



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ORTOMA AB (PUBL)

FÖRETRÄDESEMISSION 2019



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 27 september 2019, eller senast den 25 september 2019 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 som önskar teckna aktier ska kontakta sin bank eller förvaltare.



Viktig information

Vissa definitioner

Med "Ortoma" eller "Bolaget" avses 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 "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.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investeringar bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i värdepapper. All information som lämnas i Prospektet bör noggrant övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Ortomas aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Ortoma och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Finansiell rådgivare

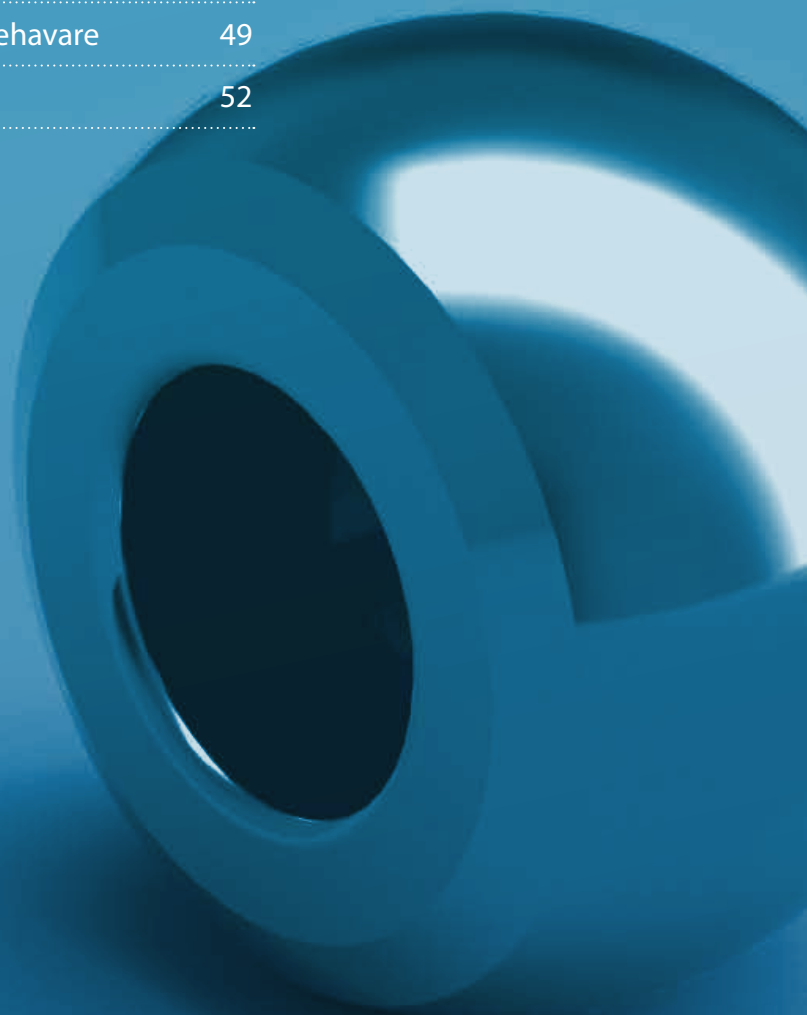
Finansiell rådgivare till Bolaget är Arctic Securities som biträdd Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Arctic Securities från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Arctic Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Införlivning genom hänvisning

Detta Prospekt ska läsas tillsammans med samtliga dokument som är införlivade genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning" för mer information.

Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Strategi, resultat och företagsklimat	13
Marknadsöversikt	21
Risikfaktorer	25
Villkor för värdepapperen	31
Närmare uppgifter om Erbjudandet	33
Företagsstyrning	37
Historisk finansiell information	44
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	49
Tillgängliga dokument	52



Handlingar som införlivas genom hänvisning

Ortomas årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- Ortomas årsredovisning för 2017: resultaträkning (sidan 13), balansräkning (sidan 14), kassaflödesanalys (sidan 15), redovisningsprinciper (sidan 16), noter (sidorna 16 – 28) och revisionsberättelse (sidorna 29 – 30).
- Ortomas årsredovisning för 2018: resultaträkning (sidan 11), balansräkning (sidan 12), kassaflödesanalys (sidan 13), redovisningsprinciper (sidan 14), noter (sidorna 14 – 24) och revisionsberättelse (sidorna 25 – 26).
- Ortomas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019: resultaträkning i sammandrag (sidan 8), balansräkning i sammandrag (sidorna 9 – 10), förändring i eget kapital i sammandrag (sidan 11) och kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 12).
- Ortomas bolagsordning (där hänvisning görs till dokumentet i sin helhet).

Ortomas årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2019 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Förutom Ortomas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning och varningar

1.1	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.
1.2	Emittent	Emittent är Ortoma AB (publ), org. nr 556611-7585. Ortoma är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Göteborgs kommun. Bolagets kontorsadress är Falkenbergsgatan 3, 412 85 Göteborg med telefonnummer +46 (0)31-786 55 03. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300YX458MQ26P4W97.
1.3	Behörig myndighet	Behörig myndighet är Finansinspektionen med följande postadress: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm med besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm och följande telefonnummer: +46 (0)8-408 980 00.
1.4	Godkännande	Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 11 september 2019.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av EU-tillväxtprospektet i sin helhet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om yrkande avseende uppgifterna i EU-tillväxtprospektet anförs 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 EU-tillväxtprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1	Namn på emittenten av värdepapper	Emittent av värdepapper är Ortoma AB (publ), org. nr 556611-7585.
2.1	Information om emittenten	<p>Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Ortoma AB. Ortoma är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Ortoma utvecklar operationssystem för planering och positionering av implantat vid höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi kallat Ortoma Treatment Solution™ (OTS™).</p> <p>Operationssystemet syftar till att göra det möjligt för kirurgen att inför operation med stor precision mäta och planera i 3D för en optimal placering av ledimplantatet för att sedan under operationen med hjälp av ett guidesystem placera implantatet i den planerade optimala positionen. OTS™-systemet har fungerat mycket väl i klinisk miljö och dess mycket höga noggrannhet har verifierats ett flertal gånger. Regulatoriskt är OTS™-systemet under 2016 CE-märkt och 2018 godkändes 510(k)-ansökan av FDA i USA.</p> <p>OTS™ förväntas ge ett bättre operationsutfall för patienten, med färre komplikationer och färre efterföljande operationer – och därmed också en bättre långtidsöverlevnad av implantatet. System kan integreras i de processer och rutiner som idag används vid operationer – vilket förenklar implementeringen på sjukhusen och ökar effektiviteten, bland annat genom minskad tidsåtgång. Man kan också förvänta sig att med de fördelar som OTS™ ger, så kommer fler patienter att aktivt söka sig till de vårdgivare som erbjuder kirurgi med OTS™.</p> <p>Bolaget har anlitat en M&A-rådgivare för att ta produkten till marknaden med en industriell samarbetspartner genom avtal, investering, eller förvärv av Bolaget.</p> <p>Bolagets största aktieägare per den 30 juni 2019 är Roy Forslund som, direkt och indirekt, äger 538 293 A-aktier och 2 218 621 B-aktier, motsvarande 17,3 procent av Bolagets kapital och 26,2 procent av Bolagets röster. Bolagets verkställande direktör är Linus Byström.</p>

Fortsättning Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

- 2.2 Finansiell nyckelinformation I detta avsnitt presenteras finansiell information för Ortoma avseende räkenskapsåren 2017, 2018 och perioden 1 januari – 30 juni 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2018 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 koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 30 juni 2019 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 2017 och 2018 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Förutom Ortomas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
(kSEK)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31
Summa rörelsens intäkter	4 799	6 321	12 229	16 761
<i>- aktiverat arbete för egen räkning</i>				
Rörelseresultat	-4 339	-5 386	-7 504	-6 277
Periodens resultat	-4 599	-5 388	-7 581	-7 133

Balansräkning i sammandrag

(kSEK)	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31
Totala tillgångar	71 797	67 949	67 561
Eget kapital	51 266	55 865	63 047
Skulder	20 535	12 083	4 515

Kassaflödesanalys i sammandrag

	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
(kSEK)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 595	-5 383	-7 572	-7 125
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 759	-6 445	-12 360	-16 753
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 000	310	9 310	31 544
Periodens kassaflöde	-943	-12 540	-11 805	9 054
Likvida medel vid periodens början	1 601	13 406	13 406	4 352
Likvida medel vid periodens slut	658	866	1 601	13 406

Fortsättning Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nyckeltal

	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Soliditet, %	71,4	94,9	82,2	93,3
Periodens resultat, kSEK ¹	-4 599	-5 388	-7 581	-7 133
Balansomslutning, kSEK ¹	71 797	61 166	67 949	67 561
Kassa och bank, kSEK ¹	658	866	1 601	13 406
Antal utestående aktier vid periodens slut, antal ²	15 766 610	15 766 610	15 766 610	15 766 610
Eget kapital per aktie, SEK	3,3	3,7	3,5	4,0
Utdelning per aktie, SEK ²	-	-	-	-
Medelantal anställda, antal ²	3	3	3	4,5

¹ Reviderat avseende räkenskapsåren 2017 – 2018

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

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

De huvudsakliga risker som är specifika för Ortoma är:

- 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 Bolagets lösningar inte får en bred marknadsacceptans, varvid marknaden kan komma att föredra andra prisnivåer eller annan prestanda/funktionalitet än vad Bolaget erbjuder, samt risker hänförliga till att Bolagets produkter kan drabbas av tekniska bakslag som medför ett behov av att finna nya lösningar, vilket kan leda till ökade kostnader för produktionsutveckling samt försenad marknadsintroduktion av dessa produkter;
- 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, och risker hänförliga till att Bolaget fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produkt- och systemutveckling;
- risker hänförliga till att Bolaget och dess leverantörer inte erhåller och behåller regulatoriska tillstånd, godkännanden eller krav från statliga myndigheter eller andra administrativa organ, samt 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 Bolaget idag inte är kassaflödespositivt, att Bolaget misslyckas med att säkra tillräcklig framtida finansiering på gynnsamma villkor eller med att erhålla finansiering överhuvudtaget;
- risker hänförliga till att Bolaget kan tvingas genomföra nedskrivningar av Bolagets immateriella anläggningstillgångar för det fall en eller samtliga av Bolagets investeringar resulterar i produkter som inte kan kommersialiseras, inte uppfyller säkerhetskrav, är icke-funktionella eller på annat sätt inte uppfyller Bolagets eller marknads krav; och
- risker hänförliga till att Bolagets framtida tillväxt enligt nuvarande affärsstrategi är beroende av fortsatt samarbete med ett antal ledande kliniker, akademisk spetsforskning samt erfarna utvecklingspartners och att en negativ förändring av Bolagets relationer med sådana samverkanspartners kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt, samt risk hänförlig till att Bolaget i förhållande till kunder såsom sjukhus och kliniker, på grund av Bolagets ställning, får acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor vilka Bolaget kan ha svårigheter att uppfylla.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om de värdepapper som erbjuds

3.1	Värdepapperens huvuddrag	<p>Erbjudandet omfattar A- och B-aktier i Ortoma. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. A-aktier berättigar till tio röster, medan B-aktier berättigar till en röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda 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.</p> <p>Antalet aktier i Ortoma uppgår till 15 766 610, fördelat på 1 456 000 A-aktier och 14 310 610 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,11 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.</p> <p>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.</p>
3.2	Plats för handel med värdepapperen	<p>Aktier som tas upp till handel omfattar utestående B-aktier. Någon organiserad handel för Bolagets A-aktier kommer ej att upprättas.</p> <p>Ortomas B-aktier är upptagna till handel på handelsplattformen Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad.</p>
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>De huvudsakliga risker som är specifika för Ortomas värdepapper 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 styrelsen inte avser att föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren, och 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; och • risker hänförliga till att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Spotlight Stock Market, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden och vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas.

Avsnitt 4 – Information om erbjudandet

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 11 september 2019 är registrerad som aktieägare i Ortoma äger rätt att med företräde teckna A- och B-aktier i Företrädesemissionen. Innehav av sju (7) 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 Teckningskursen är 31 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 11 september 2019. Sista dag för handel med Ortomas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 9 september 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 10 september 2019.</p> <p>Teckningsrätter För varje aktie i Ortoma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 13 – 27 september 2019.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter avseende B-aktier (TR B) sker under perioden 13 – 25 september 2019.</p>
-----	--	---

Fortsättning Avsnitt 4 – Information om erbjudandet

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Handel med BTA B Handel med BTA B kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 13 september 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen.</p> <p>Utspädning Vid fullteckning kommer antalet aktier kommer att öka från 15 766 610 till 18 018 982 och innebära en utspädningseffekt som uppgår till högst 12,5 procent motsvarande 2 252 372 aktier.</p> <p>Kostnader Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 3,6 MSEK. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
4.2	Motiv för EU-tillväxtprospekt	<p>Föreliggande företrädesemission om cirka 70 MSEK möjliggör fortsatt arbete med kommersialiserings- och M&A-alternativ samt öka bredden på produktutvecklingen i syfte att möta specifika behov hos potentiella partners alternativt uppköpare. Huvudsyftet är därmed att säkerställa uthållighet i förhandlingar med potentiella uppköpare samt relevans genom fortsatt utveckling och exekvering enligt plan.</p> <p>Ortoma har för avsikt att använda emissionslikviden från företrädesemissionen till att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov under 2019 och 2020 och avses fördelas på följande ändamål, ordnade efter prioritetsordning med angivelse av uppskattad fördelning av nettolikviden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av bryggglån genom kvittning av fordringar mot Bolaget vid betalning av tecknade aktier – upp till 21 MSEK • Aktiviteter i samarbete med M&A-rådgivare för att ta produkten till marknaden med en industriell samarbetspartner genom avtal, investering, eller förvärv av Bolaget – 5 MSEK • Bolagets kvalitetssystem och dokumentation ska revideras för att uppfylla den nya europeiska förordningen om medicintekniska produkter (MDR) så att produkterna fortsättningsvis har marknadsgodkännande – 3 MSEK • Fortsatt utveckling av OTS Hip, innefattande Ortoma Hip Plan och Ortoma Hip Guide, för att optimera användbarhet både före operation och under operation samt utöka med funktionalitet som efterfrågas av marknaden, däribland implementera stöd av AI (Artificiell Intelligence) i OTS – 17 MSEK • Fortsatt optimering av tillbehör till Ortoma Guide för optimerad användbarhet och minskad tidsåtgång vid operationer – 5 MSEK • Fortsatt klinisk verksamhet för att samla klinisk data samt verifiera och dokumentera systemets prestanda, noggrannhet och kundnytta – 5 MSEK • Utöka marknadsgodkännande till ytterligare marknader där affärsmöjligheter uppkommer – 3 MSEK • Fortsatt utveckling av OTS Knee, en modul för planering och navigering vid plastikoperationer i knäleden, och/eller OTS Spine, en modul för ryggkirurgi med implantat. I bägge fallen med implementerat stöd av AI (Artificiell Intelligence) – 7 MSEK <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. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Ett antal befintliga aktieägare, vissa styrelseledamöter och nyckelpersoner i Bolaget har i samband med Företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser och förbundit sig att överta teckningsrätter från vissa av Bolagets aktieägare och teckna sig för dessa till ett sammanlagt belopp om cirka 24,6 MSEK, motsvarande cirka 35,2 procent av Företrädesemissionen.</p> <p>Utöver ovanstående parterns 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>

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Ortoma är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen för Ortoma känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen i Ortoma består per dagen för Prospektet av styrelseordföranden Gunnar Németh, styrelseledamöterna Matts Andersson, Roy Forslund, Tommy Hansson, Peter Möller och Jonny Nordqvist samt styrelsesuppleanten Daniel Andersson, vilka presenteras närmare i avsnittet "Företagsstyrning – Styrelse".

Upprättande och registrering av Prospekt

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Ortoma och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga, eller att Finansinspektionen uttalar sig om kvaliteten på de värdepapper som erbjuds inom ramen för Erbjudandet, utan endast att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Investerares uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets aktier.

Information från tredje part

Styrelsen bekräftar att information som har inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Förutom Ortomas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Källförteckning

- 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.
- www.grandviewresearch.com/press-release/global-orthopedic-devices-market Juni 2016.
- <https://www.alliedmarketresearch.com/press-release/orthopedic-implants-market.html>.
- <https://www.persiscencemarketresearch.com/market-research/hip-replacement-market.asp>.
- Svenska höftprotesregistret, årsrapport 2017. <https://registercentrum.blob.core.windows.net/shpr/r/-rsrapport-2017-51xKMzAwX.pdf>.
- Svenskknäprotesregistret, årsrapport 2018 (avser verksamhetsår 2017). <https://registercentrum.blob.core.windows.net/shpr/r/-rsrapport-2017-51xKMzAwX.pdf> samt http://www.myknee.se/pdf/SVK_2018_1.1.pdf.
- 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.
- Wengler et al. Hip and knee replacement in Germany and the USA. Deutsches Ärzteblatt International, 2014; 111: 407-416.
- 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.
- 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.
- Espeshaug 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.
- Svenska Höftprotesregistret, årsrapport 2017. <https://registercentrum.blob.core.windows.net/shpr/r/-rsrapport-2017-51xKMzAwX.pdf>.
- Global Data 2016, Orthopaedic Market.
- 2012 comparative price report" (PDF). International Federation of Health Plans. Retrieved 4 October 2015.
- Soong, M. et al. "Dislocation of Total Hip Replacements". J. Am. Acad. Ortho. Surgery. September/October 2004; 12: 314-321.
- Total Knee Replacement Market Worth Over \$10 Billion by 2024", ODTmag, (2) "Knee Replacement Market Research Report", Market Research Future
- Spine Surgery Products Market to Reach US\$16.7 Bn by 2025", PR Newswire (3) "8 trends in the \$26M spinal surgery robotics market" - Becker's Spine Review, February 2017
- <https://www.brainlab.com/en/surgery-products/orthopedic-surgery-products/>

Motiv för Erbjudandet

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:

- *Ortoma Plan™* är en mjukvara som används av kirurgen före operationen för planering i 3D av höftprotesens optimala målposition, och
- *Ortoma Guide™* som under operation används av kirurgen 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.

OTS™ förväntas ge ett bättre operationsutfall för patienten, med färre komplikationer och färre efterföljande operationer – och därmed också en bättre långtidsöverlevnad av implantatet. Systemet kan integreras i de processer och rutiner som idag används vid operationer – vilket förenklar implementeringen på sjukhusen och ökar effektiviteten, bland annat genom minskad tidsåtgång. Man kan också förvänta sig att med de fördelar som OTS™ ger, så kommer fler patienter att aktivt söka sig till de vårdgivare som erbjuder kirurgi med OTS™.

OTS™ har använts vid ett flertal kliniska operationer i Sverige. För att möjliggöra ytterligare förbättring av användbarheten i klinisk miljö, bredda produktbudet och skapa uthållighet i Bolagets aktiviteter för att ta produkten till marknaden med en industriell partner genom avtal, investering eller förvärv av Bolaget planeras nu en Företrädesemission. Potentiella partners har olika specifika behov inom sina respektive produktportföljer, vilket framkommit vid initiala diskussioner.

Föreliggande företrädesemission om cirka 70 MSEK möjliggör fortsatt arbete med kommersialiserings- och M&A-alternativ samt öka bredden på produktutvecklingen i syfte att möta specifika behov hos potentiella partners alternativt uppköpare. Huvudsyftet är därmed att säkerställa uthållighet i förhandlingar med potentiella uppköpare samt relevans genom fortsatt utveckling och exekvering enligt plan.

Ortoma har för avsikt att använda emissionslikviden från företrädesemissionen till att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov under 2019 och 2020 och avses fördelas på följande ändamål, ordnade efter prioritetsordning med angivelse av uppskattad fördelning av nettolikviden:

- Återbetalning av bryggglån genom kvittning av fordringar mot Bolaget vid betalning av tecknade aktier – upp till **21 MSEK**
- Aktiviteter i samarbete med M&A-rådgivare för att ta produkten till marknaden med en industriell samarbetspartner genom avtal, investering, eller förvärv av Bolaget – **5 MSEK**
- Bolagets kvalitetssystem och dokumentation ska revideras för att uppfylla den nya europeiska förordningen om medicintekniska produkter (MDR) så att produkterna fortsättningsvis har marknadsgodkännande – **3 MSEK**
- Fortsatt utveckling av OTS Hip, innefattande Ortoma Hip Plan och Ortoma Hip Guide, för att optimera användbarhet både före operation och under operation samt utöka med funktionalitet som efterfrågas av marknaden, däribland implementera stöd av AI (Artificiell Intelligence) i OTS – **17 MSEK**
- Fortsatt optimering av tillbehör till Ortoma Guide för optimerad användbarhet och minskad tidsåtgång vid operationer – **5 MSEK**

- Fortsatt klinisk verksamhet för att samla klinisk data samt verifiera och dokumentera systemets prestanda, noggrannhet och kundnytta – **5 MSEK**
- Utöka marknadsgodkännande till ytterligare marknader där affärsmöjligheter uppkommer – **3 MSEK**
- Fortsatt utveckling av OTS Knee, en modul för planering och navigering vid plastikoperationer i knäleden, och/eller OTS Spine, en modul för ryggkirurgi med implantat och/eller OTS HIP för revisionskirurgi. I samtliga fall med implementerat stöd av AI (Artificiell Intelligence) – **7 MSEK**

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 28 juni 2019 ett bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, vilket medger att styrelsen beslutar om Företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 70 MSEK före emissionskostnader¹.

Ett antal befintliga aktieägare, vissa styrelseledamöter och nyckelpersoner i Bolaget har i samband med Företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser och förbundit sig att överta teckningsrätter från vissa av Bolagets aktieägare och teckna sig för dessa till ett sammanlagt belopp om cirka 24,6 MSEK, motsvarande cirka 35,2 procent av Företrädesemissionen. Förutom de teckningsåtaganden om 21 MSEK som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Rådgivare, 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 AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Ett antal befintliga aktieägare, vissa styrelseledamöter och nyckelpersoner i Bolaget har i samband med Företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser och förbundit sig att överta teckningsrätter från vissa av Bolagets aktieägare och teckna sig för dessa till ett sammanlagt belopp om cirka 24,6 MSEK, motsvarande cirka 35,2 procent av 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.

¹ Emissionskostnader beräknas uppgå till 3,6 MSEK.

0 v(min)
78 v(min) F
15 v(min) m

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



Strategi, resultat och företagsklimat

Information om Ortoma

Ortoma är ett svenskt publikt aktieföretag, med organisationsnummer 556611-7585, vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbezeichnung) är Ortoma AB. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300YX458MQ26P4W97. Bolaget bildades den 2 maj 2001 i Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 8 juni 2001. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun, och Bolagets kontorsadress är Falkenbergsgatan 3, 412 85 Göteborg med telefonnummer +46 (0)31-786 55 03. Bolagets webbplats är www.ortoma.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktieföretagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Enligt § 3 i Bolagets bolagsordning är Bolagets verksamhetsföremål forskning och utveckling inom ortopedi eller närliggande område och därmed förenlig verksamhet. Bolaget innehar inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

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:

- *Ortoma Plan™* är en mjukvara som används av kirurgen före operationen för planering i 3D av höftprotesens optimala målposition, och
- *Ortoma Guide™* som under operation används av kirurgen 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.

OTS™ syftar till att öka effektiviteten hos kliniker, höja kvaliteten på utförda ingrepp och minska antalet reoperationer vid höft-, knä- 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 medicinteknisk produkt och i september 2018 beviljades Ortomas FDA (U.S. Food & Drug Administration) 510(k)-ansökan, vilket innebär att Bolaget kan marknadsföra sig på den viktiga USA-marknaden. Sedan tidigare får Bolagets produkt marknadsföras på den Europeiska marknaden.

Hittills har cirka 50 kliniska och pre-kliniska operationer med användning av OTS™ genomförts utan komplikationer. Systemet har även visat sig fungera mycket väl med befintliga rutiner

vid de opererande klinikerna. Bolaget avser att inleda fullskalig marknadsintroduktion av OTS™ tillsammans med en industriell samarbetspartner. Diskussioner förs med aktörer i Europa, USA, Asien och Australien.

Bakgrund

Bolaget grundades av Ortomas tidigare VD, dr. Matts Andersson, med syfte att erbjuda ny teknologi för att förbättra utfallet vid implantatkirurgi för ortopedier. Matts Andersson är även uppfinnare av guddad kirurgi inom tandvårdssystemet Procera som utvecklades på Nobel Biocare. 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 inom tandvård. Med klinisk användning av guddad 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.

OTS™ är på många sätt en ny metod för ortopedkirurger och bygger på liknande teknik som Procera. OTS™ är således baserad på befintligt, beprövat och framgångsrikt systemtänkande med användningsområde för ortopedisk kirurgi.

Mål

Målsättningen för Ortoma är att bli marknadsledande av operationssystem för preoperativ 3D-planering och realtidspositionering av implantat under kirurgi. Specifika mål avseende OTS™ sammanfattas nedan;

- Att möjliggöra för kirurgen att planera och genomföra operationen så att normal anatomi och biomekanik återställs för att
 - kraftigt minska antalet tidiga reoperationer på grund av luxation av höftleden
 - förlänga implantatets livslängd i patienten vilket minskar antalet sena reoperationer
 - minska förekomsten av signifikant benlängdsskillnad efter operationen
- Att förbättra resultaten av höftplastikkirurgi vid både hög- och lågvolycentra genom OTS™ unika 3D-planeringsmodul och guidningsmodul som i realtid guidar kirurgen till optimal placering av implantatet.
- Att öka effektiviteten vid klinikerna genom att bland annat korta operationstiderna.
- Att kunna mäta och registrera resultat från varje steg som utförs med OTS™, för förbättrad spårbarhet vid utförda patientbehandlingar.
- Att möjliggöra en noggrann uppföljning.

Efter demonstrationer av OTS™ har systemet väckt stort intresse från den medicintekniska industrin, flera globala implantatföretag samt aktörer inom medicinsk bildhantering och diagnostik. Ortoma har som mål att under 2020 ta produkten till marknaden via avtal, investering, eller förvärv av Bolaget.

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

Att etablera egen försäljningsorganisation är tids- och kostnadskrävande. Bolaget planerar därför utveckling av en begränsad försäljningsorganisation, främst i Sverige. Affärsmodellen kommer att anpassas till olika geografiska marknader, olika kunder och i förekommande fall återförsäljaravtal.

Huvudfokus är att etablera samarbete med industriella samarbetspartners. Återförsäljaravtal görs därefter på marknader där OTS™ etableras. Styrelsen bedömer att denna strategi kan komma att snabba upp etableringen både i Europa och i USA.

För närvarande pågår aktiviteter för att ta produkten till marknaden med en industriell samarbetspartner genom avtal, investering, eller förvärv av Bolaget.

Möjliga affärsmodeller för OTS™ 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.

Strategi

Ortomas strategi vilar på att OTS™ lanseras och etableras hos ett begränsat antal ledande kirurger inom proteskirurgi, så kallade "Key Opinion Leaders", för att inhämta erfarenhet från användning i klinisk praxis. Detta arbete inleddes under 2016 och fortlöper. Runt 50 patienter är redan opererade vid kliniker 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.

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 led- och ryggoperationer. En modul för knäledskirurgi- samt för ryggkirurgi i OTS™ kan baseras på samma grundstruktur som modulen för höftledsplastiker.

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 3 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 teknikutvecklingsorganisation snabbt riskerar att bli akterseglad.

Ortoma har följande huvudleverantörer för hård- och mjukvara;

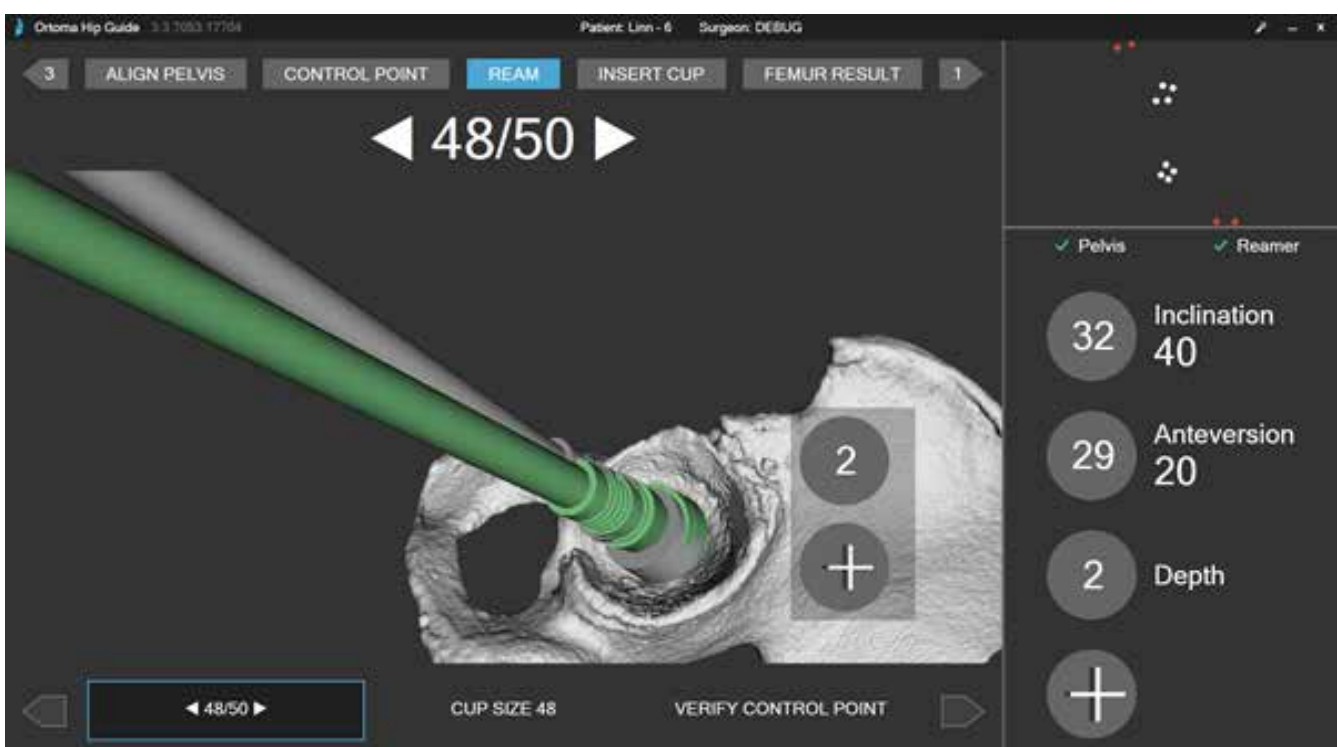
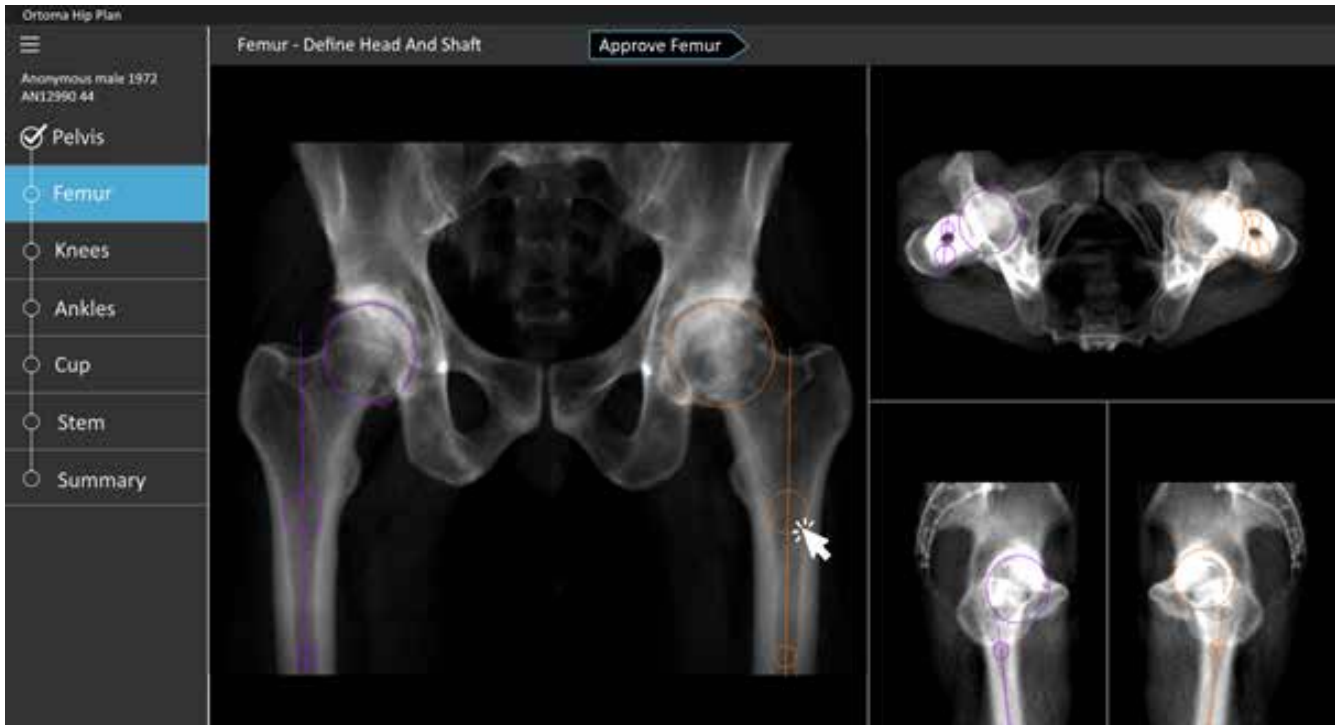
- Qamcom Research & Technology AB - en tjänsteleverantör av produktutveckling inom signalbehandling, kommunikationssystem, radarsystem, automotive-system, AI, och funktionell säkerhet.
- Atracsys LLC - ett mättekniskt företag som framförallt har sin kundkrets inom medicinteknikindustrin.
- Jemtab AB - 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. Samtidigt kan systemet enkelt implementeras i befintliga rutiner på operationsavdelningarna.

Ortoma Plan™

Ortoma Plan™ ger kirurgen, eller i framtiden en assistent, 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. Genom att utnyttja AI (Artificiell Intelligence) kan planeringen automatiseras och tidsåtgången för att planera operationerna i 3D drastiskt minskas.



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 för planering 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. En utvärdering av OTS™ har visat på stor potential i att implementera AI (Artificiell Intelligence) för att ytterligare minska antalet manuella steg samt väsentligen minska den totala tiden för operationen i hela operationskedjan. Arbetet med AI implementeringen pågår för närvarande.

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, så att den kan vara jämförbar med traditionell slättröntgen i 2D av höftleden som används idag.

Det finns en trend mot mindre traumatiska kirurgiska tekniker, som minimalt 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.

Pågående mjukvaruutveckling

Ortoma utvecklar löpande OTS™ med utgångspunkt från klinikers behov. Några exempel nedan på pågående utvecklingsprojekt av mjukvara:

- Stöd för AI (Artificiell Intelligence) i Ortoma Plan™ som ett led i att väsentligen minska tidsåtgången för att planera placeringen av implantaten inför en operation. Genom att analysera patientdata och anatomisk geometri kan datorn föreslå lämplig protes samt optimal position för proteserna för en specifik patient. Kirurgen slutbekräftar därefter detta innan operationen.
- I Ortoma Guide™ visualiserar 3D-modeller av patientens anatomi i förhållande till instrument och implantat. Ortoma Plan™ innefattar ett steg för att generera dessa 3D modeller. Utveckling pågår för att automatisera genereringen av 3D-modellerna med hjälp av AI.

- Anpassningar är pågående för bättre prestanda i nätverksversionen av OTS™.

Samarbeten

En prövarledd multicenterstudie med OTS™ har erhållit etik-kommittégodkännande. 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 sponsorerar 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 ortopediklinik i Lindesberg. Systemet utvärderas i ett projekt som startats i Örebro län inom ramen för regeringens satsning på testbäddar i Sverige. 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 från operationer vid ortopedikliniken i Lindesberg har visat att Ortomas utrustning samverkar väl med den övriga utrustningen i operationsrummet och att det normala operationsförfarandet kan behållas.

Sammanfattningsvis har förberedelsearbete samt pilotoperationer skapat goda förutsättningar för en implementering av OTS™ för rutinmässiga patientbehandlingar vid universitetssjukhusets ortopediklinik i Lindesberg där totalt cirka 1 000 höft- och knäledsplastiker genomfördes 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™

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.

utvecklades samtidigt och testades för olika steriliseringstekniker. Därtill testades OTS™ vid höftoperationer på grispreparat. Dessa utvecklingsarbeten har planerats i nära samarbete med Skånes Universitetssjukhus, Ortopedklinikens enhet i Lund.

Under februari 2017 genomfördes två operationer vid SUS enhet i Trelleborg med OTS™ på patienter med höftledsartros.

Ett flertal operationer där OTS™ har använts har därefter genomförts vid SUS enhet i Trelleborg under 2018 och 2019. Analyser av utfallet från dessa operationer styrker systemets mycket höga precision och goda integrering i befintliga arbetssätt på operationsavdelningen.

Samarbete med Sahlgrenska Universitetssjukhuset (SU)

Under andra kvartalet 2016 ingick Ortoma ett samarbetsavtal med Avdelningen för yrkes ortopedi och forskning på Sahlgrenska Universitetssjukhuset. 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.

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 vid Lindesbergs lasarett.

OTS™-systemet visade sig fungera väl tillsammans med de processer och rutiner som används vid enheten i Lindesberg. Operationstiden förlängdes något vid dessa tre första operationer, dock fortfarande inom normal intervallet, 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.

Under 2018 genomfördes vid två tillfällen "pre-kliniska" operationer på avlidna personer som donerat sig till forskning och utveckling vid Tampere Surgical Education Centre, Tampere University Hospital, Finland. De första pre-kliniska operationerna var ett krav från FDA som led i att styrka OTS™-systemets noggrann-

het under kliniska förhållanden. Data från dessa operationer påvisade att systemet inte bara uppfyller, utan överträffar FDA:s krav på noggrannhet.

Under 2018 och 2019 har operationer genomförts vid ortoped-kliniker vid ett flertal tillfällen. Dessa operationer har haft som syfte att samla in erfarenhet och återkoppling från kirurger och annan personal vid klinikerna. Det har sedan legat till grund för en iterativ vidareutveckling av OTS™-systemet, bland annat som ett led i att ytterligare förenkla användandet. Förbättringarna skapar i sin tur en grund för en bredare och framgångsrik marknads lansering.

Forskning- och utveckling

Ortoma bedriver forskning och utveckling av operationssystem innefattande medicintekniska produkter inom ortopedi samt tillhörande mjukvara för planering och navigering av ledimplantat, anpassat 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 utvecklingskedet för att identifiera klinisk praxis, kliniska behov och patientnytta. Genom ett nära samarbete erhålls klinisk kompetens inom implantatkirurgi, vilket möjliggjort snabb återkoppling och produktanpassning av OTS™. Ortoma utvecklar unika lösningar genom att kombinera en stark teknologi med akademisk och klinisk kompetens på högsta nivå.

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.

CE-certifiering

Ortoma är certifierade med ett kvalitetsledningssystem för medicinteknik enligt standarden ISO 13485:2012 (Quality Management System for 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 innebär 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.

Förordningen om medicintekniska produkter (MDR), (EU) 2017/745, implementerades den 26 maj 2017 med en tre års övergångsperiod. Inom ramen för nuvarande CE-certifiering måste Ortoma ändra till en certifiering enligt MDR, dvs CE-märka sina produkter enligt MDR, innan 30 juni 2020.

FDA-godkännande

Ortoma erhöll av FDA (U.S. Food & Drug Administration) marknadsföringsgodkännande, 510(k)-godkännande, i USA den 19 september 2018, vilket innebär att Ortoma kan marknadsföra och försälja samt introducera OTS™ för höftledskirurgi i USA, som är världens enskilt största ortopediska marknad.

Immateriella rättigheter

Patent

Ortomas utvecklingsarbete har resulterat i 12 beviljade patent och 13 pågående patentansökningar. Bolagets patent och patentansökningar rör olika generella aspekter av systemlösningar i OTS™, både mjukvara och hårdvara. Bolaget strävar efter att erhålla patent som är oberoende av behandlingstyp och för att de ska vara applicerbara på olika moduler av OTS™, både befintliga för höftledsplastik men även för framtida moduler som kommer att utvecklas för till exempel knäledsplastik och ryggooperationer. Ortoma arbetar aktivt med att patentskydda sina mjukvarulösningar och annan utvecklad hårdvara som gör systemet unikt, och Bolagets patentportfölj är en viktig tillgång för Ortoma och innebär ett avgörande hinder för konkurrenter att kopiera och kommersialisera Bolagets teknologier samt i slutändan skydda det kommersiella värdet av Ortomas teknologier. Vissa innovativa lösningar och algoritmer som finns i Bolagets operationssystem, som bland annat gör systemet effektivt och användarvänligt, väljer Bolaget att behålla som företagshemligheter. Denna strategi stärker Bolagets totala immaterialrättskydd och ökar värdet på de immateriala tillgångarna.

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.

Varumärken

Bolaget har inga registrerade varumärken.

Framtidsutsikter

Marknaden för planerings- och navigationssystem inom ortopedi bedöms av Bolaget vara i sin linda avseende tredimensionell pre-operativ planering kombinerat med guidning och navigering i realtid under operationen.

OTS™-systemet har visat sig fungera mycket väl tillsammans med de processer och rutiner som används inom sjukvården. Att systemet fungerar smidigt i klinisk miljö med operationstider inom normalintervallet, eller kortare, är nyckelfaktorer för att få en global marknadsandel samt att få till stånd avtal med starka industriella samarbetspartners. I detta sammanhang är användbarheten med minimal tidsåtgång i all alla led (planering före, navigering under och uppföljning efter operationen) av största vikt. Regulatoriskt är OTS™-systemet under 2016 CE-märkt, och FDA godkände en 510(k)-ansökan för USA i september 2018.

Ortoma har nu påvisat en robust teknik som har stark potential att förbättra den vanligast förekommande ortopediska operationen i världen. Nu fortsätter Ortomas arbete med att vidareutveckla systemet baserat på den erfarenhet Bolaget fått genom klinisk användning och att introducera Bolagets teknik i vården. Rätt använt kan systemet även användas för att förbättra hela logistikflödet - från implantatleverantörer till operationsavdelningar.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Ortomas finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2019.

Investeringar

Bolagets investeringar består i huvudsak av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten innebärande investeringar relaterade till utveckling av OTS™ och uppgick till 16 706 kSEK 2017, 12 360 kSEK 2018 och 4 759 kSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2019.

kSEK	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-12-31	2018-12-31
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-47
Immateriella anläggningstillgångar	4 759	-12 360	-16 706
Summa	4 759	-12 360	-16 753

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 OTS™.

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.

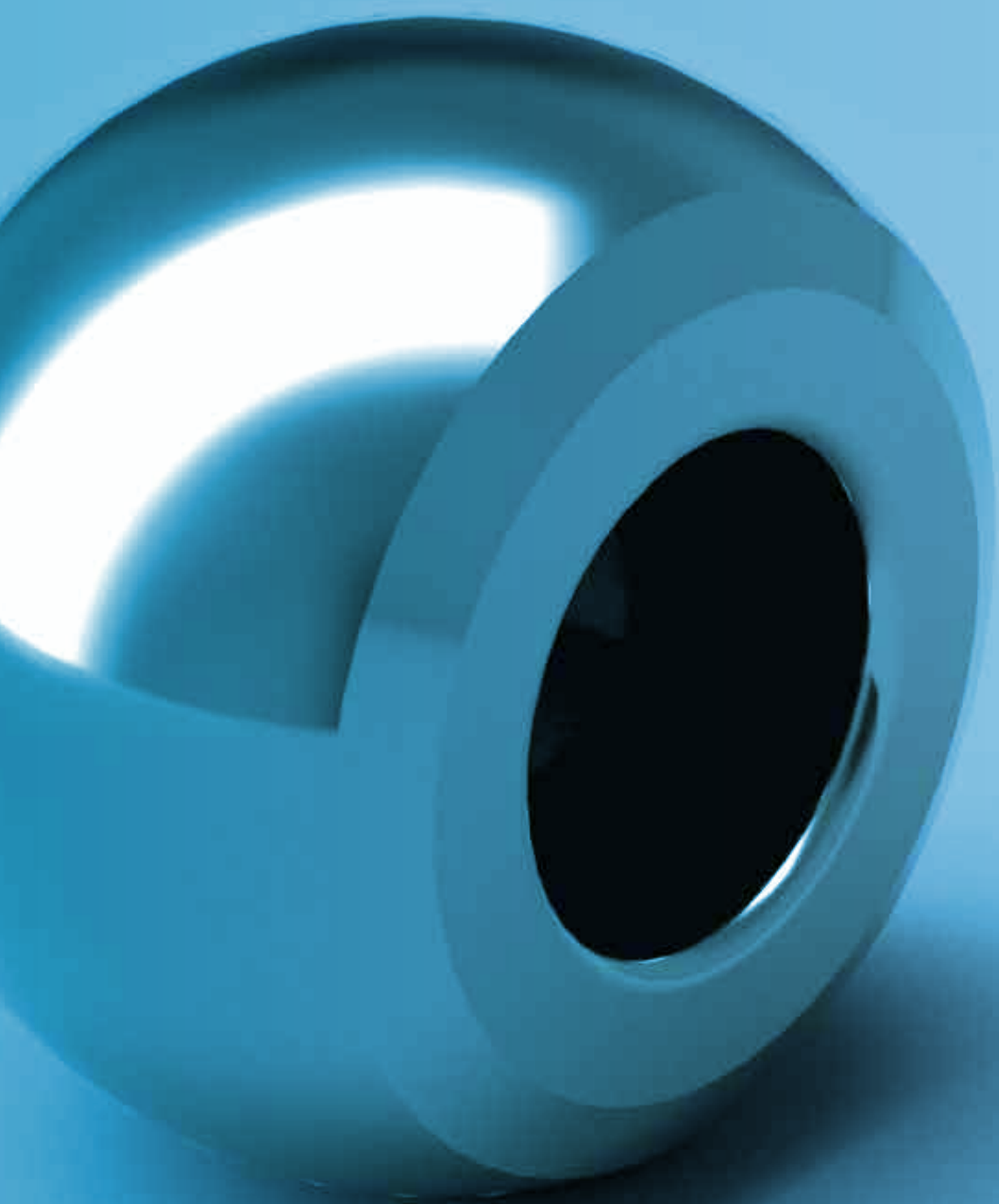
Tendenser och framtidsutsikter

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 kvalitets-säkra 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". 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".



Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Ortoma är verksam inom.

Introduktion till ortopedisk kirurgi och ledproteskirurgi

Generellt är målet med ortopedisk kirurgi att minska smärta och återställa rörlighet hos patienter med sjukdomar i rörelseapparat 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.

Vid ledproteskirurgi är en noggrann planering före operationen och hög precision i placeringen av implantatet under operationen avgörande för ett optimalt resultat. Ortoma har utvecklat ett operationssystem som kombinerar detta genom att integrera 3D kirurgisk planering före operationen med navigering och guidning under operationen vilket ger kirurgen kontroll av korrekt placering (enligt planeringen) av implantatet i realtid under operation.

Drivkrafter för planerings- och navigationssystem inom ortopedisk kirurgi

Den globala marknaden¹ för ortopediska medicintekniska produkter drivs generellt av

- Ökat införande av avancerad teknik och nya material
- Ökade krav på kvalitet och säkerhet vid kirurgi från patienter, deras organisationer, försäkringsbolag och publika beställare/samhälle
- Stigande ålder hos befolkningen
- Ökande krav på effektivitet hos vårdgivare på grund av kostnadsbesparingar

Totalt sett så omsatte ortopedisk kirurgi 45,9 miljarder USD år 2017 och marknaden estimeras omsätta 57,7 miljarder USD år 2022². Ett dominerande område inom ortopedisk kirurgi är totala höftledsplastiker³ som under 2017 globalt omsatte 6,8 miljarder USD med en bedömd ackumulerad tillväxt om 4,2 procent fram till 2022⁴. Under 2017 utfördes i Sverige 18 148 primära totala höftledsplastiker och 14 957 primära ledprotesoperationer i knäleder⁵. Data för antalet utförda höftledsplastiker globalt per år har uppskattats till 959 000, motsvarande 131 operationer per

100 000 invånare⁶. I USA är frekvensen mer än dubbelt så hög, 284 fall per 100 000 invånare⁷. Cirka 300 000 höftledsplastiker genomförs varje år i USA och bedöms nå 570 000 ingrepp per år före 2030⁸.

Marknaden för planerings- och navigationssystem inom ortopedi bedöms av Bolaget vara i sin linda avseende tredimensionell pre-operativ planering integrerat 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 (omoperationer). I exempelvis USA utförs 36 procent av höftledsplastikoperationer vid kliniker med låg volym, det vill säga färre än 35 fall per år^{9,10}. 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. Japan och Australien är andra viktiga marknader med ett starkt fokus på låg frekvens av reoperationer och önskad kontroll över implantatets position.

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 15-20 år¹¹. Man skiljer mellan tidiga reoperationer som görs inom två år och sena reoperationer, de som sker i slutet av protesens överlevnadstid.

Under 2017 utfördes i Sverige 2 588 reoperationer³ vilket motsvarar 11 procent av totala antalet operationer. Vid tidiga reoperationer, dvs under första året efter operation, är luxation (d.v.s. att ledkulan hoppar ur led) den näst vanligaste orsaken (i knappt 20 procent av fallen). Vanligaste orsaken till sena reoperationer är lossning av protesens.

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

² <https://www.alliedmarketresearch.com/press-release/orthopedic-implants-market.html>.

³ En höftledsplastik innebär att man ersätter den smärtande höftleden med ett implantat där vissa delar är tillverkade i metall och vissa i plast.

⁴ <https://www.persistencemarketresearch.com/market-research/hip-replacement-market.asp>.

⁵ Svenska höftprotesregistret, årsrapport 2017 (avser verksamhetsår 2017) samt Svenska knäprotesregistret, årsrapport 2018 (avser verksamhetsår 2017). <https://registercentrum.blob.core.windows.net/shpr/tr-rsrapport-2017-51xKMzAwX.pdf> samt http://www.myknee.se/pdf/SVK_2018_1.1.pdf.

⁶ 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.

⁷ Wengler et al. Hip and knee replacement in Germany and the USA. *Deutsches Arztenblatt International*, 2014; 111: 407-416.

⁸ 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.

⁹ 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.

¹⁰ 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.

¹¹ Svenska Höftprotesregistret, årsrapport 2017. <https://registercentrum.blob.core.windows.net/shpr/tr-rsrapport-2017-51xKMzAwX.pdf>.

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. De siffror för reoperationer som anges i Prospektet avser svenska förhållanden. I andra länder, bland annat USA är frekvensen för reoperationer högre.

Höftproteskirurgi

Ortomas operationssystem OTS™ har utvecklats för att på sikt kunna användas för ett flertal ortopediska operationer, inte bara höftledskirurgi. 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 och den vanligaste orsaken till operation med total höftledsplastik¹. Globalt svarar höftledsprotoser för 43 procent av marknaden för ledprotoser².

Under 2017 var den svenska medelåldern vid höftledsoperation 67,5 för män och 70,1 år för kvinnor³. Successivt breddas patientbasen för höftledsplastiker och nuförtiden opererar man allt oftare 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 höftledsprotos är att lindra smärta, och återge normal rörlighet för att 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 till cirka

55 – 95 kSEK per ingrepp. I Sverige finns cirka 80-100 offentliga och privata ortopedkliniker vilka tillsammans utför drygt 18 000 primära höftprotesoperationer per år.

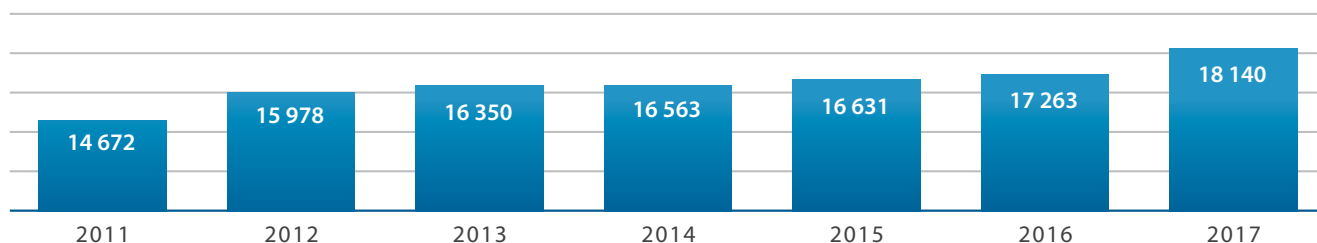
Globalt varierar kostnader för total höftledsplastik med en genomsnittlig kostnad i USA om cirka 360 kSEK (stora variationer mellan olika amerikanska stater) medan de i Europa uppgår till mellan cirka 68 kSEK till 106 kSEK⁴.

Felval av implantat eller felaktigt positionerad protes vid operation kan leda till en rad problem såsom höftledsluxation, komponentslitage, benlängdsskillnad, bensubstansförlust, hålta och smärta för patienten, och så småningom till för tidig lossning av protesens. Komplikationerna beror ofta på att man inte lyckats rekonstruera patientens anatomi adekvat eller att protesens är felpositionerad⁵. En sådan misslyckad höftledsplastik kräver en ny operation med mer krävande kirurgi med högre risk för patienten och är dessutom kostsam för samhället. Syftet med OTS™ är att minska risken för främst tidiga reoperationer på grund av luxationer, men också att 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 för förbättrade resultat vid ledplastikoperationer undersöker sätt att trygga de kirurgiska resultaten, bland annat genom att optimera placeringen av implantaten under operationen. Detta sker genom pre-operativ planering och med hjälpmedel, såsom navigering i realtid, under det kirurgiska ingreppet. OTS™ kan, enligt Bolaget, komma att utgöra en viktig del för att uppnå optimal behandling till nytta för patienter, läkare, sjukvårdshuvudmän och samhället.

Antal primära höftoperationer per år i Sverige



Källa: Svenska Höftprotesregistret Årsrapport 2017. <https://shpr.registercentrum.se/om-registret-1/arsrapporter/p/Hys5hJaLg>

¹ En höftledsplastik innebär att man ersätter den smärtande höftleden med ett implantat där de vissa delar är tillverkade i metall och vissa i plast

² Global Data 2016, Orthopaedic Market.

³ Svenska Höftprotesregistret, årsrapport 2017.

⁴ 2012 comparative price report" (PDF). International Federation of Health Plans. Retrieved 4 October 2015. (USD omräknat till SEK med kurs 8,87).

⁵ Soong, M. et al. "Dislocation of Total Hip Replacements". J. Am. Acad. Ortho. Surgery. September/October 2004; 12: 314-321.

Knäproteskirurgi och ryggkirurgi

Knäproteser svarar för hälften av den globala marknaden för ledproteser¹. 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. Den globala marknaden för knäproteser omsatte år 2017 7,8 miljarder USD och förväntas växa till 9,3 miljarder USD år 2022².

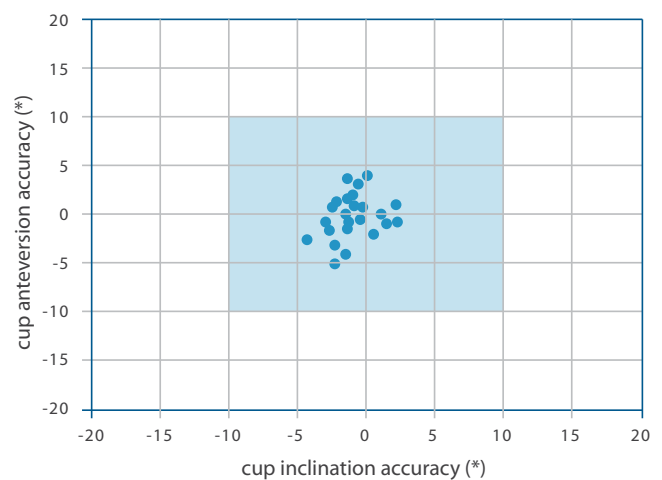
Ryggkirurgi, främst i form av steloperation med implantat såsom skruvar i kotorna övervägs när medicinska behandlingar inte givit önskat resultat, vid frakturer, vid vissa kroniska smärttillstånd eller vid korrigerande kirurgi som scolioskirurgi. Att placera de fixerande skruvarna, eller burarna mellan kotorna rätt utan att skada känsliga nervstrukturer är av yttersta vikt och ger även implantaten en förlängd överlevnad. Att med hjälp av en utvecklad ryggradsmodul 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. Den globala ryggkirurgi marknaden omsatte år 2017 10,8 miljarder USD och förväntas växa till 14,3 miljarder USD år 2022³.

Behandlingsalternativ till OTS™

Bolaget känner inte till några märkesoberoende integrerade operationssystem⁴ 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, som ger bilder i 2D). 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 kirurgens skicklighet och erfarenhet som gör att utfallet blir tillfredsställande. Ortoma kan efter diskussioner med ledande kirurger inom proteskirurgi 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 Brainlab⁵) som kan användas vid implantatkirurgi. Enligt Bolagets bedömning integrerar dessa system dåligt i arbetsflödet på operationsavdelningen, dvs arbetet på operationsavdelningen måste anpassas till systemet i stället för tvärt om. De är ofta tidskrävande att använda och är inte optimala ur ett kirurgiskt perspektiv. Ortoma har som målsättning att operationstiden inte ska bli längre med OTS™, utan snarare kortare, i jämförelse med traditionell höftledskirurgi. Vid hittills genomförda operationer med OTS™ hölls tiden inom ramen för normal operationstid och systemet fungerade mycket väl med klinikernas inarbetade rutiner. Systemet har vid operationer också visat mycket hög precision.



OTS™ noggrannhet illustrerad i förhållande till en sk. "safe zone" på +/- 10 grader, inom vilken risk för komplikationer med implantatet är signifikant mindre.

Ortomas mål är att göra OTS™ till det självklara valet för kirurger som vill optimera användningen av pre-operativ planering, länkat till ett kirurgiskt verktyg som guidar kirurgen till en optimal placering av implantatet och därefter möjliggör en precis post-operativ uppföljning.

¹ Global Data 2016, Orthopaedic market.

² Total Knee Replacement Market Worth Over \$10 Billion by 2024", ODTmag, (2) "Knee Replacement Market Research Report", Market Research Future

³ "Spine Surgery Products Market to Reach US\$16.7 Bn by 2025", PR Newswire (3) "8 trends in the \$26M spinal surgery robotics market" - Becker's Spine Review, February 2017

⁴ dvs. 3D-planeringssystem integrerat med guidesystem som i realtid som hanteras av kirurgen

⁵ <https://www.brainlab.com/en/surgery-products/orthopedic-surgery-products/>



Risikfaktorer

Nedan beskrivs de risker som, enligt Bolagets bedömning, är relaterade till Ortoma, Ortomas aktie och Företrädesmissionen. Varje risk innehåller en bedömning om hur stor sannolikheten är för att varje risk ska inträffa samt omfattningen av dess risk för det fall risken skulle förverkligas med en uppskattad risknivå (låg, medelhög och hög).

Risker relaterade till Ortoma

Risker relaterade till Bolagets finansiella ställning

Bolaget är ett utvecklingsbolag utan historiska intäkter

Ortoma har ännu inte generat några 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, skulle det kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiering

Bolaget har inte erforderlig långfristig finansiering för att bedriva sin verksamhet. Av förvaltningsberättelsen och revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018 framgår att det befintliga kapitalet inte är 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. Bolaget har historiskt varit beroende av sina aktieägare för sin finansiering. Vissa aktieägare har lämnat bryggglån 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 framgent. Det kan inte heller uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. För det fall Bolaget inte kan få tillgång till ytterligare finansiering, eller få sådan finansiering på skäliga villkor, skulle det kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolagets balansräkning består till stor del av immateriella anläggningstillgångar

Per den 30 juni 2019 uppgick Bolagets totala immateriella anläggningstillgångar till 70,2 MSEK. Av dessa utgör 69,0 MSEK

balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. En stor andel av Bolagets satsningar inom forskning och utveckling (FoU) relaterat till teknologi och produkter 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 marknadens krav, och att Bolaget därmed kan tvingas skriva ner värdet av sina immateriella anläggningstillgångar. För det fall Bolaget tvingas genomföra nedskrivningar av Bolagets immateriella tillgångar, skulle det kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändrad ägarstruktur kan leda till begränsade möjligheter att utnyttja skattemässiga underskott

Till följd av att verksamheten har genererat underskott har Bolaget ackumulerade skattemässiga underskott som beräknats till cirka 35,2 MSEK per den 31 december 2018. De ackumulerade underskotten kan reducera Bolagets framtida skattepliktiga vinster och därmed minska bolagsskatt som annars skulle utgå på framtida vinster. 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 skattelagstiftning. Om de ackumulerade underskotten inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnad ökar, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Marknadsacceptans och utebliven försäljning

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 inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget har produkter som är i kommersialiserings- respektive utvecklingsfaser. Det finns en 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 en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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

Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt samarbete med ett antal identifierade ledande kliniker, akademisk spetsforskning samt erfarna utvecklingspartners. Om relationen med dessa samarbetspartners skulle förändras negativt kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Ortoma planerar att sälja och distribuera operationssystem och behandlingsmetoder till sjukhus och kliniker inom privat och offentlig ortopedisk vård. Det finns en 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 skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är beroende av samarbetspartners och 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 be-

rörd 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. 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 skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är beroende av att kunna behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner

Bolaget har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av Bolagets medarbetare och nyckelpersoner. Om Bolaget framöver inte kan behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner i den utsträckning och på de villkor som behövs skulle detta kunna leda till att Bolagets strategi och tillväxtmål inte uppfylls, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Bolagets immateriella rättigheter

Bolaget är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Flertalet av Bolagets immateriella rättigheter skyddas av patent eller andra upphovsrättsliga skydd. För det fall Ortoma inte skulle lyckas skydda och/eller säkerställa rättigheterna till sina 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. 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. Om någon av de ovanstående riskerna relaterade till Bolagets immateriella rättigheter skulle komma att inträffa

skulle det kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Bolagets forskning och utveckling samt regulatoriska frågor

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. Det finns en risk att Bolaget inte följer med i den tekniska utvecklingen alternativt fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produkt- och systemutveckling, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är beroende av tillstånd och godkännanden

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 jurisdiktioner som blir tillämpliga med hänsyn till var Ortoma bedriver verksamhet. 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. Bolaget kan drabbas av sanktioner vid överträdelse/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 att resultera i att potentiella intäkter förskjuts

i tiden eller helt uteblir, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till tvister och ansvarsfrågor

Bolaget är föremål för risker relaterade till produktansvar

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 få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och 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 få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan 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 skadeståndsanspråk eller annat krav, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Ortomas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Risker relaterade till Bolagets aktie och Erbjudandet

Aktiekurs och likviditet

Investeringar i värdepapper är alltid förenat med risk och det är inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. 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 Företrädesemissionen 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 Företrädesemissionen. 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.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan för innehavare av aktien.

Framtida utdelning

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 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.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan för innehavare av aktien.

Handel med teckningsrätter

Teckningsrätterna i Ortoma kommer att handlas på Spotlight Stock Market under perioden 13 – 25 september 2019. Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter inte kommer att utvecklas på Spotlight Stock Market, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden och vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Om en sådan marknad utvecklas kommer teckningsrätternas kurs att bland annat bero på kursutvecklingen för aktierna i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än aktier. En låg likviditet och hög volatilitet skulle kunna medföra problem för enskilda innehavare att avyttra tilldelade teckningsrätter till vid för innehavaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten var tillfredsställande.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavare av aktien.

Teckningsåtaganden är inte säkerställda

Ett antal befintliga aktieägare, vissa styrelseledamöter och nyckelpersoner i Bolaget har i samband med Företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser och förbundit sig att överta teckningsrätter från vissa av Bolagets aktieägare och teckna sig för dessa till ett sammanlagt belopp om cirka 24,6 MSEK, motsvarande cirka 35,2 procent av Företrädesemissionen. Förutom de teckningsåtaganden om 21 MSEK som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Följaktligen finns det en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall de som lämnat teckningsåtaganden inte infriar sina åtaganden kan Bolaget få in mindre kapital än planerat och Bolaget kan därför som en konsekvens tvingas revidera sina utvecklingsplaner och därmed inte kunna fortsätta utveckla verksamheten och den fortsatta utvecklingen i planerad takt, alternativt kan Bolaget behöva söka alternativa finansieringsvägar.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

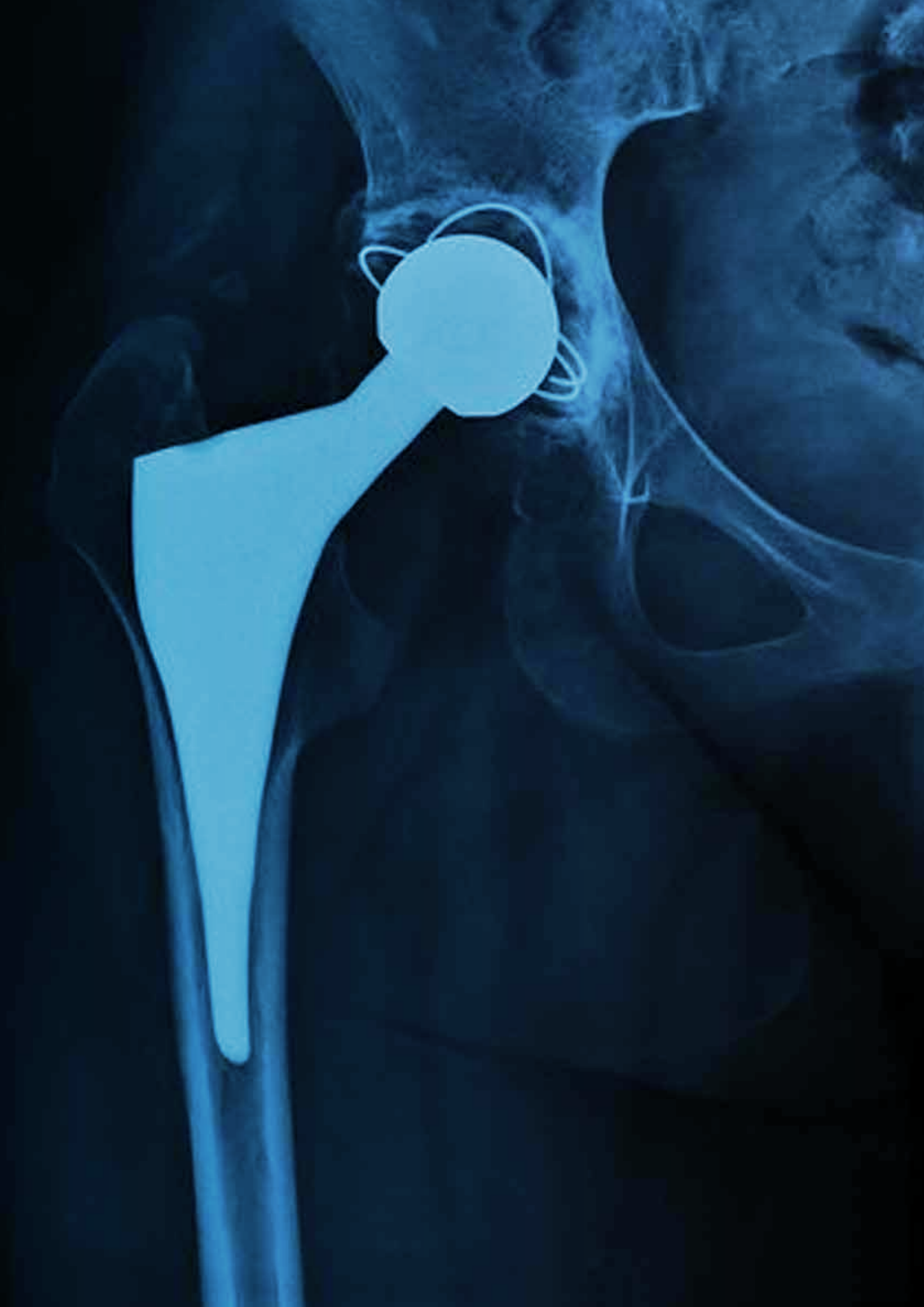
Risker relaterade till Bolagets större ägare

Ägare med betydande inflytande

Matts Andersson kontrollerar, direkt och indirekt, per dagen för detta Prospekt cirka 29,2 procent av rösterna i Ortoma och Roy Forslund kontrollerar, direkt och indirekt, per dagen för detta Prospekt cirka 26,2 procent av rösterna i Ortoma. Matts Andersson och Roy Forslund 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 huvudägarna. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Ortoma inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att Matts Anderssons och Roy Forslunds 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.

Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för Bolaget och innehavare av aktien.



Villkor för värdepapperen

Information om de värdepapper som erbjuds

Styrelsen i Ortoma beslutade den 30 augusti 2019, med stöd av bemyndigande vid årsstämman den 28 juni 2019, om nyemission av A- och B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Innehav av sju (7) aktier av serie A och serie B på avstämningsdagen den 11 september 2019 berättigar till teckning av en (1) ny aktie av respektive serie till en teckningskurs om 31 SEK. Teckningstiden löper under perioden 13 – 27 september 2019.

A-aktierna har ISIN: SE0005676095 och B-aktierna har ISIN: SE0005676103. 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. 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 bolagsstämans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet.

Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och visa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

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

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

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

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

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



Närmare uppgifter om Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 11 september 2019 är registrerad som aktieägare i Ortoma äger rätt att med företräde teckna A- och B-aktier i Företrädesemissionen om högst cirka 70 MSEK vid fullteckning. Innehav av sju (7) 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.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 208 000 nyemitterade A-aktier och högst 2 044 372 nyemitterade B-aktier motsvarande cirka 70 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 31 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 11 september 2019. Sista dag för handel med Ortomas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 9 september 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 10 september 2019.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Ortoma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) 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 Spotlight Stock Market under perioden 13 – 25 september 2019. 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.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 13 – 27 september 2019. 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 27 september 2019 eller säljas senast den 25 september 2019. 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 27 september 2019.

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 förvärvas 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 27 september 2019. 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 ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Arctic Securities
Emissionsavdelningen/Ortoma
Regeringsgatan 38
111 56 Stockholm

Telefon: +46 8 446 860 70
E-post: subscription@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

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 13 – 27 september 2019.

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 Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av sådana aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter i enlighet med följande ordning:

- (i) 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).
- (ii) I andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske *pro rata* i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

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 kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 27 september 2019. 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 ifyllt 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 DNB med följande kontouppgifter:

Bank: DNB (Den Norske Bank)
IBAN-nummer: SE6691900000091954995018
SWIFT: DNBASESXXX

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika 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.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Handel med BTA B

Handel med BTA B kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 13 september 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 42 2019.

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 43 2019. 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 Spotlight Stock Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade A- och B-aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

Teckningsåtaganden

Namn	Belopp, kSEK	Andel av Erbjudandet, %
Roy Forslund (privat och via bolag)	12 209 ¹	17,5
Peter Möller (via bolag)	5 000 ²	7,2
Jonny Nordqvist (via bolag)	5 000 ³	7,2
Linus Byström (privat och via bolag)	1 507	2,2
Gunnar Németh (privat och via bolag)	896	1,3
Totalt	24 612	35,2

¹ Teckningsåtagandet är till 12 000 kSEK knutet till bryggglån.

² Teckningsåtagandet är till 5 000 kSEK knutet till bryggglån.

³ Teckningsåtagandet är till 5 000 kSEK knutet till bryggglån.

Ett antal befintliga aktieägare, vissa styrelseledamöter och nyckelpersoner i Bolaget har i samband med Företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser och förbundit sig att överta teckningsrätter från vissa av Bolagets aktieägare och teckna sig för dessa till ett sammanlagt belopp om cirka 24,6 MSEK, motsvarande cirka 35,2 procent av Företrädesemissionen. Ovan angivna teckningsåtaganden ingicks i augusti 2019. För teckningsåtaganden utgår ingen ersättning. Teckningsåtaganden om totalt 21 MSEK är knutna till bryggglån under befintliga kreditlikviditetsfaciliteter, se vidare i avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal" för ytterligare beskrivning. Förutom de teckningsåtaganden om 21 MSEK som är knutna till bryggglån är inga teckningsåtaganden säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Handel med Ortoma-aktien

Ortomas B-aktier är sedan den 31 mars 2014 upptagna till handel på handelsplattformen Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market 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 14 310 610. Ortoma har inte avtal med en s.k. likviditetsgarant på Spotlight Stock Market.

Övrig information

Styrelsen för Ortoma äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkalllig 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 Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 3 oktober 2019.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 247 760,92 SEK, från 1 734 327,10 SEK till högst 1 982 088,02 SEK, genom nyemission av högst 208 000 A-aktier och högst 2 044 372 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 12,5 procent av kapitalet och rösterna men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

IT - 1957XXXX-XXXX

Knee Definition Approve Definition

Change Patient

Definition

Alignment

Implant Selection

Summary

Save

ORTOMA
PLAN

Prepare for Implant



Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Ortomas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med högst två styrelsesuppleanter. Ortomas styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter och en styrelsesuppleant. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Gunnar Németh	Styrelseordförande	1952	2015 ¹	93 382 B-aktier
Matts Andersson	Styrelseledamot	1948	2015 ²	775 000 A-aktier 683 765 B-aktier
Roy Forslund	Styrelseledamot	1967	2015	538 293 A-aktier 2 218 621 B-aktier
Tommy Hansson	Styrelseledamot	1943	2011 ³	269 661 B-aktier
Peter Möller	Styrelseledamot	1957	2018	66 666 A-aktier 690 535 B-aktier
Jonny Nordqvist	Styrelseledamot	1958	2018	66 000 A-aktier 142 000 B-aktier
Daniel Andersson	Styrelsesuppleant	1975	2015 ⁴	9 375 A-aktier 34 381 B-aktier

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier.

¹ Gunnar Németh var styrelseledamot i Ortoma mellan 2013-2015.

² Matts Andersson var VD i Ortoma mellan 2001-2008, 2012-2013 och 2015-2017 samt styrelseledamot mellan 2001-2010.

³ Tommy Hansson är CMO i Ortoma sedan 2014.

⁴ Daniel Andersson var styrelseledamot i Ortoma mellan 2013-2014.



Gunnar Németh

Styrelseordförande sedan 2015.

Född: 1952

Utbildning: Legitimerad läkare. Medicine doktorsexamen, professor och specialist i ortopedisk kirurgi och specialist i algologi (smärtbehandling), Karolinska Institutet. MBA, Frankfurt School of Finance & Management, Tyskland.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Ryggkirurgiskt Centrum Stockholm AB, Vitra Novus AB och Bostadsrättsföreningen Styrmannen 20. Styrelseledamot i ENCare AB och G Németh Associates AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Scandinavian Robotic Surgery Group AB, Swedish Hospital Partners AB, Swedish Hospital Partners Holding AB och UroClinic Sverige AB. Styrelseledamot i Broms Catering AB, Capio AB (publ), Capio Group Services AB, CareLigo AB, Sista versen 43766 AB, Swedish Hospital Partners AB, Swedish Hospital Partners Holding AB och Bostadsrättsföreningen Styrmannen 20.

Innehav: 93 382 B-aktier.



Matts Andersson

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1948

Utbildning: Tandläkarexamen, Göteborgs universitet. Odontologisk doktorsexamen, Umeå universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Carucell AB och Vitra Novus AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör i Ortoma.

Innehav: 775 000 A-aktier samt 683 765 B-aktier.



Roy Forslund

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1967

Utbildning: Ekonomi företag på Komvux.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i NavEye AB. Styrelseledamot i Fantastiskt Sweden Holding AB, Fem i Väst Invest AB, Infotech i Väst AB, Mr Bat AB, Quadracom AB, Real Time Metrology Sweden AB, Stenstocken Holding AB, Syncify AB, Tech Lennhede/Kringberg Fastighets AB och Vitra Novus AB. Styrelsesuppleant i Fantastiskt Sweden AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Katshing AB och Wazoo Holding AB. Styrelseledamot i Katshing AB och Wazoo Holding AB. Styrelsesuppleant i Silmaril AB, Stenstocken Holding AB och Vitra Novus AB. Verkställande direktör i Quadracom AB.

Innehav: 538 293 A-aktier och 2 218 621 B-aktier.



Tommy Hansson

Styrelseledamot sedan 2011 och CMO sedan 2014.

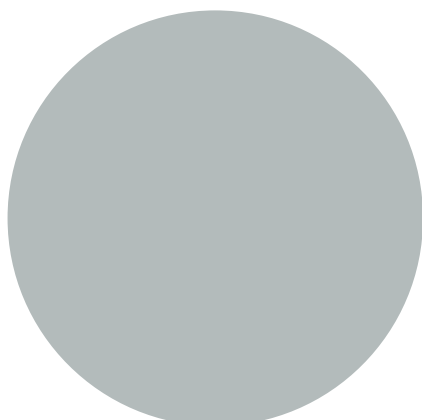
Född: 1943

Utbildning: Medicine doktorsexamen, Göteborgs universitet. Professor ortopedi vid Uppsala universitet och Göteborgs universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Resonans Aktiebolag, Vitra Novus AB och bostadsrättsföreningen Alvhem i Göteborg.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 269 661 B-aktier.



Peter Möller

Styrelseledamot sedan 2018.

Född: 1957

Utbildning: -

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Möller Invest i Linköping AB. Styrelseledamot i Peroso AB, Swedfarm AB, Vitra Novus AB och Vårdbergs Golf AB. Verkställande direktör i Vårdbergs Golf AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Vårdbergs Golf AB. Styrelseledamot i Möller Invest i Linköping AB och Svensk Matfågel AB (numera Peroso AB).

Innehav: 66 666 A-aktier och 690 535 B-aktier.



Jonny Nordqvist

Styrelseledamot sedan 2018.

Född: 1958

Utbildning: Socionomexamen, Göteborgs universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Consellor AB, EQ Care AB och Villa Strandgården i Ljungså AB. Styrelsesuppleant i Nordstenen AB, Nordstenen Majorna 344:3 AB, Nordstenen Stretered 1:106 AB, Norra Orust Vatten & Avlopp AB och Älvsåker Bredband AB. Innehavare av enskild firma med beteckningen NORDQVIST LANTBRUKSFÄSTIGHET.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Consellor AB, Källeredgården 1:22 AB, Safe and Sound AB, Tradingo Aktiebolag och UPPERHAND AB. Styrelseledamot i EQ Soft AB, Nordstenen Majorna 344:3 AB, Nordstenen Stretered 1:106 AB och NORTH SEA RORO AB. Styrelsesuppleant i Kakelpalatset Holding AB, Kakelpalatset i Mölndal Aktiebolag och OM Exploatering Ekonomisk Förening.

Innehav: 66 000 A-aktier samt 142 000 B-aktier.



Daniel Andersson

Styrelsesuppleant sedan 2015.

Född: 1975

Utbildning: MBA, Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Bra Tänder Sweden AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Ortoma.

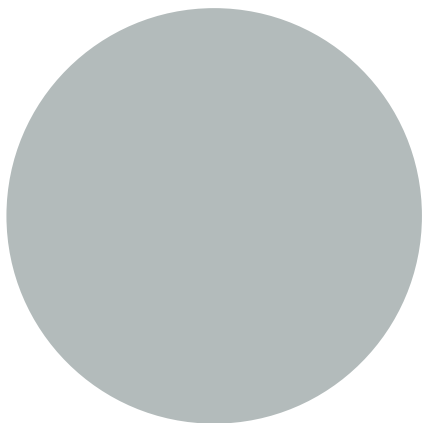
Innehav: 9 375 A-aktier samt 34 381 B-aktier.

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för Ortomas ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Linus Byström	Verkställande direktör	1974	2017	340 292 B-aktier
Tommy Hansson	CMO	1943	2014	269 661 B-aktier
Andreas Pettersson	Chef Produktutveckling & Kundsupport	1973	2014	25 824 B-aktier
Andreas Wolfgang	CTO	1977	2018	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier.



Linus Byström

Verkställande direktör sedan 2017.

Född: 1974

Utbildning: Civilingenjörsexamen i elektroteknik med industriell ekonomi, Lunds Tekniska Högskola (LTH).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Carucell AB. Styrelseledamot i Linecto AB och Vitra Novus AB. Verkställande direktör i Linecto AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 340 292 B-aktier.



Tommy Hansson

CMO sedan 2014.

För ytterligare information om Tommy Hansson, se avsnittet "Företagsstyrning – Styrelse".



Andreas Petterson

Chef Produktutveckling & Kundsupport sedan 2014.

Född: 1973

Utbildning: Doktorexamen i medicinsk vetenskap, Karolinska Institutet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Carucell AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 25 824 B-aktier.



Andreas Wolfgang

CTO sedan 2018.

Född: 1977

Utbildning: Doktorexamen, University of Southampton, Storbritannien. Diplomingenjörsexamen, University of Karlsruhe, Tyskland.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: -

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som är beskrivna ovan har under de senaste fem åren, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, konkursförvaltning, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Bolagets styrelseordförande Gunnar Németh har av Skatteverket påförts förseningsavgift under 2017 med anledning av försenad självdeklaration samt under 2018 med anledning av försenad inbetalning av kvarskatt.

Styrelseledamoten Matts Andersson är far till styrelsesuppleanten Daniel Andersson. Utöver detta föreligger det inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Ortoma.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Ortoma AB, Falkenbergsgatan 3, 412 85 Göteborg.

Bolagsstyrning

Samtliga ledamöter är valda till årsstämman 2020. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer av styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Bolagets styrelse har inte inom sig upprättat några 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 inte heller frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Ortoma följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av Ortomas notering på Spotlight Stock Market samt god sed på aktiemarknaden.

Valberedning

Vid årsstämman den 28 maj 2019 beslutades att anta riktlinjer för valberedning enligt vilka valberedningen ska bestå av en representant för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna. Information om den slutligen utsedda valberedningen ska innefatta namn på de tre utsedda ägarrepresentanterna, tillsammans med namnen på de aktieägare som utsett dem, och ska offentliggöras senast sex månader före planerad årsstämma.

Motsvarande riktlinjer för valberedningen antogs vid årsstämman 2018. Baserat på dessa riktlinjer bestod valberedningen inför årsstämman 2018 av Roy Forslund (utsedd av Infotech i Väst AB), Matts Andersson (utsedd av Matts Andersson) och Peter Möller (utsedd av Peroso AB och Peter Möller).

Ersättning till styrelse samt ersättning och anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2019 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med tre prisbasbelopp till styrelsens ordförande och med ett halvt prisbasbelopp till var och en av övriga bolagsstämnovalda styrelseledamöter och till styrelsesuppleanten.

Anställningsvillkor för verkställande direktören beslutas av styrelsen. Linus Byström utför uppdraget som verkställande direktör i Ortoma på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan Ortoma och Linecto AB. Enligt konsultavtalet har endera part rätt att säga upp avtalet med omedelbar verkan. Ersättning utgår i form av arvode, samt sedvanlig ersättning till följd av vissa utlägg i samband med uppdragets utförande såsom reseersättning. För räkenskapsåret 2018 uppgick den totala ersättningen till 1 831 250 SEK och för räkenskapsåret 2017 uppgick den totala ersättningen till 206 250 SEK. Rörliga ersättningar har inte funnits för verkställande direktören.

CTO Andreas Wolfgang utför sitt arbete på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan Ortoma och Qamcom Research and Technology AB sedan augusti 2018. Enligt konsultavtalet gäller en ömsesidig uppsägningstid om en månad. Ersättning utgår i form av arvode, samt sedvanlig ersättning till följd av vissa utlägg i samband med uppdragets utförande. För räkenskapsåret 2018 uppgick den totala ersättningen till 360 000 SEK.

Ersättningar till övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande. Ersättning utgår i form av grundlön och övriga förmåner. Rörliga ersättningar har inte funnits för ledande befattningshavare.

Mellan Bolaget och andra ledande befattningshavare tillämpas en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Det finns inga avtal mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och Bolaget om förmåner efter det att uppdraget som styrelseledamot respektive ledande befattningshavare har avslutats (med undantag för normal ersättning under uppsägningstid för de ledande befattningshavarna).

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

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2018. Samtliga belopp anges i SEK.

(SEK)	Styrelsearvode	Lön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övriga förmånder	Summa
STYRELSEN						
Gunnar Németh, styrelseordförande	44 500	-	-	-	-	44 500
Matts Andersson, styrelseledamot	-	201 855 ¹	-	-	-	201 855
Roy Forslund, styrelseledamot	22 250	-	-	-	-	22 250
Tommy Hansson, styrelseledamot och CMO	22 250	-	-	-	-	22 250
Elisabeth Liljensten, styrelseledamot ²	22 250	-	-	-	-	22 250
Peter Möller, styrelseledamot ³	-	-	-	-	-	-
Jonny Nordqvist, styrelseledamot ⁴	-	-	-	-	-	-
Daniel Andersson, styrelsesuppleant	22 250	-	-	-	-	22 250
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE						
Linus Byström, verkställande direktör	-	2 795 642 ⁵	-	-	-	2 795 642
Övriga ledande befattningshavare ⁶	-	930 911	-	42 468	-	973 379
Totalt	133 500	3 928 408	-	42 468	-	4 104 376

¹Matts Andersson har under 2018 erhållit lön för sin tidigare roll som CTO.

²Elisabeth Liljensten avgick som styrelseledamot på egen begäran den 8 april 2019.

³Peter Möller tillträdde som styrelseledamot vid extra bolagsstämma den 20 december 2018.

⁴Jonny Nordqvist tillträdde som styrelseledamot vid extra bolagsstämma den 20 december 2018.

⁵Linus Byströms sammanlagda arvode inkluderar arvode för utförda konsulttjänster åt Ortoma avseende rollen som IP-strateg, se vidare i avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Transaktioner med närstående" för ytterligare beskrivning.

⁶Totalt tre personer under 2018 (inklusive CMO Tommy Hansson).



Historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras finansiell information för Ortoma avseende räkenskapsåren 2017, 2018 och perioden 1 januari – 30 juni 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2018 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 koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 30 juni 2019 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Nedanstående räkenskaper bör läsas tillsammans med Ortomas reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Förutom Ortomas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningar till dessa rapporter gör enligt följande:

- [Ortomas årsredovisning för 2017](#): resultaträkning (sidan 13), balansräkning (sidan 14), kassaflödesanalys (sidan 15), redovisningsprinciper (sidan 16), noter (sidorna 16 – 28) och revisionsberättelse (sidorna 29 – 30).
- [Ortomas årsredovisning för 2018](#): resultaträkning (sidan 11), balansräkning (sidan 12), kassaflödesanalys (sidan 13), redovisningsprinciper (sidan 14), noter (sidorna 14 – 24) och revisionsberättelse (sidorna 25 – 26).
- [Ortomas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019](#): resultaträkning i sammandrag (sidan 8), balansräkning i sammandrag (sidorna 9 – 10), förändring i eget kapital i sammandrag (sidan 11) och kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 12).

Bolagets resultaträkning

(kSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31
Nettoomsättning	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	4 759	6 321	12 229	16 622
Övriga rörelseintäkter	40	-	-	139
Summa rörelsens intäkter	4 799	6 321	12 229	16 761
Övriga externa rörelsekostnader	-8 409	-10 544	-17 978	-20 924
Personalkostnader	-724	-1 158	-1 746	-2 107
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-5	-5	-9	-8
Rörelseresultat	-4 339	-5 386	-7 504	-6 277
Ränteintäkter	-	-	-	-
Räntekostnader	-261	-2	-78	-406
Resultat efter finansiella poster	-4 599	-5 388	-7 581	-7 133
Resultat före skatt	-4 599	-5 388	-7 581	-7 133
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-4 599	-5 388	-7 581	-7 133

Bolagets balansräkning

(kSEK)	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	69 027	64 267	52 038
Patent	1 137	1 137	1 006
Summa	70 163	65 404	53 044
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	25	30	39
Summa	70 188	65 434	53 083
Summa anläggningstillgångar			
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	-	-	-
Aktuella skattefordringar	75	47	46
Övriga fordringar	748	660	912
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	128	207	114
Summa	951	914	1 072
<i>Kassa och bank</i>	658	1 601	13 406
Summa omsättningstillgångar	1 609	2 515	14 478
SUMMA TILLGÅNGAR	71 797	67 949	67 561
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 734	1 734	1 729
Reservfond	590	590	590
Fond för utvecklingsutgifter	48 731	43 972	31 742
Summa	51 055	46 296	34 061
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	4 810	17 151	36 119
Periodens resultat	-4 599	-7 581	-7 133
Summa	211	9 569	28 986
Summa eget kapital	51 266	55 865	63 047

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Summa	-	-	-

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	-	-	90
Leverantörsskulder	4 199	2 362	3 766
Övriga skulder	15 072	9 123	78
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 260	599	581
Summa	20 535	12 084	4 515

SUMMA EGET KAPTAL OCH SKULDER	71 797	67 949	67 561
--------------------------------------	---------------	---------------	---------------

Bolagets kassaflödesanalys

(kSEK)	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-4 599	-5 388	-7 581	-7 133
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5	5	9	8
Summa	-4 595	-5 383	-7 572	-7 125
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 595	-5 383	-7 572	-7 125
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-40	296	158	-35
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	2 451	-1 318	-1 341	1 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 184	-6 404	-8 755	-5 736
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 759	-6 445	-12 360	-16 706
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-47
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 759	-6 445	-12 360	-16 753
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	40 815
Teckningsoption	-	400	400	-
Upptagna lån	6 000	-	9 000	3 000
Amortering av låneskulder	-	-90	-90	-12 271
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 000	310	9 310	31 544
Periodens kassaflöde	-943	-12 540	-11 805	9 054
Likvida medel vid periodens början	1 601	13 406	13 406	4 352
Likvida medel vid periodens slut	658	866	1 601	13 406

Bolagets nyckeltal

	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Soliditet, %	71,4	94,9	82,2	93,3
Periodens resultat, kSEK ¹	-4 599	-5 388	-7 581	-7 133
Balansomslutning, kSEK ¹	71 797	61 166	67 949	67 561
Kassa och bank, kSEK ¹	658	866	1 601	13 406
Antal utestående aktier vid periodens slut, antal ²	15 766 610	15 766 610	15 766 610	15 766 610
Eget kapital per aktie, SEK	3,3	3,7	3,5	4,0
Utdelning per aktie, SEK ²	-	-	-	-
Medelantal anställda, antal ²	3	3	3	4,5

¹ Reviderat avseende räkenskapsåren 2017 – 2018

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

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.

Upplysning av särskild betydelse i revisionsberättelse

Revisionsberättelsen över årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 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:

”Under rubriken väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer framgår att bolaget kommer att behöva tillkommande finansiering via nyemission och/eller bryggån för att säkerställa bolagets planerade likviditetsbehov för kommande 12 månader.

Vidare framgår under samma rubrik - att det inte kan uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan bolaget når ett positivt kassaflöde, - att det inte kan uteslutas att Ortoma i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital, - att det inte finns några garantier för att externt kapital i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor, - att ett misslyckande i att generera vinst i tillräcklig omfattning kan påverka bolagets marknadsvärde negativt. Enligt vår bedömning tyder dessa förhållanden på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att finansiera fortsatt drift.”

Utdelningspolicy och utdelning

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.

Betydande förändring av emittentens finansiella ställning

Det har inte skett någon betydande förändring av Ortomas finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2019.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

Ägarförhållanden och större aktieägare

Antalet aktieägare i Ortoma uppgick till cirka 2 900 per den 30 juni 2019. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 juni 2019 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget,

se sid. 37 – 40 . Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal). Ortoma har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital	Röster
Roy Forslund	538 293	2 181 830	17,3%	26,2%
Matts Andersson	775 000	683 765	9,3%	29,2%
Avanza Pension	-	1 236 171	7,8%	4,3%
Peter Möller	66 666	750 000	5,2%	4,9%
Övriga	76 041	9 458 844	60,4%	35,4%
Totalt	1 456 000	14 310 610	100,0%	100,0%

Källa: Holdings (Modular Finance AB, org. nr 556920-1998).

Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 734 327,10 SEK och fördelas på 1 456 000 A-aktier och 14 310 610 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,11 SEK. Bolaget har två aktieslag. Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 660 000 SEK och högst 2 640 000 SEK. Antal aktier ska utgöra lägst 6 000 000 aktier och högst 24 000 000 aktier. Innehavare av A-aktier kan begära omvandling av A-aktier till B-aktier. A-aktier och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. A-aktierna berättigar till tio röster, medan B-aktierna berättigar till en röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman 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 avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram eller konvertibla skuldebrev i Ortoma.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Ortoma inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period av ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt. Utöver de avtal som anges nedan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den normala affärsverksamheten, något avtal som innehåller någon rättigheter eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för Ortoma per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt.

Finansieringsavtal

Löpande likviditetsfacilitetsavtal med Peroso AB och EQ Care AB
Ortoma har den 31 oktober 2018 tecknat avtal om löpande likviditetsfaciliteter med Peroso AB, vilket bolag styrelseledamoten Peter Möller är delägare i, och EQ Care AB, vilket bolag kontrolleras av styrelseledamoten Jonny Nordqvist, avseende inlåning av 5 000 000 SEK vardera (totalt 10 000 000 SEK) till Bolaget. Avrop under respektive likviditetsfacilitetsavtal kan göras fram till och med den 1 november 2019. Per dagen för detta Prospekt har Ortoma fullt utnyttjat de båda likviditetsfaciliteterna för inlåning. Lånen löper med en årlig räntesats om 4,5 procent. Långivarna har genom ingångna teckningsåtaganden förbundit sig att kvitta utestående lån i samband med Företrädesemissionen.

Löpande likviditetsfacilitetsavtal med Infotech i Väst AB

Ortoma ingick den 3 maj 2018 avtal om löpande likviditetsfacilitet med Infotech i Väst AB, vilket bolag sett till kapitalet är Ortomas största aktieägare och vilket bolag kontrolleras av styrelseledamoten Roy Forslund, avseende inlåning av maximalt 13 400 000 SEK till Bolaget. Avrop under likviditetsfacilitetsavtalet kunde göras fram till och med den 10 maj 2019. Per dagen för detta Prospekt har Ortoma utnyttjat totalt 5 000 000 SEK för inlåning under likviditetsfacilitetsavtalet. Lånet löper med en årlig räntesats om 4,5 procent. Återbetalning av lånet och tillhörande ränta ska ske vid tidpunkt som särskilt överenskomms mellan parterna. Den 28 maj 2019 ingick Ortoma ett nytt likviditetsfacilitetsavtal med Infotech i Väst AB avseende inlåning om maximalt 6 000 000 SEK till Bolaget. Avrop under likviditetsfacilitetsavtalet kan göras fram till och med den 30 september 2019. Per dagen för detta Prospekt har Ortoma utnyttjat totalt 6 000 000 SEK för inlåning under likviditetsfacilitetsavtalet. Lånet löper med en årlig räntesats om 4,5 procent. Långivaren har genom ingånget teckningsåtagande förbundit sig att kvitta utestående lån i samband med Företrädesemissionen.

Övriga avtal

I övrigt beskrivs Bolagets verksamhet i avsnittet "Strategi, resultat och företagsklimat" och relaterat till denna verksamhet finns sedvanliga avtal med kunder, leverantörer etc.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Rådgivare

Arctic Securities är finansiell rådgivare till Ortoma i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Ortoma i samband med Företrädesemissionen. Arctic Securities är även emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Då all information i Prospektet har lämnats av Bolaget friskriver sig Arctic Securities och Setterwalls Advokatbyrå AB från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på information eller avsaknaden av information i Prospektet.

Intressekonflikter

Förutom att styrelseledamoten Roy Forslund, via eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier, är den största aktieägaren i Ortoma sett till kapitalet och att styrelseledamoten Matts Andersson är den näst största aktieägaren i Ortoma sett till kapitalet samt att styrelseledamoten Matts Andersson är far till styrelsesuppleanten Daniel Andersson, har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts el-

ler utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Peroso AB, vilket bolag styrelseledamoten Peter Möller är delägare i, och EQ Care AB, vilket bolag kontrolleras av styrelseledamoten Jonny Nordqvist, har utställt löpande likviditetsfaciliteter till Ortoma om maximalt 5 000 000 SEK vardera. Se vidare i avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal" för ytterligare beskrivning av likviditetsfaciliteterna.

Infotech i Väst AB, vilket bolag kontrolleras av styrelseledamoten Roy Forslund, har utställt löpande likviditetsfaciliteter till Ortoma om maximalt 13 400 000 SEK respektive maximalt 6 000 000 SEK. Se vidare i avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal" för ytterligare beskrivning av likviditetsfaciliteterna.

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 Ortomas intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Ortoma genom aktieinnehav.

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 AB är Ortomas legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Arctic Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har Arctic Securities och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

Ett antal befintliga aktieägare, vissa styrelseledamöter och nyckelpersoner i Bolaget har i samband med Företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser och förbundit sig att överta teckningsrätter från vissa av Bolagets aktieägare och teckna sig för dessa till ett sammanlagt belopp om cirka 24,6 MSEK, motsvarande cirka 35,2 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser och åtagande att överta teckningsrätter och teckna sig för aktier i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse av 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.

Transaktioner med närstående

Som framgår i avsnittet *"Företagsstyrning – Ersättning till styrelse samt ersättning till och anställningsvillkor för ledande befattningshavare"* utför verkställande direktören Linus Byström sitt uppdrag som verkställande direktör på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan Ortoma och Linecto AB, vilket bolag kontrolleras av Linus Byström. Utöver sitt uppdrag som verkställande direktör tillhandahåller Linus Byström via Linecto AB, enligt en överenskommelse med Ortoma från 2012, konsulttjänster till Bolaget avseende rollen som IP-strateg vilket innefattar ansvar för Ortomas immateriella rättigheter. Den totala ersättningen för VD-uppdraget och uppdraget som IP-strateg har uppgått till 881 370 SEK för räkenskapsåret 2017, 2 795 642 SEK för räkenskapsåret 2018 och 1 546 635 SEK för perioden januari – augusti 2019.

Som också framgår i avsnittet *"Företagsstyrning – Ersättning till styrelse samt ersättning till och anställningsvillkor för ledande befattningshavare"* utför Andreas Wolfgang uppdraget som CTO i Ortoma på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan Ortoma och Qamcom Research and Technology AB. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Andreas Wolfgang för hans uppdrag som CTO har uppgått till 360 000 SEK för räkenskapsåret 2018 och 457 500 SEK för perioden januari – augusti 2019. Då uppdraget som CTO inleddes i augusti 2018 utgick ingen ersättning till Andreas Wolfgang relaterad till CTO-uppdraget under räkenskapsåret 2017.

Styrelsens ordförande Gunnar Németh har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning för kommersiella diskussioner och utvecklingsrådgivning av operativ natur med Ortomas ledning avseende bland annat pre-kliniska studier där erforderlig klinisk kompetens har ansetts nödvändig samt sedvanlig ersättning till följd av vissa utlägg i samband med uppdragets utförande, däribland resekostnader. Den totala ersättningen har uppgått till 43 628 SEK för räkenskapsåret 2017, 0 SEK för räkenskapsåret 2018 och 266 250 SEK för perioden januari – augusti 2019.

Ortoma ingick den 2 oktober 2015 ett låneavtal med Infotech i Väst AB, vilket bolag sett till kapitalet är Ortomas största aktieägare och vilket bolag kontrolleras av styrelseledamoten Roy Forslund, avseende inlåning av 9 000 000 SEK till Bolaget för återbetalning den 30 april 2016. Lånet löpte med en årlig räntesats om 5 procent som erlades i samband med att återbetalning gjordes på förfallodagen. Den 5 oktober 2016 ingicks 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 räntesats om 4,5 procent att erläggas på förfallodagen. Den 8 maj 2017 tecknades ett tilläggsavtal till låneavtalet varigenom tidpunkten för återbetalning av lånet och tillhörande ränta, dvs. förfallodagen, ändrades till den 30 juni 2018. Lånet och tillhörande ränta återbetalades den 19 oktober 2017.

Den 31 mars 2017 ingick Ortoma ett låneavtal med Svensk Matfågel AB (numera Peroso AB), vilket bolag styrelseledamoten Peter Möller är delägare i, avseende inlåning av 3 000 000 SEK till Bolaget, med löptid till och med den 30 augusti 2017 och med en årlig räntesats om 4,5 procent att erläggas på förfallodagen. Den 8 maj 2017 träffades ett tilläggsavtal till låneavtalet varigenom tidpunkten för återbetalning av lånet och tillhörande ränta, dvs. förfallodagen, ändrades till den 30 juni 2018. Lånet och tillhörande ränta återbetalades den 23 oktober 2017.

Ortoma har tecknat avtal om löpande likviditetsfaciliteter med EQ Care AB, Infotech i Väst AB och Peroso AB. För mer information om villkoren för dessa låneavtal och Bolagets närståendebeslut till respektive långgivare, se avsnittet *"Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal"*.

Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnitten *"Företagsstyrning – Ersättning till styrelse samt ersättning till och anställningsvillkor för ledande befattningshavare"*, *"Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal"* samt *"Närmare uppgifter om Erbjudandet - Teckningsåtaganden"*.

Bransch- och marknadsinformation

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

Tillgängliga dokument

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Falkenbergsgatan 3, 412 85 Göteborg, under ordinarie kontorstid.

- Ortomas uppdaterade stiftelseurkund och bolagsordning.
- Ortomas årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser).
- Ortomas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019.
- Prospektet.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.ortoma.com.

Denna sida har avsiktligt lämnats tom



www.ortoma.com