



Rätt implantat, på rätt
plats, i varje patient

Emissionsmemorandum januari 2016

Ortoma AB, 556611-7585



Bolagsaspekter

Ortoma AB, (Ortoma), är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 8 juni 2001 med organisationsnummer 556611-7585. Nuvarande firma registrerades den 3 oktober 2001.

Föremål för bolagets verksamhet är forskning och utveckling inom ortopedi eller närliggande områden och därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget är Euroclear-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Västra Götalands län, Göteborgs kommun.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

Ortoma AB

Vädursgatan 5, 2tr

412 50 GÖTEBORG

Tel 0708-21 70 51

E-post: info@ortoma.se

www.ortoma.se

Risker

Begränsade resurser

Ortoma är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin 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

Beroende av nyckelpersoner

Ortoma baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är även i framtiden beroende av att kunna finna kvalificerade medarbetare som kan vidareutveckla Bolagets produkter.

Försäljning

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar får det mottagande av marknaden som memorandumet förespeglar. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre och återförsäljaravtal kan upphöra, vilket åtminstone på kort sikt kan påverka Bolagets försäljning negativt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Ortoma i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier för att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinst i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljon euro under en tolv månadersperiod.

Erbjudande i sammandrag

Avstämningsdag	Avstämningsdag är den 14 januari 2016. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 12 januari 2016 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 13 januari 2016.
Företrädesrätt	De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Ortoma AB äger företrädesrätt att teckna aktier. Den som är innehavare av A-aktier har företrädesrätt att teckna A-aktier och den som är innehavare av B-aktier har företrädesrätt att teckna B-aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tjugofem (25) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
Teckningstid	18 januari – 9 februari 2016.
Teckningskurs	35 krona per aktie.
Handel med teckningsrätter	Handel i teckningsrätter för teckning av B-aktier kommer att ske på AktieTorget under perioden 18 januari – 5 februari 2016.
Handel med BTA	Betalda tecknade B-aktier, BTA, kommer att handlas på AktieTorget från och med den 18 januari 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av februari 2016.
Antal aktier i erbjudandet	Emissionen omfattar maximalt 433 894 aktier, varav 42 000 A-aktier och 391 894 B-aktier.

Teckningsåtaganden

Matts Andersson och Roy Forslund har förbundit sig att teckna samtliga A-aktier. Därutöver har Roy Forslund lämnat ett teckningsåtagande på sin andel av B-aktier i emissionen samt en garanti till Bolaget att teckna alla aktier som inte blir tecknade av andra investerare i emissionen. Garantiåtagandet görs utan ersättning från Bolaget.

Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen i Ortoma AB med anledning av nyemission i bolaget. Styrelsen för Ortoma AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisorer har inte granska föreliggande memorandum.

Göteborg den 8 januari 2016

Ortoma AB

Gunnar Németh
Tommy Hansson

Matts Andersson
Elisabeth Liljensten

Roy Forslund

Ortoma i sammandrag

Ortomas affärsidé är att utveckla och marknadsföra operationssystem för planering och placering av implantat med syfte att uppnå optimal behandling till nytta för kliniker, läkare och patienter.

Verksamhet

Ortoma utvecklar Ortoma Treatment Solution™ (OTS), ett operationssystem för implantatkirurgi. De huvudsakliga områdena är höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi. Systemet är ett planeringssystem i 3D, Ortoma Plan™, och ett guidesystem som i realtid hjälper kirurgen i operationssalen, Ortoma Guide™. Systemen syftar till att öka effektiviteten hos kliniker, höja kvalitén på utförda ingrepp och minska antalet operationer som behöver göras om. Kostnaderna för klinikerna minskar, deras konkurrensförmåga stärks och patienterna får ett bättre resultat av behandlingen.

Styrelsens bedömning är att Ortomas lösning där planeringssystemet är integrerat med guidesystemet är en unik lösning i jämförelse med andra system på marknaden.

Ortoma grundades av Dr. Matts Andersson, nuvarande VD i Ortoma, med syfte att erbjuda ny teknologi som förbättrar utfallet vid implantatkirurgi. Systemlösningarna bygger på samlad erfarenhet och kunskap från det dentala området som med stor framgång har erbjudits patienter under de senaste 15 åren. Med den samlade erfarenheten har Ortoma kunnat korta ner tiden för produktutveckling och kommersialisering.

Ortomas operationssystem har utvecklats som en helhetslösning för planering och guidning under operation.

I juli 2015 erhöll Ortoma Hip Plan™ CE-certifiering vilket innebär att Ortoma kan

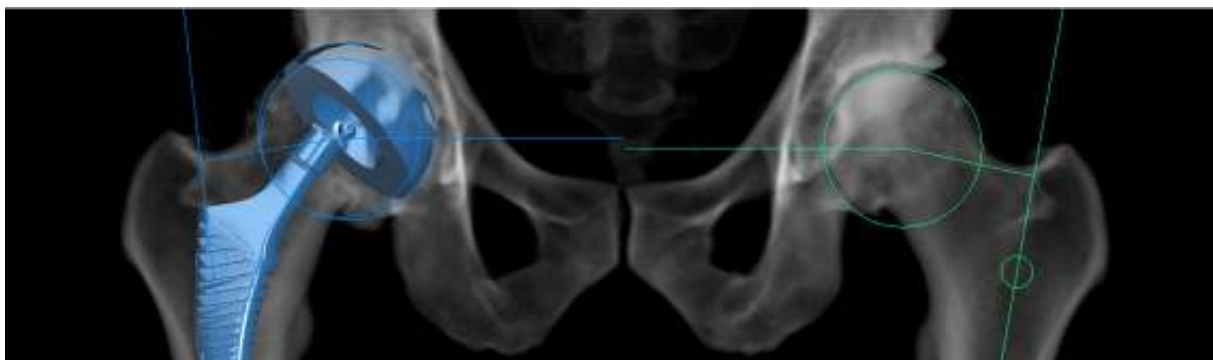
inleda marknadsföring och försäljning samt introducera produkten för kirurger. Ortoma Hip Plan™ är en ortopedisk 3D-mjukvara avsedd för preoperativ planering inför en höftprotosoperation.

Under november 2015 genomfördes den senaste i en serie av höftledsoperationer på grispreparat med ett fullt Ortoma Treatment Solution™ system. De genomförda testerna visade att Ortoma Plan™ och Ortoma Guide™ fungerade enligt förväntan. Ett resultat av det genomförda fullskaliga testet är att Ortoma kan fullfölja CE-certifieringen av Ortoma Guide™ och möjliggöra användningen av systemet på klinik. Det som återstår av CE-certifieringen av Ortoma Guide™ är testning av elektronik säkerhet, (EMC), och steriliseringsvalidering. Bolagets strategi är att all klinisk forskning och utvärdering skall ske med en CE och/eller FDA-godkänd hård- och mjukvara.

När CE-certifieringen av Ortoma Guide™ är genomförd, vilket beräknas ske inom den närmaste tiden, kan marknadsintroduktionen av det kompletta operationssystemet Ortoma Treatment Solution™ inledas. När CE-certifieringen är klar kommer den att direkt åtföljas av en första patientoperation.

Vision

Ortomas vision har formulerats: "Rätt implantat på rätt plats i varje patient". Styrelsens uppfattning är att dagens konventionella operationslösningar inte medger ett tillfredsställande kliniskt utfall,



vilket även bekräftas av antalet operationer som måste göras om vilket publiceras i offentlig statistik.

Mission

Bolagets mission är att med Ortoma Tretment Solution™ medverka till att åstadkomma en optimal anatomisk rekonstruktion vid alla höftleds-, knäleds- och ryggoperationer.

Målet är att tillhandahålla ett system för kirurgier. Systemet avser att ge kirurgen hjälp av 3D-visualisering för att planera och positionera implantaten så att en optimal anatomisk rekonstruktion uppnås vid höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi. Målet är att förbättra nyttan för patient, klinik och samhälle.

Affärsmodell

Ortomas affärsmodell bygger på att utveckla produkter i nära samverkan med världsledande kliniker och akademisk spetsforskning samt erfarna utvecklingspartners.

Ortoma planerar att sälja och distribuera operationssystem och behandlingsmetoder till sjukhus och klinker inom såväl privat som offentlig ortopedisk vård.

Efter verifiering på marknaden är målet att etablera partneravtal inom flera segment och geografiska marknader.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet har införlivats genom hänvisning till att de finns tillgängliga på företagets hemsida följande dokument: de tre senaste årsredovisningarna jämte revisionsberättelser. Dessa finns att hämta på www.ortoma.se



Ortoma Treatment Solution™ (OTS)

– Den nya generationens stöd vid höft-, knä och ryggoperationer

Ortoma Treatment Solution™ (OTS)

Ortoma Treatment Solution™ är ett integrerat system med två systemmoduler. En programvara för planering av protesoperationer med 3D-grafik och ett mätsystem med kamera och navigationsutrustning för guidning under operation. Systemet kan liknas vid ett "GPS-system" för kirurgi.

Ortoma Treatment Solution™ 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 skall återfå normal rörelseförmåga och biomekanik med ett nytt implantat.

Ortoma Plan™

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

Ortoma Guide™

Ortoma Guide™ är ett navigationsverktyg som handleder kirurgen i att mäta och avser att möjliggöra placering med hög precision av implantatet under en operation och i överensstämmelse med planeringen i Ortoma Plan™.

Systemmodulen avser att ge kirurgen möjligheten att i realtid på en datorskärm säkerställa att implantatet hamnar i den position man tidigare planerat.

Medicinskt behov - höftledsoperation

Höftartros är en smärtsam och handikappande sjukdom och idag den vanligaste orsaken till operation med konstgjord höftprotes, det vill säga en total höftledsplastik (THA). Detta är i allmänhet en

framgångsrik åtgärd och görs i ett allt större antal. Globalt utförs omkring 1,4 miljoner höftledsoperationer årligen, och i ett litet land som Sverige nästan 16 000 operationer per år. Successivt breddas patientbasen och nuförtiden överväger man allt oftare att operera även yngre patienter, vilket ställer högre krav på de kirurgiska resultaten och livslängden hos proteserna.

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.

Att välja fel implantat eller att placera proteserna fel under operation kan leda till höftluxation, komponentslitage, skillnad i benlängd, förlust av benmassa, hälta och smärta för patienten. Så småningom kan proteserna till och med lossna. En sådan misslyckad höftledsprotes kräver ofta en ny operation vilket är krävande kirurgi med hög risk för komplikationer och dessutom kostsamt för samhället.

Dagens forskning inom artroplastik undersöker sätt att trygga de kirurgiska resultaten genom att optimera implantatet. Detta sker genom pre-operativ planering och inte minst med hjälpmedel under själva den kirurgiska ingreppet för att hjälpa kirurgen att få så bra och långvarigt resultat av operationen om möjligt.

Idag planeras operationer med hjälp av röntgenbilder i 2D. I operationsalen är det sedan upp till kirurgens skicklighet och erfarenhet att se till att utfallet blir så bra som möjligt. Målet med Ortoma Treatment Solution™ är att planera operationen i 3D och sedan koppla planeringen till ett mätsystem i operationsalen där kirurgen kan verifiera att implantatet hamnar i den position planeringen visat är mest optimal.

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

Motiv för erbjudandet

Ortoma står inför ett marknadsgenombrott inom de närmaste månaderna med systemet Ortoma Treatment Solution™. Delsystemet Ortoma Plan™ erhöll i somras CE-certifiering som medicinteknisk produkt och den andra delen av systemet, Ortoma Guide™, kommer med all sannolikhet att bli CE-certifierat inom en mycket snar framtid.

När CE-certifieringen är klar för Ortoma Guide™ kommer, i enlighet med de överenskommelser som gjorts med läkare på bland annat Universitetssjukhuset MAS i Malmö, systemet att direkt användas i klinisk användning på patient. Under 2016 kommer systemet att lanseras och etableras hos ett begränsat antal key opinion leaders för att hämta in erfarenhet från användning i klinisk praxis. Det är viktigt att läkaren under operationen upplever systemet som ett stöd och ger den information som behövs för ett lyckat resultat. Resultatet av den kliniska användningen kommer sedan att ligga till grund för den marknadsföring av systemet som kommer att ske.

CE-certifieringen är ett krav för marknadsintroduktionen av Ortoma Treatment Solution™ inom höftledskirurgi. Marknadsintroduktionen planeras att inleda efter utvärdering i Sverige och därefter i Norden och på övriga marknader i Europa. För att snabbt nå ut systemet till ett stort antal kunder kommer distributionen framförallt att ske genom distributörer med support från Ortomas egna säljare och kundsupport.

Ortomas marknadsförings- och försäljningsinsatser kommer under en introduktion att fokusera på den svenska marknaden och därefter övriga nordiska samt europeiska marknader med totalt cirka 3 000 ortopediska kliniker. Efter bearbetning av de nordiska

länderna och övriga Europa kommer Ortoma även att inleda marknadsföringen på andra internationella marknader. Marknadsföringen är främst avsedd att ske via information riktad direkt till ortopedier på internationella symposier och kongresser och via föredrag av opinionsledare, så kallade Key Opinion Leaders, och artiklar i medicinska tidskrifter.

Operationssystemet som Ortoma utvecklat ligger enligt styrelsen rätt i tiden då kliniker strävar mot minimalinvasiv kirurgi för bättre ekonomi, kortare vårdtider, kortare konvalescens och mindre smärta för patienten.

Marknaden för Ortomas operationssystem är stor. Globalt genomförs cirka 5,5 miljoner ortopediska ingrepp per år inom höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi. Bara i Sverige utförs årligen 16 000 höftledsoperationer varav cirka 15 procent måste göras om.

Framtidsutsikter

Föreliggande nyemission syftar till att säkerställa kapitalbehovet för utökade försäljningsinsatser av Ortoma Treatment Solution™ på den nordiska och europeiska marknaden.

Ortoma räknar med inom kort få ut sina produkter på den kommersiella marknaden och därigenom skapa löpande intäkter och att nå ett positivt kassaflöde i Bolaget.

Målsättningen för Ortoma är att bli marknadsledande av operationssystem för planering och positionering av implantat och att inom några år uppnå en försäljning om 100 MSEK med en rörelsemarginal om 25-30 procent.

VD har ordet



Ortoma står inför ett nytt spännande år. Det föregående årets arbete har bekräftat att vi är på rätt väg. Den senaste operationen av höftledsoperationer på grispreparat som gjordes i november med ett fullt system Ortoma Treatment Solution™ verifierade och säkerställde att systemet kommer att fungera i ett operationsrum. Ortoma Plan har ju sedan i somras en CE-certifiering. Det vi väntar på är att CE-certifieringen av Ortoma Guide™ ska bli

klar, vilket vi räknar med kommer att ske inom den allra närmaste tiden.

När väl CE-märkningen är klar så kommer Ortoma Treatment Solution™ att användas kliniskt på patient. Överenskommelse finns med läkare på Universitetssjukhuset MAS i Malmö som vill utprova systemet vid höftledsoperationer så snart det är klart.

Det är riktigt roligt med det intresse för vårt system som vi upplever finns hos läkarkåren. Systemet kommer att förändra resultatet av deras arbetsinsats på ett högst märkbart sätt. Operationen går ifrån att vara ett hantverk till att bli en högteknologisk process där resultatet kan komma att bli klart mycket bättre både för patienten som kliniken.

Intresset från läkarkåren är även väldigt stort att gå vidare med Ortoma Treatment Solution™ och inte bara använda det för höftledsoperationer. Ortoma har kontakt med läkare som driver på att utveckla systemet även för knäleder, vilket kan vara klart inom något år. Likaså är det läkare som vill utveckla systemet även för ryggoperationer. Men det är ett projekt på några år sikt.

Som ni förstår är det mycket positivt som händer i Ortoma just nu. Jag hoppas därför att ni vill vara med i denna nyemission och förhoppningsvis skörda utav det arbete vi genom åren lagt ner i Bolaget.

Matts Andersson
VD och grundare av Ortoma AB

Styrelse och VD

Gunnar Németh, f. 1952. Styrelseordförande

Professor i ortopedisk kirurgi och har en MBA från Frankfurt School of Finance & Management. Németh är vice styrelseordförande i Capio-koncernen, Independent Director och styrelseledamot i Swedish Hospital Partners och styrelseordförande i Scandinavian Robotic Surgery Group. Németh har varit styrelseledamot i Ortoma sedan 2013 och styrelseordförande sedan 2015. Aktieinnehav: 22 149 B-aktier och 30 000 teckningsoptioner privat och via bolag

Matts Andersson, f. 1948. Styrelseledamot och VD

Adjungerad Professor vid Chalmers Tekniska Högskola. Matts Andersson är välkänd och erkänd för sina insatser inom tandvården som innovatör av Procera-systemet, ett världsledande varumärke och en del av Nobel Biocare AB:s verksamhet. Matts Andersson är innovatören och grundaren av Ortoma och verksam som VD och Chief Technical Officer (CTO) i bolaget. Aktieinnehav: 750 000 A-aktier och 683 765 B-aktier

Roy Forslund, f. 1967. Styrelseledamot

Roy Forslund är huvudägare i Infotech i Väst AB, som bedriver aktiv utveckling av teknikintensiva bolag med stor potential i marknaden ur ett ägarperspektiv. Forslund har lång erfarenhet av utveckling av bolag som verkar i branscher där innovativa affärsmodeller och ny teknik kan bidra till att påverka verksamheten till att uppnå stor framgång. Aktieinnehav: 150 000 A-aktier och 1 663 740 B-aktier privat och via bolag

Tommy Hansson, f. 1943. Styrelseledamot

Professor emeritus vid avdelningen för ortopedi vid Göteborgs Universitet som är kopplat till Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Hansson innehar posten Chief Medical Officer (CMO) i Ortomas ledningsgrupp och är tillika uppfinnare inom ryggimplantatområdet. Hansson har varit involverad i behandling av olika ryggsjukdomar, allt från kronisk ländryggssmärta till akut spinalt trauma. Hansson har forskat om påverkan på ryggraden vid olika arbetssituationer, experimentellt och kliniskt, samt publicerat cirka 200 publikationer i vetenskapliga tidskrifter, över 30 böcker eller bokkapitel och över 500 abstracts. Aktieinnehav: 203 335 B-aktier privat och via bolag

Elisabet Liljensten, f. 1969. Styrelseledamot

Elisabeth Liljensten är legitimerad tandläkare och har en doktorsexamen i biomaterialforskning från Göteborgs Universitet. Dr Liljensten äger och är VD i Devicia AB, ett medicintekniskt konsultföretag inom Clinical & Regulatory Affairs. Dr. Liljensten har haft flera ledande befattningar inom Clinical & Medical Affairs i medtech-bolag. Dr. Liljensten är styrelseledamot i Ortoma sedan 2013. Aktieinnehav: 36 800 B-aktier privat och via bolag

Daniel Andersson, f. 1975. Styrelsesuppleant

Ekonom med magisterexamen från Lunds Universitet. Daniel Andersson har mer än tio års erfarenhet från försäljning och marknadsföring inom den medicintekniska industrin och IT. Han har erfarenhet som områdeschef på Ascom, Gambro och erfarenhet från säljområdet i Frankrike på Nobel Biocare. Daniel var under perioden 2013 – 2014 styrelseledamot i Ortoma. Daniel Andersson är son till Ortomas grundare Dr. Matts Andersson. Aktieinnehav: 1 800 B-aktier och 30 000 teckningsoptioner

Revisor

Revisor är revisionsbolaget KPMG AB. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorer Mikael Ekberg.

Utvald finansiell information

Alla belopp i SEK	2015 9 mån	2014 9 mån	2014 12 mån	2013 12 mån
Nettoomsättning	-	-	30 000	10 000
Aktiverat arbete för egen räkning	5 938 625	4 434 880	6 425 909	2 924 056
Övriga intäkter	101 259	487 507	1 259 346	51 213
Rörelsens kostnader	-9 859 565	-8 733 996	-12 121 835	-4 840 472
Rörelseresultat	-3 819 681	-3 811 609	-4 406 570	-1 855 203
Periodens/Årets resultat	-3 849 898	-3 854 611	-4 455 802	-1 956 897
Anläggningstillgångar	17 659 880	9 559 682	11 701 712	5 929 622
Omsättningstillgångar	2 094 748	6 240 954	3 628 113	1 548 912
Eget kapital	17 373 208	13 450 567	12 849 376	5 253 578
Långfristiga skulder	687 554	933 054	870 804	1 116 874
Kortfristiga skulder	1 448 866	1 417 015	1 609 645	1 108 152
Balansomslutning	19 754 628	15 800 636	15 329 825	7 478 534
Soliditet	87,9 %	85,1 %	83,8 %	70,2 %
Kassalikviditet	144,6 %	440,4 %	225,4 %	139,8 %
Antal aktier	10 627 364	9 148 504	9 148 504	6 148 504
Antal anställda	3	3	3	2

Aktieägare

Ortoma AB:s aktieägare 2015-12-31

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel röster	Andel kapital
Matts Andersson	750 000	683 765	40,62 %	13,40 %
Roy Forslund med bolag	150 000	1 663 740	15,59 %	16,72 %
GU Ventures AB	150 000		7,45 %	1,40 %
Cedovision Holding AB		557 950	2,77 %	5,22 %
MA Innovation AB		360 020	1,79 %	3,37 %
Tommy Hansson		203 335	1,00 %	1,87 %
Ortoinvent AB		151 535	0,75 %	1,42 %
Linecto AB		142 170	0,71 %	1,33 %
Gunilla Möller		112 881	0,56 %	1,06 %
Övriga ca 1 350 aktieägare		6 125 303	28,76 %	54,21 %
Totalt	1 050 000	9 797 364	100,00 %	100,00 %

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvot- värde
2001	Bolagets bildande	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
2004	Nyemission	15 000	115 000	15 000	115 000	1,00
2009	Nyemission	47 601	162 601	47 601	162 601	1,00
2010	Nyemission	11 200	173 801	11 200	173 801	1,00
2011	Nyemission	40 000	213 801	40 000	213 801	1,00
2012	Nyemission	18 000	231 801	18 000	231 801	1,00
2012	Nyemission	45 000	276 801	45 000	276 801	1,00
2012	Nyemission	4 000	280 801	4 000	280 801	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	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	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	Föreliggande nyemission	433 894	11 281 258	47 728,34	1 240 938,38	0,11

Optionsprogram

Vid extra bolagsstämma den 21 november 2013 beslöts att emittera 440 000 teckningsoptioner av serie 2013 med rätt för ledande befattningshavare i bolaget att teckna sig. 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. Under 2015 har 220 000 teckningsoptioner nyttjats till teckning av aktier vilket innebär att per 2015-12-31 finns 220 000 utestående teckningsoptioner av serie 2013.

Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i Ortoma AB uppgår före nyemissionen till 1 193 210,04 kronor, fördelat på 10 847 364 aktier, varav 1 050 000 aktier av serie A och 9 797 364 aktier av serie B. Efter emissionen av ytterligare 433 894 aktier, varav 42 000 aktier av serie A och 391 894 aktier i serie B, i föreliggande nyemission uppgår aktiekapitalet till 1 240 938,38 kronor. Bolaget kommer då att ha 11 281 258 aktier, varav 1 092 000 aktier av serie A och 10 189 258 aktier av serie B. Enligt den bolagsordning som antogs vid extra bolagsstämma i november 2013 kan aktieantalet i Bolaget uppgå till maximalt 24 000 000 aktier.

Aktier av serie A berättigar till tio röster, medan aktier av serie B berättigar till en röst. Samtliga aktier har lika rätt till del i Ortoma AB's vinst och andel i tillgångar vid en likvidation. Aktier berättigar till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2016. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och

begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Utspädningseffekter

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna sig till lika antal aktier som de innehar på avstämningsdagen i företrädesemissionen. För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i Ortoma är 10 847 364, efter nyemissionen tillkommer maximalt 433 894 aktier för att därefter uppgå till 11 281 258 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 4 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 3,8 procent av aktiekapitalet i Ortoma efter nyemissionen.

Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsens beslut om att genomföra nyemissionen görs med stöd av det beslut om nyemission som togs på en extra bolagsstämma den 17 december 2015.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 14 januari 2016 är ägare av aktier i Ortoma AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Ortoma AB utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget. De som innehar A-aktier har företrädesrätt att teckna A-aktier och de som innehar B-aktier har företrädesrätt att teckna B-aktier.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Ortoma AB erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs tjugofem (25) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 35 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, för rätt till deltagande i emissionen är den 14 januari 2016. Sista dag för handel i Ortomas B-aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 12 januari 2016. Första dag för handel i Ortomas B-aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 13 januari 2016.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 18 januari 2016 till och med den 9 februari 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter för teckning av Ortomas B-aktier kommer att ske på Aktietorget under perioden från och med den 18 januari 2016 till och med den 5 februari 2016. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför

vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 5 februari 2016 eller användas för teckning av aktier senast den 9 februari 2016 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt Emissionsmemorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Ortoma är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller Emissionsmemorandum och särskild anmälningssedel 2. Teckning och betalning av företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 9 februari 2016. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin

användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 9 februari 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon:08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

B-aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som innan

emissionens offentliggörande gjort förtida teckningsåtaganden i emissionen.

- ii. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii. I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17 den 9 februari 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att

överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från den 18 januari 2016 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske slutet av februari 2016.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av februari 2016, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Handel i aktien

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget.

Ortoma AB

Vädursgatan 5, 2tr
412 50 GÖTEBORG
Tel 0708-21 70 51
E-post: info@ortoma.se
www.ortoma.se

Spridning av memorandumet

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada, Australien, Nya Zeeland och Japan, eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.