19 620	4 352	7 429

Nyckeltal

	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Soliditet, %	62,2	70,4	60,0
Periodens resultat, kSEK ¹	-1 523	-4 591	-4 399
Balansomslutning, kSEK ¹	44 783	41 727	29 734
Kassa och bank, kSEK ¹	3 274	4 352	7 429
Antal utestående aktier vid periodens slut, antal ²	11 412 458	11 412 458	10 847 364
Genomsnittligt antal aktier, antal ²	11 412 458	11 194 911	10 912 364
Eget kapital per aktie, SEK	2,4	2,6	1,6
Utdelning per aktie, SEK ²	0,0	0,0	0,0
Medelantal anställda, antal ²	4,0	4,0	3,25

¹ Reviderat avseende räkenskapsåren 2015 – 2016.

² Utgör ej alternativa nyckeltal enligt definitionen i European Securities and Market Authority:s

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Ortomas tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Ortomas nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknanden mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Ortomas finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Definitioner

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Ortoma använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Bolagets kapitalstruktur.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Ortoma använder sig av det alternativa nyckeltalet eget kapital per aktie eftersom Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

Tabellerna nedan återger information om Ortomas eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2017. Ortomas räntebärande skulder uppgick till 12,3 MSEK per den 31 mars 2017. 9,0 MSEK avser bryggglån från Ortomas huvudägare Roy Forslund via Bolag som upptogs i oktober 2016, 3,0 MSEK avser bryggglån från Ortomas aktieägare Peter Möller via bolag som upptogs i mars 2017. Lånen är att betrakta som bryggglån och avses återbetalas med likvid från Företrädesemissionen. Lånen löper till och med den 30 juni 2018 med en årlig ränta om 4,5 procent, vilket Bolaget bedömer som marknadsmässigt. 0,3 MSEK avser lån till Västra Götalandsregion och ALMI. Det finns inga begränsningar i användningen av kapitalet, som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Eget kapital och skulder¹

kSEK	2017-03-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen ¹	0
Mot säkerhet ²	0
Blancokrediter	12 210
Summa kortfristiga räntebärande skulder	12 210
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen ¹	0
Mot säkerhet ²	0
Blancokrediter	90
Summa långfristiga räntebärande skulder	90
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	1 255
Reservfond	590
Fond för utvecklingsutgifter	15 120
Balanserat resultat	12 400
Periodens resultat	-1 523
Summa eget kapital	27 842
Summa eget kapital och räntebärande skulder	40 142

Nettoskuldsättning¹

kSEK	2017-03-31
A. Kassa	0
B. Likvida medel ²	3 274
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	3 274
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	210
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	12 000
I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	12 210
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	8 936
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	90
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	0
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	90
O. Nettoskuldsättning (J+N)	9 066

¹ Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

² Likvida medel består av banktillgodohavanden.

³ Avser lån till Västra Götalandsregionen samt ALMI.

⁴ Avser bryggglån till Roy Forslund och Peter Möller som avses återbetalas via Företrädesemissionen.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen i Ortoma med stöd av bemyndigande vid årsstämman den 8 maj 2017 beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 38,0 MSEK före emissionskostnader samt en Övertilldelningsemission om upp till 10,0 MSEK. Per den 31 mars 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 3,3 MSEK (inklusive bryggglån om 3,0 MSEK som upptogs 31 mars 2017). Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet täcka Ortomas rörelsekapitalbehov till och med juni 2017.

Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till 20,0-30,0 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Företrädesemissionen. Vid fulltecknad Företrädesemission och efter avdrag för emissionskostnader om 2,5 MSEK tillförs Bolaget 35,6 MSEK. Återbetalning av bryggglån om 12 MSEK inklusive upplupen ränta inkluderas ej i underskott för den kommande 12 månaders perioden eftersom lånen förfaller till betalning den 30 juni 2018 dvs mer än 12 månader efter Prospektets daterande. Bolaget har för avsikt att i sista hand använda emissionslikvid för återbetalning av bryggglån förutsatt att Företrädesemissionen tecknas till lägst 25 MSEK.

Styrelsen bedömer att de likvida medel som vid full teckning tillförs netto genom Företrädesemissionen är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under kommande 12-16 månader samt återbetalning av bryggglån. Bolaget har, erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 12,5 MSEK, motsvarande 32,8 procent av Företrädesemissionen. Det bör noteras att inga säkerheter ställts för dessa teckningsåtaganden.

Skulle den förväntade emissionslikviden inte inflyta som planerat och skulle Ortoma inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas överväga annan extern finansiering i form av ytterligare lån från större aktieägare eller andra externa parter, en riktad nyemission av aktier eller genom att kapital tillförs Bolaget genom samarbete med en extern industriell part. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Ortomas immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2016 till 36 337 kSEK och per den 31 mars 2017 till 40 164 kSEK. Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Samtliga utgifter avser utveckling av produkterna kring OTS™ (produktions- och distributionsmjukvara, individanpassade implantat och kirurgiska instrument) och utgörs av både material och löner.

Materiella anläggningstillgångar

Ortoma innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Bolagets materiella tillgångar uppgick till 47 kSEK per den 31 mars 2017. Bolaget har inte några inteckningar eller belastningar på Bolagets tillgångar.

Investeringar

Bolagets investeringar består i huvudsak av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten innebärande investeringar relaterade till utveckling av OTS™ och uppgick till 20 296 kSEK 2015 och 35 416 kSEK 2016 och 39 242 kSEK för perioden 1 januari – 31 mars 2017.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Ortoma avser att genomföra löpande investeringar i utveckling av OTS™ innebärande framförallt löpande betalning för utveckling av mjukvara direkt relaterad till utveckling av Ortoma Guide™.

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort klara åtaganden om. Ortoma avser finansiera ovan nämnda investeringar genom befintliga likvida medel, tillförd likvid via Företrädesemissionen samt på sikt genom de kassaflöden som Bolaget kan generera.

Trender och tendenser

Teknologiutveckling inom ortopediskkirurgi och specifikt implantat förväntas av Ortoma utgöra en stark drivkraft för Ortomas marknad framöver. Ny teknologi kommer att ytterligare kunna reducera strålningsdosen vid CT-undersökningar, vilket sannolikt kommer att öka användningen av 3D-planering och diagnostik. Vidare går trenden för ortopedisk kirurgi generellt mot mer minimalinvasiva tekniker, vilket gynnar utvecklingen av de system som utvecklas av Ortoma.

Det finns ökade krav från samhället att i större grad kvalitetsssäkra och mäta resultat av utförda operationer för att identifiera kvalitetsbrister och öka effektivitet vilket också förväntas stärka efterfrågan på den typ av operationssystem som Ortoma utvecklar.

En utmaning för Ortoma är att få acceptans för tekniken vilket kräver bevis på att tekniken levererar det som utlovas. Sjukvården kan generellt anses vara konservativ och för att få genomslag behöver Ortoma visa att tekniken verkligen är till nytta för patienter, kirurger, sjukvårdshuvudmän och samhälle. För att bevisa nytta behövs fler genomförda operationer på referenskliniker vilket är väl sörjt för genom Ortomas samarbete med Skånes och Örebros universitetskliniker.

Ortoma känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter utöver vad som anges i avsnitt "Riskfaktorer" samt "Legala frågor och kompletterande information". Det finns inte heller några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet utöver vad som anges i avsnitt "Riskfaktorer" samt "Legala frågor och kompletterande information".

Intäkter och resultat

Ortoma har ännu inte genererat någon nettoomsättning avseende Bolagets huvudverksamhet men aktiverar utvecklingsarbete som en intäkt i resultaträkningen. Aktiverat utvecklingsarbete avser utveckling av produkterna kring OTS™ (produktions- och distributionsmjukvara, individanpassade implantat och kirurgiska instrument) och utgörs av både material, konsulter och löner.

Jämförelse mellan 2015 och 2016

Under 2016 uppgick aktiverat utvecklingsarbete till 15 204 kSEK (9 179) och utgjordes primärt av utvecklingsutgifter relaterade till OTS™. Utvecklingsutgifterna har ökat på grund av kraftigt utökat utvecklingsarbete, både med mjukvara och hårdvara tillhörande OTS™. Rörelsens kostnader uppgick till -19 971 kSEK (-13 479) och avsåg huvudsakligen övriga externa kostnader vilket främst består av lokalkostnader, konsultarvoden samt personalkostnader vilka var i linje med 2015. Designarbete med hårdvara och utökat arbete med mjukvaran till både Ortoma Guide™ och Ortoma Plan™ står för kostnadsökningen. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -4 348 kSEK (-4 224). Periodens resultat uppgick till -4 591 kSEK (-4 399) vilket påverkades negativt av räntekostnader om -243 kSEK (-177).

Jämförelse mellan 1 januari – 31 mars 2017 och samma period 2016

Under perioden 1 januari – 31 mars 2017 uppgick aktiverat utvecklingsarbete till 3 827 kSEK (2 932) och utgjordes primärt av utvecklingsutgifter relaterade till OTS™. Utvecklingsavgifterna har ökat på grund av att mer anpassningsarbete har krävts för att adaptera systemet till kliniska rutiner och IT-miljöer och nya rutiner för sterilisering av viss mätutrustning i klinisk miljö har utprovats. Rörelsens kostnader uppgick till -5 414 kSEK (-4 172) och avsåg huvudsakligen övriga externa kostnader vilket främst består av lokalkostnader och konsultarvoden samt personalkostnader. Externa kostnader, som ökat, består främst av konsultkostnader. Designarbete med hårdvara och utökat arbete med mjukvaran till både Ortoma Guide™ och Ortoma Plan™ står för kostnadsökningen. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -1 487 kSEK (-1 216). Periodens resultat uppgick till -1 523 kSEK (-1 309) vilket påverkades negativt av räntekostnader om -36 kSEK (-93).

Kassaflöde

Jämförelse mellan 2015 och 2016

Under 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -4 591 kSEK (-4 399). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 1 040 kSEK (850). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -3 792 kSEK (-3 550). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -15 120 kSEK (-9 516) under samma period och utgörs av förvärv av immateriella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15 856 kSEK (18 160), vilket för 2016 förklaras av genomförd nyemission som tillförde Bolaget 15 061 kSEK samt inlösen av teckningsoptioner av serie 2013 vilket tillförde Bolaget 1 040 kSEK. Det förklaras vidare av dels upptaget lån om 9 000 kSEK från Roy Forslund via bolag samt dels amortering av lån inklusive ränta om -9 245 kSEK vilket upptogs under oktober 2015 till samme långivare. För 2015 förklaras kassaflödet från finansieringsverksamheten av inlösen av teckningsoptioner vilket tillförde Ortoma 9 405 kSEK. Kassaflödet för 2016 uppgick därmed till -3 077 kSEK (5 095).

Jämförelse mellan 1 januari – 31 mars 2017 och samma period 2016

Under perioden 1 januari – 31 mars 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -1 523 kSEK (-1 309). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 1 380 kSEK (539). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -143 kSEK (-770). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -3 874 kSEK (-3 188) under samma period och utgörs i huvudsak av förvärv av immateriella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2 939 kSEK (16 149), vilket för 2016 förklaras av genomförd nyemission och för 2017 av upptaget lån om 3 000 kSEK från Peter Möller genom bolag samt dels amortering av lån. Kassaflödet för perioden 1 januari – 31 mars 2017 uppgick därmed till -1 078 kSEK (12 191).

Finansiell ställning

Jämförelse mellan 31 december 2016 och 31 december 2015

Bolagets totala tillgångar per den 31 december 2016 uppgick till 41 727 kSEK (29 734), varav immateriella tillgångar uppgick till 36 337 kSEK (21 217). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 4 352 kSEK (7 429). Eget kapital uppgick per den 31 december 2016 till 29 365 kSEK (17 855) motsvarande en soliditet om 70,4 (60,0) procent. Bolagets totala skulder uppgick till 12 362 kSEK (11 878) varav 9 000 kSEK avser räntebärande lån till Infotech i Väst AB och 361 kSEK lån till Västra Götalandsregionen och ALMI.

Jämförelse mellan 31 mars 2017 och 31 december 2016

Bolagets totala tillgångar per den 31 mars 2017 uppgick till 44 783 kSEK (41 727), varav immateriella tillgångar uppgick till 40 164 kSEK (36 337). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 3 274 kSEK (4 352). Eget kapital uppgick per den 31 mars 2017 till 27 842 kSEK (29 365) motsvarande en soliditet om 62,2 (70,4) procent. Bolagets totala skulder uppgick till 16 941 kSEK (12 362) varav 9 000 kSEK avser räntebärande lån till Infotech i Väst AB, 3 000 kSEK avser räntebärande lån till Peter Möller genom bolag och 300 kSEK lån till Västra Götalandsregionen och ALMI.

Under 2016 har en överenskommelse med Västra Götalandsregionen ingåtts där en nedskrivning av lån med totalt 266 kSEK gjorts med ackordliknande villkor på återstående skulder, vilka ska amorteras under en 18 månaders period med slutamortering i maj 2018. Samtliga lån är villkorslån. Amortering har påbörjats för lån från både ALMI och Västra Götalandsregionen. Återbetalningsskyldighet av lånen uppstår i samband med exploatering av projekt eller att produkt marknadsförs. Långgivarna kan även avskriva lån om resultat för vilket finansiering söktes ej uppnåtts.

Väsentliga händelser avseende Bolagets resultat och finansiella situation från och med 1 januari 2015 till och med den 31 mars 2017

- Under 2015 tillfördes Ortoma 8,1 MSEK via inlösen av teckningsoptioner av serie 2014 samt 1,8 MSEK via inlösen av teckningsoptioner av serie 2013.
- I oktober 2015 upptog Ortoma ett lån om 9,0 MSEK från Infotech i Väst AB som är ägt till 70 procent av Ortomas huvudägare och styrelseledamot Roy Forslund.
- I februari 2016 genomfördes en företrädesemission som tillförde Ortoma cirka 15,0 MSEK efter emissionskostnader. Nyemissionen tecknades till 189 procent och garanterades till fullo av Ortomas huvudägare, Roy Forslund utan ersättning. Lån om 9 000 kSEK återbetalades i sin helhet i samband med nyemissionen.
- Under första kvartalet 2016 nyttjades totalt 130 000 teckningsoptioner av serie 2013 varvid Ortoma tillfördes 1,0 MSEK.
- I oktober 2016 upptog Ortoma ett lån om 9 000 kSEK från Ortomas aktieägare Roy Forslund via bolag, vilket avses återbetalas med likvid från Företrädesemissionen.
- Under 2016 ingås en överenskommelse om nedskrivning av lån om 266 kSEK med Västra Götalandsregionen avseende villkorslån då resultat för vilket finansiering söktes ej uppnåtts.
- I mars 2017 upptog Ortoma ett lån om 3 000 kSEK från Ortomas aktieägare Peter Möller via bolag, vilket avses återbetalas med likvid från Företrädesemissionen.

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2017

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Ortomas finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2017.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 255 370,38 SEK och fördelas på 1 092 000 A-aktier och 10 320 458 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,11 SEK. Bolaget har två aktieslag. Enligt Ortomas bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 660 000 SEK och högst 2 640 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 6 000 000 och högst 24 000 000. Innehavare av A-aktier kan begära omvandling av A-aktier till B-aktier. A-aktier och B-aktier kan vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av aktiekapitalet.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 418 456,72 SEK, från 1 255 370,38 SEK till högst 1 673 827,10 SEK, genom nyemission av högst av 364 000 A-aktier och högst 3 440 152 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,11 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 25,0 procent av kapitalet och rösterna. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Vid full teckning i Företrädesemissionen och om Övertilldelningsemmissionen nyttjas till fullo kommer antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 15 716 610 varav 1 456 000 aktier kommer att utgöras av A-aktier och 14 260 610 kommer utgöras av B-aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om totalt 473 456,72 SEK. Utspädningseffekten vid full teckning av både Företrädesemissionen och Övertilldelningsemmissionen blir 4 804 152 aktier motsvarande cirka 29,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och Övertilldelningsemmissionen.

Såvitt styrelsen för Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal). Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande avseende Ortomas aktier har förekommit.

Rättigheter förknippade med aktierna

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Ortoma är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Euroclear administrerar Bolagets aktiebok och kontoför dess aktier på person. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Aktier av serie A berättigar till tio röster, medan aktier av serie B berättigar till en röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Samtliga aktier i Ortoma ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade att erhålla utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclears försorg som ett kontant belopp per aktie. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. De rättigheter som är förenade med aktierna i Ortoma kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen bredvid.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2001	Nybildning	100 000	100 000	100 000,00	100 000,00	1,00
2004	Nyemission	15 000	115 000	15 000,00	115 000,00	1,00
2009	Nyemission	47 601	162 601	47 601,00	162 601,00	1,00
2010	Nyemission	11 200	173 801	11 200,00	173 801,00	1,00
2011	Nyemission	40 000	213 801	40 000,00	213 801,00	1,00
2012	Nyemission	18 000	231 801	18 000,00	231 801,00	1,00
2012	Nyemission	45 000	276 801	45 000,00	276 801,00	1,00
2012	Nyemission	4 000	280 801	4 000,00	280 801,00	1,00
2012	Fondemission	-	280 801	182 520,65	463 321,65	1,65
2012	Split 15:1	3 931 214	4 212 015	0,00	463 321,65	0,11
2012	Nyemission	526 316	4 745 004	58 628,79	521 950,44	0,11
2013	Nyemission	1 403 500	6 148 504	154 385,00	676 335,44	0,11
2014	Nyemission	3 000 000	9 148 504	330 000,00	1 006 335,44	0,11
2015	Nyemission	1 478 860	10 627 364	162 674,60	1 169 010,04	0,11
2015	Nyemission	70 000	10 697 364	7 700,00	1 176 710,04	0,11
2015	Nyemission	150 000	10 847 364	16 500,00	1 193 210,04	0,11
2016	Nyemission	30 000	10 877 364	3 300,00	1 196 510,04	0,11
2016	Nyemission	100 000	10 977 364	11 000,00	1 207 510,04	0,11
2016	Nyemission	435 094	11 412 458	47 860,34	1 255 370,38	0,11
2017	Företrädesemissionen ¹	3 804 152	15 216 610	418 456,72	1 673 827,10	0,11
2017	Övertilldelningsemmissionen ¹	1 000 000	16 216 610	110 000,00	1 783 827,10	0,11

¹Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Ortoma uppgår till cirka 1600. De största aktieägarna per den 2 maj 2017 framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 58 – 59.

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital	Röster
Roy Forslund inkl bolag	242 000	1 858 000	18,4 %	20,1 %
Matts Andersson	750 000	683 765	12,6 %	38,5 %
Avanza Pension	0	985 180	8,6 %	4,6 %
Peter Möller inkl bolag	50 000	750 000	7,0 %	5,9 %
Cedovision Holding AB	0	557 950	4,9 %	2,6 %
Morgan Andersson inkl bolag	0	482 826	4,2 %	2,3 %
Linus Byström inkl bolag	0	251 890	2,2 %	1,2 %
Nordnet Pensionsförsäkring	0	236 088	2,1 %	1,1 %
Tommy Hansson inkl bolag	0	210 196	1,8 %	1,0 %
Ortoinvent AB	0	151 535	1,3 %	0,7 %
Övriga	50 000	4 153 028	36,8 %	21,9 %
Totalt	1 092 000	10 320 458	100,0 %	100,0 %

Källa: Euroclear

Utdelningspolicy

Ortoma har hittills inte lämnat någon utdelning och har ingen utdelningspolicy. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 8 maj 2017 bemyndigades styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma och inom ramen för vid var tid gällande bolagsordning, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller emission av teckningsoptioner berättigande till nyteckning av aktier och/eller konvertibler berättigande till utbyte mot aktier, varvid följande huvudsakliga villkor ska iakttas:

I emission med företrädesrätt för aktieägarna ska både A-aktier och B-aktier respektive, i förekommande fall, teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till nyteckning av eller utbyte mot både A-aktier och B-aktier, emitteras. I emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får bara B-aktier respektive, i förekommande fall, teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till nyteckning av eller utbyte mot bara B-aktier, emitteras.

Emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får ske till högst det antal B-aktier (inklusive B-aktier som kan komma att nytecknas eller bytas till i anledning av sådan emission av teckningsoptioner eller konvertibler) som sammanlagt motsvarar tio procent av det totala antalet aktier i Bolaget per stämmodagen ökat med tillkommande aktier (direkt eller indirekt genom framtida nyteckning eller utbyte) i samband med företrädesemission(-er) genom utnyttjande av bemyndigandet.

Betalning för tecknade aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler ska kunna ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning och ska eljest kunna förenas med villkor. Emission ska ske till marknadsmässig teckningskurs enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktuella aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler emitteras och med beaktande av den eventuella rabatt som bedöms krävas för att aktierna, teckningsoptionerna eller konvertiblerna ska tecknas.

Syftet med bemyndigandet och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att med flexibilitet och tidseffektivitet kunna stärka Bolagets finansiella ställning och täcka rörelsekapitalbehov (inklusive genom att kunna återbetala bryggglån eller kvitta Bolagets skulder till bryggfinansiärer) samt kunna skapa en god ägarbas (inklusive med för Bolaget strategiskt viktiga investerare) och uppnå en god spridning av Bolagets B-aktie.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Personaloptionsprogram

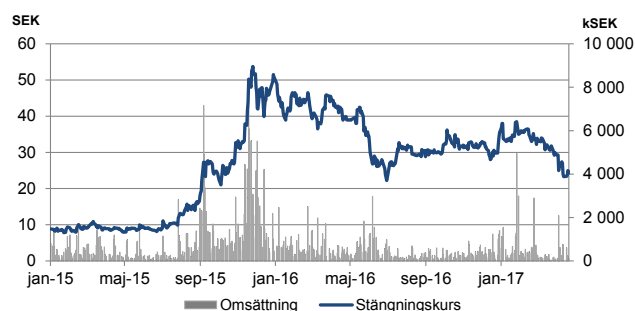
Vid extra bolagsstämma den 21 november 2013 beslutades om ett incitamentsprogram omfattande 440 000 teckningsoptioner av serie 2013 för att knyta ledande befattningshavare och nyckelpersoner till Bolagets utveckling. Priset per option fastställdes enligt Black & Scholes-modellen. Varje option berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Ortoma till en kurs om 8,00 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av nya B-aktier under perioden 2015-01-01 – 2018-03-31. Per dateringen av Prospektet uppgår antal utestående teckningsoptioner av serie 2013 till 90 000 stycken.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie 2013 kan ytterligare högst 90 000 nya aktier ges ut, motsvarande en utspädning om 0,6 procent efter Företrädesemissionens genomförande.

Handel med Ortoma-aktien

Ortomas B-aktier är sedan den 31 mars 2014 upptagna till handel på handelsplattformen AktieTorget. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Aktien har ISIN-kod SE0005676103 och kortnamnet ORT B. Antalet B-aktier i Ortoma uppgår till 10 320 458.

Aktiekursens utveckling



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt Ortomas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter utan suppleanter/med högst två suppleanter. Ortomas styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter med en suppleant. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Gunnar Németh

Styrelseledamot sedan 2013 och styrelseordförande sedan 2015.

Född: 1952

Utbildning: Professor i ortopedisk kirurgi och har en MBA från Frankfurt School of Finance & Management.

Övriga uppdrag: Gunnar Németh är styrelseledamot i Capio AB (publ), ENCAre AB, G Németh Associates AB, CareLigo AB samt styrelseordförande i Swedish Hospital Partners AB, Swedish Hospital Partners Holding AB, Vitra Novus AB och Ryggkirurgiskt Centrum Stockholm AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Gunnar Németh har varit styrelseledamot i Capio Group Services AB, Broms Catering AB, Anicura Holding AB och Anicura AB samt styrelseordförande och styrelseledamot i Capio S:t Görans Sjukhus AB, UroClinic Sverige AB, Capio Specialistkliniker AB och Scandinavian Robotic Surgery Group AB.

Innehav: 54 233 B-aktier privat och via bolag.



Matts Andersson

Styrelseledamot, vd och CTO sedan 2015.

(vd 2001-2008 och 2012-2013 och styrelseledamot 2001-2010)

Född: 1948

Utbildning: Adjungerad professor vid Chalmers Tekniska Högskola, tandläkarexamen vid Göteborgs Universitet, odontologisk Dr vid Umeå Universitet.

Övriga uppdrag: Matts Andersson är styrelseledamot i Vitra Novus AB och Carucell AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: Matts Andersson äger 750 000 A-aktier privat och 683 765 B-aktier privat.



Roy Forslund

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1967

Utbildning: Tekniskt gymnasium, ekonomi företag på Komvux.

Övriga uppdrag: Roy Forslund är styrelseledamot i Infotech i Väst AB, Quadracom AB, Mr Bat AB, Fem i Väst Invest AB, Fantastiskt Sweden Holding AB, Stenstocken Holding AB, Vitra Novus AB, Tech Lennhede/Kringberg Fastighets AB och Syncify AB samt styrelseordförande och styrelseledamot i NavEye AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Roy Forslund har varit extern verkställande direktör i csit AB, styrelseledamot i Quadracom Services AB, Webstamp World Wide AB och Zooks AB, styrelsesuppleant i Zooks Mobile AB, QMarket AB, Sibmaril AB, Stenstocken Holding AB, Vitra Novus AB och Tech Lennhede/Kringberg Fastighets AB, styrelseordförande och styrelseledamot i Katshing AB och Wazoo Holding AB, verkställande direktör och styrelsesuppleant i Quadracom Networks AB, verkställande direktör och styrelseordförande i Zitius Service Delivery AB, verkställande direktör och styrelseledamot i Quadracom AB.

Innehav: Roy Forslund äger 242 000 A-aktier indirekt och 1 668 000 B-aktier indirekt samt 190 000 B-aktier privat eller genom närstående.

Övrigt: Rådgivare och delägare i ett antal bolag innefattande bland annat NAKD, ZeroPoint Technologies AB och Upland.



Tommy Hansson

Styrelseledamot sedan 2011 och CMO sedan 2014.

Född: 1943

Utbildning: Med lic vid Göteborgs Universitet, medicine doktor vid Göteborgs Universitet, professor ortopedi vid Uppsala och Göteborgs Universitet.

Övriga uppdrag: Tommy Hansson är styrelseledamot i Vitra Novus AB, bostadsrättsföreningen Alvhem i Göteborg och Resonans AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Tommy Hansson har varit styrelsesuppleant i AB Epifysen.

Innehav: Tommy Hansson äger 157 596 B-aktier indirekt och 52 600 B-aktier privat.



Elisabet Liljensten

Styrelseledamot sedan 2013.

Född: 1969

Utbildning: Legitimerad tandläkare och har en doktorexamen i biomaterialforskning från Göteborgs Universitet.

Övriga uppdrag: Elisabeth Liljensten är styrelseledamot i Axel Hellqvist & Son i Göteborg AB, styrelseordförande och styrelseledamot i Devicia AB, Devicia Inc. och Provincia AB samt verkställande direktör, styrelseordförande och styrelseledamot i Qvicia AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Elisabeth Liljensten har varit styrelsesuppleant och särskild delgivningsmottagare i Bigarråvägen ElCore AB.

Innehav: Elisabeth Liljensten äger 7 072 B-aktier indirekt och 31 200 B-aktier privat.



Daniel Andersson

Styrelsesuppleant sedan 2015 (styrelseledamot 2013-2014).

Född: 1975

Utbildning: Ekonom med magisterexamen från Lunds Universitet.

Övriga uppdrag: Daniel Andersson är Key Account Manager i Ascom Sweden AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: Daniel Andersson äger 1 875 B-aktier privat och 30 000 teckningsoptioner privat.

Övrigt: Daniel Andersson är son till Matts Andersson. Daniel Anderssons teckningsoptioner löper ut den 31 mars 2018.



Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Ortomas styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Ortomas adress Vädursgatan 5, 412 50 Göteborg.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren, med undantag för vad som angivits ovan vid respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare (i) varit ställföreträdare i något företag, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) varit ställföreträdare för något företag som försatts i konkurs eller likvidation (som inte varit frivillig), (iv) av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller (v) av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Förutom att styrelseledamoten Roy Forslund, själv och indirekt via InfoTech i Väst AB och närstående, tillika är den näst största aktieägaren och att styrelseledamoten och verkställande direktören Matts Andersson är största aktieägaren i Bolaget och grundare samt att styrelsesuppleanten Daniel Andersson är son till Matts Andersson har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Utöver att styrelseledamoten och verkställande direktören Matts Andersson är far till styrelsesuppleanten Daniel Andersson, har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna någon familjrelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Ortoma.

Roy Forslund har som majoritetsägare i Infotech i Väst AB utställt lån till Bolaget, se vidare avsnitt "Krediter och säkerheter" nedan för villkoren för dessa lån.

Ovanstående kan innebära att dessa personers privata intressen kan komma att stå i strid med Ortomas intressen. Utöver detta har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och/eller teckningsoptioner. För information om vissa närståendetransaktioner mellan Ortoma och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, se rubriken "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Revisorer

På årsstämman den 8 maj 2017 omvaldes KPMG AB till revisor för Bolaget intill slutet av årsstämman 2018. Mikael Ekberg (född 1964) är huvudansvarig revisor. Mikael Ekberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Mikael Ekberg har varit Bolagets huvudansvariga revisor sedan 2015.

Bolagsstyrning

Samtliga ledamöter är valda till och med årsstämman 2018. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för vd. Med beaktande av Bolagets storlek har styrelsen inte inom sig upprättat särskilda utskott. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte förpliktigt sig att följa denna. Bolagsstyrningen inom Ortoma utgår främst från tillämpliga regler i aktiebolagslagen, Ortomas bolagsordning, Ortomas interna styrdokument och de regler och rekommendationer för bolag vars aktier är noterade på AktieTorget samt god sed på aktiemarknaden.

Ersättning

Under 2016 utbetalades ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare i enlighet med vad som anges nedan. Ortoma har inga avsättningar för pension. Inget avtal om förmåner till ledande befattningshavare eller styrelsen efter det att uppdraget avslutats föreligger.

Namn	Befattning	Grundlön, styrelsearvode	Styrelsearvode via bolag	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Gunnar Nemeth	Styrelsens ordförande		44 500	-	-	44 500
Elisabeth Liljensten	Styrelseledamot	14 362	-	-	-	14 362
Tommy Hansson	Styrelseledamot	-	22 250	-	-	22 250
Roy Forslund	Styrelseledamot	-	22 250	-	-	22 250
Daniel Andersson	Styrelsesuppleant	8 465	-	-	-	8 465
Matts Andersson	VD	503 587	-	-	-	503 587
Summa styrelse och VD		526 414	89 000	-	-	615 414

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets firma är Ortoma AB. Bolaget har org. nr. 556611-7585 och är ett publikt aktiebolag med säte i Göteborgs kommun. Bolaget bildades i Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 8 juni 2001. Bolagets associationsform regleras av och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Ortoma har inga dotterbolag eller innehav av andelar i andra företag.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget 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 Bolaget som innehåller någon rättighet eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för Bolaget per dagen för detta Prospekt.

Bolaget har valt att därutöver nedan kommentera några väsentliga avtal som i och för sig ingår i den löpande affärsverksamheten men för vilka särskilda förhållanden gäller (se nedan "Väsentliga avtal inom löpande affärsverksamhet").

Krediter och ställda säkerheter

Västra Götalandsregionen beviljade 2002 och 2008 Bolaget s.k. såddlån till ett totalt belopp om 700 000 SEK samt därtill bidrag om 150 000 SEK för att utveckla en mellankotsskiva för ryggortopedi. Lånen har löpt med 4,5 procent i årlig ränta. Den 17 november 2009 avskrevs 179 000 SEK av lånet från 2002. Den 17 november 2016 beslutade Västra Götalandsregionen att skriva av resterande del av lånet från 2002 med 115 500 SEK samt delvis skriva av lånet från 2008 med 150 000 SEK, då projektet som lån och bidrag erhöles för lagts ned. Vid samma tillfälle beslutades att kvarstående lånebelopp från lånet 2008 om 250 000 SEK ska återbetalas till Västra Götalandsregionen i tre delar fördelat på 80 000 SEK i maj respektive november 2017 samt 90 000 SEK i maj 2018.

Ortoma har den 2 oktober 2015 ingått låneavtal med Infotech i Väst AB, som kontrolleras av Roy Forslund som även är aktieägare samt styrelseledamot i Ortoma, avseende inlåning av 9 000 000 SEK till Bolaget för återbetalning den 30 april 2016. Lånet löpte med 5 procents årlig ränta som erlades i samband med att återbetalning gjordes på förfallodagen. Den 5 oktober 2016 träffades ett nytt låneavtal med Infotech i Väst AB varvid 9 000 000 SEK inlånades till Bolaget, med löptid till och med den 30 augusti 2017 och med en årlig ränta om 4,5 procent att erläggas på förfallodagen. Den 8 maj 2017 träffades ett tilläggsavtal varigenom tidpunkten för återbetalning av skulden och tillhörande ränta, dvs. förfallodagen, ändrades till den 30 juni 2018.

Bolaget har den 31 mars 2017 ingått låneavtal med Svensk Matfågel AB, som kontrolleras av Peter Möller som även är aktieägare i Ortoma avseende inlåning av 3 000 000 SEK till Bolaget, med löptid till och med den 30 augusti 2017 och med en årlig ränta om 4,5 procent att erläggas på förfallodagen. Den 8 maj 2017 träffades ett tilläggsavtal varigenom tidpunkten för återbetalning av skulden och tillhörande ränta, dvs. förfallodagen, ändrades till den 30 juni 2018.

Avtal om bidrag

Bolaget har den 14 maj 2013 tillsammans med bland annat University Medical Center of the Johannes Gutenberg University i Mainz, Tyskland och Universidad de Extremadura i Badajoz, Spanien, ingått avtal med EU med anledning av ett av EU, genom kommissionen, beviljat bidrag för "Natural inorganic polymers and smart functionalized micro-units applied in customized rapid prototyping of bioactive scaffolds (Bio-Scaffolds)", med en total budget om ca EUR 1 799 002, varav EUR 292 485 var budgeterat för Ortoma. Bidrag under projektet har utbetalats till Ortoma under perioden 2013 till och med 2016 och Ortoma har totalt erhållit 2 406 666 SEK.

Arbetsförmedlingen beslutade i oktober 2015 att bevilja Bolaget bidrag för anställning av vd-sekreterare, med en månadsvis utbetalning om 13 825 SEK. Bidraget löper årsvis med möjlighet till förlängning, vid ansökan av Bolaget, till och med den 22 november 2022. Hittills har 242 958 SEK utbetalats till Bolaget under perioden 2015 till och med den 30 april 2017.

Verket för innovationssystem, Vinnova, har den 22 november 2016 beviljat Universitetssjukhuset Örebro som projektledare bidrag för "Klinisk anpassning av digitala stödsystem för ortopedisk kirurgi" till ett totalt belopp om 300 000 SEK under perioden mellan den 1 december 2016 till den 23 mars 2017. Bidraget utbetalades under december 2016 och Ortoma erhöles av dessa medel 100 000 SEK som projektpartner.

Väsentliga avtal inom löpande affärsverksamhet

Anställningsavtal

Ortoma har ingått skriftliga anställningsavtal med sina anställda. Avtalen reglerar inte i samtliga fall sekretess och äganderätt till immateriella rättigheter och rätt till resultat av arbetets utförande till förmån för Bolaget.

Utvecklings- och hyresavtal

Ortoma har den 22 december 2011 ingått ett utvecklingsavtal med CedoVision Technology AB avseende utveckling av programvara. CedoVision Technology ABs moderbolag, Cedovision Holding AB, är aktieägare i Ortoma. Under 2013 och 2014 har utvecklingsavtalet kompletterats med tilläggsavtal och i september 2015 träffades även ett förnyat utvecklingsavtal för utveckling av Ortoma Treatment Solution samt ett separat hyresavtal avseende hyra av kontorsplatser från CedoVision Technology AB. Nu gällande utvecklingsavtal är ett avropsavtal som löper tillsvidare med iakttagande av 6 månaders ömsesidig uppsägningstid. I relation till hyresavtalet löper det tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Hyresavtalet upphör också vid det fall CedoVision Technology ABs egna hyresavtal upphör att gälla.

Immateriella rättigheter

Styrelsen bedömer att Ortoma har de immateriella rättigheter som behövs för att bedriva befintlig verksamhet. Det finns dock inga garantier för att Ortoma har oinskränkt äganderätt till samtliga immateriella rättigheter.

Ortoma har flera patent och patentansökningar för olika delar av sitt produktsegment. För beskrivning av innehavda patent, patentansökningar och patentstrategi etc., se vidare avsnitt "Forskning- och utveckling" under avsnitt "Verksamhetsbeskrivning".

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Ortoma har inte under de senaste tolv månaderna varit inblandat i något rättsligt förfarande som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Ortomas finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget känner inte heller till något sådant potentiellt förfarande.

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte beviljat några lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Förutom de nedan angivna undantagen har ingen av Ortomas styrelseledamöter eller ledande befattningshavare eller deras närstående deltagit direkt eller indirekt i några affärstransaktioner med Bolaget under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet. Bolaget är av uppfattningen att samtliga transaktioner eller åtaganden mellan Bolaget och närstående har skett enligt marknadsmässiga villkor. Samtliga belopp nedan är angivna exklusive mervärdesskatt.

Som framgår under avsnittet "Väsentliga avtal inom löpande affärsverksamhet" ovan har Ortoma ingått avtal med CedoVision Technology AB avseende utveckling av programvara samt hyra av kontorsplatser. CedoVision Technology ABs moderbolag, Cedovision Holding AB, är aktieägare i Ortoma.

Under räkenskapsåret 2015 fakturerades Ortoma arvode om 8 651 609 SEK, varav 48 000 SEK avser hyra av kontorsplatser, och under räkenskapsåret 2016 fakturerades Ortoma 13 034 146 SEK i arvode, varav 192 000 SEK avser hyra av kontorsplatser, av CedoVision Technology AB. Hittills fakturerat arvode för räkenskapsåret 2017 är 3 670 576 SEK, varav 64 000 SEK avser hyra av kontorsplatser.

Bolaget har under 2012 träffat en överenskommelse med Linecto AB, avseende tillhandahållande av konsulttjänster till Bolaget innefattande Linus Byström som IT-strateg för Bolaget med ansvar för dess immateriella rättigheter, med ersättning per arbetad timma. Linus Byström är indirekt majoritetsägare samt styrelseledamot i Linecto AB.

Under räkenskapsåret 2015 fakturerades Bolaget konsultarvode om 182 850 SEK och under räkenskapsåret 2016 196 685 SEK av Linecto AB. Under perioden januari till mars 2017 uppgick fakturerat konsultarvode till 50 800 SEK.

Ortoma har den 5 januari 2015 ingått konsultavtal med Devicia AB avseende tillhandahållande av medicintekniska konsulttjänster till Bolaget, med ersättning per arbetad timma. Ortomas styrelseledamot Elisabeth Liljensten är indirekt majoritetsägare samt styrelseledamot i Devicia AB. Avtalet löper tillsvidare med 30 dagars ömsesidig uppsägningstid.

Under räkenskapsåret 2015 fakturerades Bolaget konsultarvode om 15 200 SEK från Devicia AB och under räkenskapsåret 2016 och 2017 har inget konsultarvode fakturerats.

Bolaget har under 2016 träffat en överenskommelse med Vitra Novus AB om genomförande av produktmätningar för anmälan till FDA. Ortomas styrelseledamot och aktieägare Roy Forslund är indirekt majoritetsägare samt styrelseledamot i Vitra Novus AB. Matts Andersson, Gunnar Németh och Tommy Hansson som är aktieägare och styrelseledamöter i Ortoma är även styrelseledamöter i Vitra Novus AB. Vidare är en av Ortomas indirekta aktieägare, Peter Möller, även styrelseledamot i Vitra Novus AB. Bolaget har inte fakturerats för något arvode av Vitra Novus AB.

Styrelseledamöterna Gunnar Németh, Tommy Hansson och Roy Forslund har kommit överens med Bolaget om att fakturera Ortoma för styrelsearvode, se vidare under rubriken "Ersättning och anställningsvillkor" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Lån från aktieägare/styrelseledamöter/ledande befattningshavare

Förutom de nedan angivna undantagen finns det per dagen för Prospektet inga utestående lån till Bolaget från någon aktieägare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare eller deras närstående och har inte heller förekommit under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet.

Bolaget har ingått låneavtal med Infotech i Väst AB och Svensk Matfågel AB, se vidare avsnitt "Krediter och säkerheter" ovan för villkoren för dessa lån och Bolagets närståenderelation till respektive långivare.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning. Ortoma kan behöva utöka sitt försäkringsskydd till följd av expansion av verksamheten. Det finns således ingen garanti för att Bolaget inte kommer att drabbas av förluster som inte täcks av dess försäkringar.

Miljö, regulatoriska godkännanden och tillstånd

Ortoma är, tillsammans med dess leverantörer, i likhet med andra medicintekniska företag beroende av och föremål för åtgärder och kontroller från såväl myndigheter som kunder. Styrelsen bedömer att Bolaget har samtliga för nuvarande verksamhet erforderliga tillstånd och godkännanden. Bolaget följer relaterade regler och föreskrifter enligt vad som följer av dessa tillstånd och godkännanden.

Upplysning av särskild betydelse i revisionsberättelse

Revisionsberättelsen över årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 avviker från standardformuleringen då den innehåller upplysning av särskild betydelse. Upplysningen avser information om Bolagets kapitalbehov under de kommande 12 månaderna. Upplysningen i sin helhet framgår nedan:

Som framgår av förvaltningsberättelsen är det befintliga kapitalet inte tillräckligt för att täcka Bolagets behov av finansiering för de kommande tolv månaderna. Bolagets styrelse planerar därför att genomföra en företrädesemission under andra kvartalet 2017. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Aktieägaravtal

Det existerar, såvitt Bolagets styrelse känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Teckningsåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden upp till 32,8 procent, motsvarande cirka 12,5 MSEK. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. De aktieägare som ingått nämnda åtaganden har även åtagit sig att inte minska sina respektive innehav från och med det datum då varje åtagande undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts. Ovan nämnda teckningsåtaganden ingicks under april/maj 2017.

Namn ²	Teckningsåtaganden	
	Belopp kSEK	% ¹
Roy Forslund privat och bolag	7 000	18,4 %
Peter Möller privat och bolag	2 667	7,0 %
Cedovision Holding AB	1 000	2,6 %
Linus Byström privat och bolag	493	1,3 %
Jonny Nordqvist	444	1,2 %
Matts Andersson	250	0,7 %
Tommy Hansson privat och bolag	200	0,5 %
Gunnar Németh privat och bolag	181	0,5 %
Elisabeth Liljesten privat och bolag	128	0,3 %
Daniel Andersson	100	0,3 %
Summa	12 462	32,8 %

¹ Andel av Företrädesemissionen.

² De som ingått teckningsförbindelser kan nås genom Arctic Securities på följande adress: Biblioteksgatan 8, 111 46 Stockholm.

Rådgivare

Arctic Securities är finansiell rådgivare till Ortoma i samband med Företrädesemissionen. Arctic Securities har tillhandahållit och kan även i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansierings- och investeringstjänster till Ortoma, för vilka Arctic Securities erhåller och kan komma att erhålla ersättning.

Intressen och intressekonflikter

Ortomas finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Arctic Securities. Arctic Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Ortoma för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå är Ortomas legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt 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.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning i och utgör en del av Prospektet. Ortomas årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor KPMG AB. Delårsrapporten för det första kvartalet 2017 har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar. Utöver nämnda årsredovisningar har ingen information i Prospektet reviderats av Bolagets revisor. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, ortoma.com, och tillhandahålls kostnadsfritt från Bolaget under Prospektets giltighetstid.

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015, inklusive revisionsberättelsen (sidorna 8 – 10 samt 21),
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016, inklusive revisionsberättelsen (sidorna 9 – 12 samt 24), och
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017 (sidorna 8 – 12).

Handlingar som hålls tillgängliga för granskning

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Vädursgatan 5, 412 50 Göteborg) under ordinarie kontorstid.

- Ortomas bolagsordning.
- Ortomas årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser).
- Ortomas delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017.
- Prospektet.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Ortomas verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. 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 siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller 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.

Bolagsordning

Antagen på extra bolagsstämma den 21 november 2013

§1 Firma

Bolagets firma är Ortoma AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborg kommun.

§3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är forskning och utveckling inom ortopedi eller närliggande område och därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 660 000 kronor och högst 2 640 000 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 6 000 000 och högst 24 000 000.

§6 Aktieslag

Aktierna skall utges i två serier, serie A och serie B. A-aktie medför tio (10) röster per aktie och B-aktie medför en (1) röst per aktie.

A-aktier och B-aktier kan vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av aktiekapitalet.

Aktierna av serie A och B skall medföra samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier skall innehavare av aktier av serie A samt av aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission och/eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A kan omvandlas aktie av serie B i nedan angiven ordning. Begäran om omvandling skall av aktieägare framställas skriftligen till bolaget, med angivande av hur många aktier av serie A som önskas omvandlade. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering vid Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i aktieboken.

§7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två suppleanter.

§8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§10 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§11 Bolagsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§13 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Vissa skattefrågor i Sverige

nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras för aktieägare och investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen baseras på nu gällande lagstiftning och vänder sig till fysiska och juridiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges.

Aktierna i Bolaget är upptagna på handel på AktieTorget. AktieTorget utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bl.a. uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och ska endast ses som en generell information. Den skattemässiga hanteringen hos varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje enskild aktieägare i Bolaget rekommenderas därför att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Sammanfattningen behandlar inte situationer där värdepapper innehåssom lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehåss av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av värdepapper i Bolaget som anses näringsbetingade. Vidare behandlas inte innehav via ett så kallat investeringssparkonto eller via kapitalförsäkring. Sådana innehav omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade andelar i fåmansbolag eller vid innehav via värdepappersfonder och specialfonder.

Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra typer av skattskyldiga, såsom investmentföretag, investeringsfonder, stiftelser och ideella föreningar samt personer och företag som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Dessa skattekonsekvenser hanteras inte inom ramen för denna sammanfattning.

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas avkastning, såsom utdelning och kapitalvinst, på aktier eller andra delägarätter i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas genom schablonmetoden. Omkostnadsbeloppet bestäms då till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter beskattas med 30 procent, dvs. den totala vinsten är skattepliktig.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförluster vid avyttring av onoterade aktier ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster samma beskattningsår på sådana tillgångar. Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter dras av med 70 procent och kapitalförluster på onoterade aktier dras av med fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skatte-reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent medan utdelning på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren.

Utnyttjande av teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för 0 kr. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 kr.

Teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget omkostnadsbeloppet. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

Juridiska personer

Kapitalvinst och utdelning på aktier och andra delägarätter som inte anses näringsbetingade beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan.

Avdragsgilla kapitalförluster får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter, s.k. aktiefällan. En sådan kapitalförlust kan även, under vissa förutsättningar, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande av teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för 0 kr. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 kr.

Teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget omkostnadsbeloppet. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

Utländska aktieägare

För aktieägare, fysisk såväl som juridisk person, som inte är begränsat skattskyldig i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett erbjudande riktat till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen uppgår till 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal för undvikande av internationell dubbelbeskattning som Sverige ingått med vissa andra länder. Undantag från kupongskatt gäller vidare för aktieägare inom EU som är juridiska personer och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/dotterbolagsdirektivet förutsatt att innehavet uppgår till minst tio procent av andelskapitalet i det utdelande bolaget.

Kupongskatten innehålls vid utdelningstillfället av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren. I de fall kupongskatt om 30 procent innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier eller andra delägarätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där denne har sitt skat-terättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan dock en fysisk person som är bosatt utanför Sverige under vissa omständigheter bli beskattad i Sverige vid avyttring av aktier eller andra delägarätter om personen under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående åren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom de skatteavtal för undvikande av internationell dubbelbeskattning som Sverige har med andra länder.

Adresser

Emittent

Ortoma AB

Vädursgatan 5, 2tr
412 50 Göteborg
Telefon: 0708-21 70 51
E-post: info@ortoma.se
Hemsida: www.ortoma.com

Finansiell rådgivare

Arctic Securities AS, filial Sverige

Biblioteksgatan 8
111 46 Stockholm, Sverige
Telefon: +46 (0)8 446 860 80
Hemsida: www.arctic.com/secse

Legal rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB

Sankt Eriksgatan 5
Box 11235
404 25 Göteborg
Telefon: +46 31 701 17 00
Hemsida: www.setterwalls.se

Revisorer

KPMG AB

Box 11908
404 39, Göteborg
Besöksadress: Norra Hamngatan 22

Telefon: +46 31 61 48 00
Hemsida: www.kpmg.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com



 **ORTOMA**

www.ortoma.com