

# Inbjudan till teckning av units i Ortoma AB

Teckningsperiod: 27 januari 2023 – 10 februari 2023

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna för att teckna nya units senast den 10 februari 2023; eller
- sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units senast den 7 februari 2023.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Distribution av detta prospekt

och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnitt "Viktig information".

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 25 januari 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv (12) månader efter datumet för godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

# Viktig information till investerare

Med "Bolaget" eller "Ortoma" avses i detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, Ortoma AB (publ), org.nr 556611-7585. Med anledning av Bolagets förestående nyemission av högst 6 606 960 units med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") har Bolaget upprättat Prospektet.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionens godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att delta i Erbjudandet. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, [www.ortoma.com](http://www.ortoma.com), Finansinspektionens webbplats, [www.fi.se](http://www.fi.se), samt Redeye AB:s ("Redeye") webbplats, [www.redeye.se](http://www.redeye.se).

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga uniträtter, betalda tecknade units ("BTU"), aktier eller teckningsoptioner i Ortoma AB (publ) ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepappers-lagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, och inga Värdepapper får utnyttjas, erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i Securities Act (enligt dess senaste lydelse). Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer som är bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk lag. Prospektet och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av Värdepapper till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av Prospektet eller något annat material hänförligt till Bolaget eller Värdepapperna i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av units i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig.

Personer som mottar exemplar av Prospektet åläggs av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Bolaget tar inget juridiskt ansvar för överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Åtgärd i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av units i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av units endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Ortoma och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Ortoma och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offent-

liggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Ortomas verksamhet efter nämnda dag.

## Rådgivare och emissionsinstitut

Redeye är finansiell rådgivare, NORMA Advokater HB är legal rådgivare och Shark Communication AB är kommunikationsrådgivare till Ortoma i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Redeye, NORMA och Shark Communication AB 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. Nordic Issuing AB ("Nordic Issuing") är emissionsinstitut i Företrädesemissionen.

## Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operativa resultat. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden. De framåtriktade uttalandena är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Framåtriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat.

Avsnittet "Riskfaktorer" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framåtriktat uttalande. De framåtriktade uttalandena gäller endast per dagen för Prospektet och Bolaget tar därefter inget ansvar för att publicera uppdaterade framåtriktade uttalanden eller annan information i Prospektet baserat på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs enligt Prospektförordningen.

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och de marknader Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Bolaget bekräftar att information från tredje part i Prospektet har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera, information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Ortoma har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

## Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 10 februari 2023 eller senast 7 februari 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

## Presentation av finansiell information

Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen kronor och med "MSEK" avses miljoner kronor. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



# Innehåll

Handlingar införlivade genom hänvisning .....	04
Sammanfattning .....	05
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet .....	11
Bakgrund och Motiv .....	13
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt .....	17
Redogörelse för rörelsekapital .....	33
Risikfaktorer .....	34
Värdepappernas rättigheter .....	39
Villkor och anvisningar .....	40
Styrelse och ledande befattningshavare .....	46
Finansiell information och nyckeltal .....	52
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information .....	54
Tillgängliga dokument .....	59







# Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Ortoma elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.ortoma.com](http://www.ortoma.com) eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Falkenbergsgatan 3, SE-412 85 Göteborg. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

*Observera att informationen på Ortomas hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Informationen på Bolagets hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.*

Ortomas bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2022	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	10
Bolagets balansräkning	11
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	13
Bolagets kassaflödesanalys	14

Ortomas delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2022 finns på följande länk:  
[ortoma.com/wp-content/uploads/Ortoma\\_bokslutskommunike\\_220101-221231.pdf](http://ortoma.com/wp-content/uploads/Ortoma_bokslutskommunike_220101-221231.pdf)

Ortomas årsredovisning för räkenskapsåret 2021	Sidhänvisning
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	12
Bolagets resultaträkning	19
Bolagets balansräkning	20
Bolagets kassaflödesanalys	21
Noter	22-31
Revisionsberättelse	35-36

Ortomas årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:  
[ortoma.com/wp-content/uploads/Ortoma\\_arsredovisning\\_20210101-20211231.pdf](http://ortoma.com/wp-content/uploads/Ortoma_arsredovisning_20210101-20211231.pdf)

Ortomas årsredovisning för räkenskapsåret 2020	Sidhänvisning
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	9
Bolagets resultaträkning	12
Bolagets balansräkning	13
Bolagets kassaflödesanalys	14
Noter	15-24
Revisionsberättelse	27-28

Ortomas årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:  
[ortoma.com/wp-content/uploads/Arsredovisning\\_Ortoma\\_2020\\_med\\_revisionsberattelse.pdf](http://ortoma.com/wp-content/uploads/Arsredovisning_Ortoma_2020_med_revisionsberattelse.pdf)





# Sammanfattning

## Inledning

- 1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod** Erbjudandet omfattar units som består av 13 213 920 aktier av serie B (ISIN-kod SE0005676103) och 6 606 960 teckningsoptioner av serie TO 2 B (ISIN-kod SE0019353715) i Ortoma AB.
- 
- 1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter** Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Ortoma AB (publ), med organisationsnummer 556611-7585.
- Huvudkontor och besöksadress:** Falkenbergsgatan 3, 412 85 Göteborg.  
**Telefonnummer:** +46 (0)31-786 55 03.  
**Webbplats:** [www.ortoma.com](http://www.ortoma.com)
- Bolagets identifieringskod (LEI):** 549300YX458MQ26P4W97  
**E-post:** [Info@ortoma.se](mailto:Info@ortoma.se)
- 
- 1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet** Prospektet har granskats och godkänts av:
- Finansinspektionen**  
Box 7821  
103 97 Stockholm  
Tel: +46 (0)8 408 980 00  
**Webbplats:** [www.fi.se](http://www.fi.se)
- 
- 1.4 Datum för godkännande av Prospektet** Prospektet godkändes den 25 januari 2023.
- 
- 1.5 Varning** Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.
- Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är klagande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

## Information om emittenten

- 2.1 Information om emittenten** Ortoma är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 8 juni 2001 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun där även verksamheten bedrivs. Bolagets verkställande direktör är Linus Byström.
- Huvudsaklig verksamhet**  
Ortoma är ett svenskt MedTech-bolag som utvecklat och säljer operationssystem baserat på en AI-assisterad mjukvaruplattform som hjälper kirurger att med hög precision planera, genomföra och följa upp ingrepp inom ortopedkirurgi, den första produkten gäller höftledsplastiker.
- Bolagets operationssystem Ortoma Treatment Solution (OTS™) består av tre olika



2.1 forts.

moduler (1) **OTS™ Plan**. Utifrån en datortomografi från patienten görs genom mjukvaran en automatisk planering med hjälp av AI. Korrekta implantat(protese)delar från aktuell leverantör föreslås och placeras även med stor precision i korrekt position. Planeringen granskas och godkänns sedan av kirurgen. (2) **OTS™ Guide**. Under operationen bistår sedan systemen kirurgen med guidning av implantaten till den planerade korrekta positionen. Med rätt implantat i korrekt position skapar detta förutsättningar för färre komplikationer (tidiga urledvridningar, luxationer), mindre slitage och därmed längre hållbarhet, dvs tid som protesen håller innan den behöver bytas ut. Mjukvaran i OTS™ Plan nyttjas även som bas i (3) **OTS™ Follow-up**. I denna modul för uppföljning av operationen kan tidigare förändringar i protesens position upptäckas vilket är viktigt då detta kan indikera tidig lossning och därmed behov av ytterligare kirurgi eller andra relevanta åtgärder.

**Ägarförhållanden**

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 29 november inklusive därefter kända förändringar fram till dateringen av Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.

Ägare	A-aktier*	B-aktier*	Kapital	Röster
Matts Andersson	775 000	683 765	7,36 %	24,24 %
Roy Forslund**	615 191	2 478 134	15,6 %	24,80 %
Peter Möller**	137 543	858 599	5,03 %	6,42 %
Avanza Pension	-	1 318 689	6,65 %	3,79 %

2.2 Finansiell nyckel-information

Nedan presenteras utvald finansiell historik i sammandrag hämtat från Ortomas reviderade årsredovisningar för 2021 och 2020, och Bolagets oreviderade Bokslutskommuniké för 2022. Bolagets räkenskaper upprättas i enlighet med K3.

	2022-01-01 -2022-12-31 12 mån Ej reviderad	2021-01-01 -2021-12-31 12 mån. Reviderad	2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. Reviderad
<b>Intäkter och lönsamhet</b>	683 765	7,36 %	24,24 %
Nettoomsättning (SEK)	-	-	-
Rörelseresultat (SEK)	-14 988 622	- 13 349 542	- 8 798 176
Periodens resultat (SEK)	-15 750 875	- 10 790 238	- 8 800 266

**Tillgångar och kapitalstruktur**

Totala tillgångar (SEK)	151 311 087	133 991 246	108 388 873
Totalt eget kapital (SEK)	114 289 093	130 039 967	103 765 163

**Kassaflöden**

Nettokassaflöden från den löpande verksamheten (SEK)	-8 287 061	- 15 192 466	- 8 392 781
Nettokassaflöden från investeringsverksamheten (SEK)	- 23 436 806	- 20 265 813	- 18 542 995
Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten (SEK)	27 200 000	37 065 042	-



## 2.2 forts.

	2022-01-01 -2022-12-31 12 mån Ej reviderad	2021-01-01 -2021-12-31 12 mån. Reviderad	2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. Reviderad
<b>Nyckeltal</b>			
Nettoomsättning (SEK)	-	-	-
Resultat efter finansiella poster (SEK)	- 15 750 875	- 13 350 238	- 8 800 266
Balansomslutning (SEK)	151 311 087	133 991 246	108 388 873
Antal anställda	5	4	3
Soliditet (%)	75,5	97,1	95,7

**Revisorsanmärkning**

Utan att det påverkade revisorns uttalanden i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 anmärkte revisorn på att det anges att Bolaget med dess nuvarande affärsplan har en befintlig kassa som sannolikt kommer att kunna finansiera verksamheten till under tredje kvartalet 2022. Bolagets förmåga till fortsatt drift är således beroende av åtgärder och eller händelser för att säkerställa likviditetsbehov.

## 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

De mest väsentliga riskfaktorerna specifika för Ortomas verksamhet, resultat och finansiella ställning enligt den bedömning som görs av Bolaget, med beaktande av riskfaktorernas negativa effekter för Ortoma och risken för att de förverkligas, anges nedan i rangordning där de mest väsentliga riskerna anges först. Dessa är:

- risker hänförliga till att Ortoma inte i tillräcklig grad kan etablera och utveckla relationer med samarbetspartners, vilket kan medföra försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter, samt att Bolaget i relation till samarbetspartners kan komma att få acceptera suboptimala avtalsvillkor, vilka kan vara svåra att uppfylla för Bolaget;
- risker hänförliga till att Ortoma idag inte är kassaflödespositivt, att Ortoma misslyckas med att säkra tillräcklig framtida finansiering på gynnsamma villkor eller med att erhålla finansiering överhuvudtaget; samt
- risker hänförliga till att Ortomas 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 Ortomas 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.

**Nyckelinformation om värdepapperna**

## 3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Per dateringen av Prospektet finns två aktieslag i Bolaget varav 1 664 000 utestående A-aktier och 18 156 880 utestående B-aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,11 SEK.

Varje A-aktie berättigar innehavaren till tio (10) röster på bolagsstämman medan varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämman. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehade före emissionen. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigad till utdelning. Bolaget har ingen utdelningspolicy som har antagits av styrelsen.

Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuellt överskott i likvidationen finns, har Bolagets aktieägare rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar. Ortoma befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. Bolagets styrelse har därmed för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2020 och 2021.

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 AB ("Spotlight Stock Market"). Spotlight Stock Market 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 tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>De mest väsentliga riskfaktorerna specifika för Ortomas värdepapper, enligt den bedömning som görs av Bolaget, med beaktande av riskfaktorernas negativa effekter för Ortomas värdepapper och risken för att de förverkligas, anges nedan i rangordning där de mest väsentliga riskerna anges först. Dessa är:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• risker hänförliga till att de aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer få sitt ägande i Bolaget utspätt. Deras andel av aktierna och rösterna i Bolaget kommer därmed att minska; och</li> <li>• 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.</li> </ul>

## Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapperna till allmänheten

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen	<p>Ortoma genomför en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse.</p> <p><b>Avstämningsdag:</b> Den som på avstämningsdagen den 25 januari 2023 är aktieägare i Ortoma äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Sista dag för handel inklusive rätt att teckna units är 23 januari 2023. Första dag för handel exklusive rätt att teckna units är den 24 januari 2023.</p> <p><b>Företrädesrätt:</b> Varje befintlig aktie ger en (1) unirätt och tre (3) unirätter ger rätt att teckna en (1) unit. En unit ger två (2) aktier och en (1) teckningsoption.</p> <p><b>Teckningsperiod:</b> Teckning av nya units ska ske under perioden från och med 27 januari 2023 till och med den 10 februari 2023.</p> <p><b>Teckningskurs:</b> 11 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 5,5 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Tilldelning:</b> Units som tecknas utan stöd av unirätter tilldelas i första hand personer som även tecknat units med stöd av unirätter (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen), i andra hand andra personer som anmält sig för teckning av units utan stöd av unirätter och i tredje hand emissionsgaranter.</p> <p><b>Villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 B:</b> Varje teckningsoption av serie TO 2 B berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget under perioden 15–28 november 2023 till en nyttjandekurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under en period av 10 handelsdagar som slutar den 14 november 2023 (inklusive den 14 november 2023), dock lägst 4 SEK per aktie och högst 10 SEK.</p>
--	--





#### 4.1 forts.

**Övertilldelningsemission:** Om Företrädesemissionen blir övertecknad kan styrelsen komma att, helt eller delvis, besluta om en övertilldelningsemission om upp till cirka 10 MSEK före transaktionskostnader ("Övertilldelningsemissionen"). Övertilldelningsemissionen omfattar upp till högst 909 090 units och teckningskursen per unit uppgår till 11 SEK. Syftet med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en utökad efterfrågan.

**Utspädning:** Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med 13 213 920 aktier, från 19 820 880 aktier till 33 034 800 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 40 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 B inom ramen för Företrädesemissionen kan antalet aktier i Bolaget öka med 6 606 960 aktier, från 33 034 800 aktier till 39 641 760 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om ytterligare cirka 10 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget givet fulltecknad Företrädesemission. Den totala utspädningseffekten vid fullteckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjade teckningsoptioner uppgår till högst cirka 50 procent.

Om Övertilldelningsemissionen utnyttjas innebär det att antalet aktier i Bolaget ökar med 1 818 181 nya B-aktier, från 39 641 760 aktier till 41 459 941 aktier. Någon möjlighet att kompensera sig för utspädning i anledning av Övertilldelningsemissionen genom försäljning av teckningsrätter kommer inte att finnas.

**Kostnader:** I det fall Företrädesemissionen fulltecknas uppgår emissionskostnader till cirka 9 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 4,15 MSEK). Inga kostnader för investerare föreligger.

#### 4.2 Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

##### Motiv för Företrädesemissionen

Nettolikviden som Ortoma kan tillföras avses bland annat finansiera Bolagets kommersiella expansion, samt vidareutveckling av OTS™ för konvertering av 2D-röntgenbilder till 3D.

Nettolikviden väntas vidare användas till att anpassa OTS™ för att möta nödvändiga regulatoriska och juridiska krav, såsom att uppdatera nuvarande CE-certifiering enligt EU:s nya förordning för medicintekniska produkter (MDR). Detta arbete omfattar OTS™ Hip Plan, OTS™ Hip Guide (innefattande Tracer) samt OTS™ Spine Plan. Vidare avser Ortoma att lämna in en ny ansökan baserad på Bolagets befintliga 510(k)-godkännande från det amerikanska läkemedelsverket, FDA, till att inkludera AI-stöd för planeringsprogramvaran för OTS™ Hip och andra uppdateringar. Bolaget avser också lämna in en ny 510(k)-ansökan för OTS™ Spine inkluderande en planeringsmodul som kan användas med andra typer av navigerings- och robotsystem än Ortomas egna navigeringssystem.

Som ett led i Ortomas kontinuerliga produktutveckling avser Bolaget även att utveckla stöd för ytterligare implantatsystem i modulerna OTS™ Hip Plan och OTS™ Hip Guide och genomföra efterfrågade anpassningar i produkternas användargränssnitt. Bolaget avser även att genomföra nödvändiga anpassningar i Bolagets försörjningskedja för att stödja högvolymsorder samt möta regulatoriska krav på utvalda marknader.

Nuvarande teknik för att ta fram 3D-modeller på exempelvis knän och höfter sker med hjälp av en datortomograf (CT-röntgen), vilket saknas på många sjukhus, som i stället använder sig av konventionell slätröntgen i 2D i den operativa planeringen. Med hjälp av Ortomas befintliga teknologi har man vidareutvecklat applikationen som möjliggör att konventionella röntgenbilder i 2D omvandlas till 3D-modeller. Ortoma avser att använda delar av emissionslikviden till att tillvarata denna möjlighet och utveckla konceptet med målsättningen att lansera en första produkt under 2024.

##### Emissionslikvidens användning

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utvecklingsbehov och planerade åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet, varför Ortoma genomför Företrädesemissionen om cirka 73 MSEK, före emissionskostnader om cirka 9 MSEK. Vid fulltecknat Erbjudande emitteras 6 606 960 teckningsoptioner, och om dessa utnyttjas till fullo erhåller Bolaget ytterligare cirka 26–66 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden, efter återbetalning av bryggglån om 9 MSEK och efter



## 4.2 forts.

kvittning av befintligt lån om cirka 12 MSEK, samt eventuell likvid från utnyttjandet av teckningsoptionerna planeras att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioriteringsordning:

1. **Cirka 52 procent** – Förbereda OTS™ för att möta olika regulatoriska och juridiska krav i olika länder, utveckling av webbaserad OTS-mjukvara, samt vidareutveckla konvertering av 2D-röntgenbilder till 3D-modeller.
2. **Cirka 31 procent** – Genomföra produktanpassningar, med ytterligare implantatsystem för att möta behov hos strategiska partners och slutkunder samt anpassa den interna strukturen för uppskalning av OTS™.
3. **Cirka 7 procent** – Ansöka om myndighetsgodkännande på utvalda marknader, till exempel Australien, Nya Zeeland och Storbritannien.
4. **Cirka 10 procent** – Ska användas till att finansiera övrigt rörelsekapitalbehov.

Angivna procentsatser är ungefärliga och kan därför komma att justeras något.

Om Företrädesemissionen inte tecknas, och emitterade teckningsoptioner inte utnyttjas (trots ingångna garantiåtaganden) inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov avser Ortoma utvärdera alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

### Tecknings- och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser har erhållits från befintliga aktieägare uppgående till cirka 20 MSEK, motsvarande cirka 27,5 procent av emissionsbeloppet. Vidare har Ortoma erhållit garantiåtagande om cirka 34,6 MSEK motsvarande cirka 47,6 procent av det initiala emissionsbeloppet. Varken tecknings- eller garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget.

### Intressekonflikter

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter i samband med Erbjudandet.





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

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på värdepapper som avses i Prospektet. Investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/2019.

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 dateringen av Prospektet av ordförande Gunnar Németh, samt ledamöterna Matts Andersson, Roy Forslund, Tommy Hansson, Yvonne Mårtensson, Peter Möller och Jonny Nordqvist vilka presenteras närmare i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Göteborg, 25 januari, 2023

**Ortoma AB (publ)**  
Styrelsen

## Information från tredje part m.m.

Styrelsen försäkrar att information från tredje part, referenser och källhänvisningar i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd part – inga sakförhållanden 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.



## Källförteckning

1. Blue Cross, Blue Shield: A Study of cost variations for knee and hip replacement surgeries in the U.S  
[www.bcbs.com/the-health-of-america/reports/study-of-cost-variations-knee-and-hip-replacement-surgeries-the-us](http://www.bcbs.com/the-health-of-america/reports/study-of-cost-variations-knee-and-hip-replacement-surgeries-the-us)
2. Fortune Business Insights: Hip Replacement Market size, Share & Industry Trends (2028).  
[www.grandviewresearch.com/industry-analysis/orthopedic-devices-market](http://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/orthopedic-devices-market)
3. Fortune Business Insights: Knee Replacement Market size, Share, Growth | Global report (2020).  
[www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/knee-replacement-implants-market-101244](http://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/knee-replacement-implants-market-101244)
4. Fortune Business Insights: Orthopedic Implant Market Size, Share, Growth & Trends (2029).  
[www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/orthopedic-implants-market-101659](http://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/orthopedic-implants-market-101659)
5. Fortune Business Insights: Spinal Devices Market Size, Share | Industry forecast (2019-2026).  
[www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/spinal-devices-market-100592](http://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/spinal-devices-market-100592)
6. Global Data 2016, Orthopaedic Market.
7. Grand View Research: Global Orthopedic Devices Market Size Report, 2030.  
[www.grandviewresearch.com/industry-analysis/orthopedic-devices-market](http://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/orthopedic-devices-market)
8. Grand View Research: Ortopedic Devices Market Worth \$53.8 billion by 2030.  
[www.grandviewresearch.com/press-release/global-ortopedic-devices-market](http://www.grandviewresearch.com/press-release/global-ortopedic-devices-market)
9. 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.
10. Nephew: RI.HIP NAVIGATION  
[www.smith-nephew.com/key-products/orthopaedic-reconstruction/ri-hip/](http://www.smith-nephew.com/key-products/orthopaedic-reconstruction/ri-hip/)
11. Ortho Info: Shoulder Joint Replacement  
[orthoinfo.aaos.org/en/treatment/shoulder-joint-replacement/](http://orthoinfo.aaos.org/en/treatment/shoulder-joint-replacement/)
12. Ortho Info: Total Hip Replacement  
[orthoinfo.aaos.org/en/treatment/total-hip-replacement/](http://orthoinfo.aaos.org/en/treatment/total-hip-replacement/)
13. Soong, M. et al. "Dislocation of Total Hip Replacements". J. Am. Acad. Ortho. Surgery. September/October 2004; 12: 314-321.
14. Svenska Höftprotesregistret, Årsrapport 2019.  
[registercentrum.blob.core.windows.net/shpr/r/-rsrapport\\_H-ftprotes\\_2019\\_pdf\\_FINAL-B1lqibPvrv.pdf](http://registercentrum.blob.core.windows.net/shpr/r/-rsrapport_H-ftprotes_2019_pdf_FINAL-B1lqibPvrv.pdf)
15. WHO. Guidelines for Safe Surgery. Geneva Switzerland; 2009.  
[9789241598552\\_eng.pdf;jsessionid=AECBC795F63646E7ABF2751411D055A6](http://9789241598552_eng.pdf;jsessionid=AECBC795F63646E7ABF2751411D055A6) (who.int)







# Bakgrund och motiv

## Om Ortoma

Ortoma utvecklar och säljer operationssystem för pre-operativ planering, navigering under operation och post-operativ uppföljning inom ortopedisk kirurgi med initialt fokus på höft-, knä-, axel-, och ryggkirurgi. Bolagets operationssystem Ortoma Treatment Solution™ (OTS) inkluderar en kirurgisk preoperativ planeringsmodul, en kirurgisk navigeringsmodul under operationen och en uppföljningsmodul; Samtliga tre är integrerade delar av det övergripande systemet.

OTS™ möjliggör en automatiserad pre-operativ planering som sker i 3D med AI-stöd. Under operationen guidas sedan kirurgen till den planerade korrekta positionen av ledimplantaten. Detta ökar den generella kvaliteten, minskar risken för komplikationer såsom tidiga reoperationer på grund av att leden "hoppas ur led" (luxerar), minskar slitage på komponenterna och möjliggör därmed en längre hållbarhet för ledimplantaten. Därutöver finns en modul för uppföljning som medger tidig upptäckt av glidning av implantatkomponenter vilket kan indikera behov av relevanta åtgärder.

### Motiv för Företrädesemissionen

Nuvarande teknik för att ta fram 3D-modeller på exempelvis knän och höfter sker med hjälp av en datortomograf (CT-röntgen), vilket saknas på många sjukhus som i stället använder sig av konventionell slättröntgen i 2D i den pre-operativa planeringen. Med hjälp av Ortomas befintliga teknologi har Bolaget presenterat ett koncept som möjliggör att konventionella röntgenbilder

i 2D omvandlas till 3D-modeller. Ortoma avser att använda delar av emissionslikviden till att tillvarata denna möjlighet och utveckla konceptet med målsättningen att lansera en första produkt under 2024.

Nettolikviden väntas vidare användas till att anpassa OTS™ för att möta nödvändiga regulatoriska och juridiska krav, såsom att uppdatera nuvarande CE-certifiering enligt EU:s nya förordning för medicintekniska produkter (MDR). Detta arbete omfattar OTS™ Hip Plan, OTS™ Hip Guide (inklusive Tracer) samt OTS™ Spine Plan. Vidare avser Ortoma att lämna in en ny ansökan baserad på Bolagets befintliga 510(k)-godkännande från det amerikanska läkemedelsverket, FDA, till att inkludera AI-stöd för planeringsprogramvaran för OTS™ Hip och andra uppdateringar. Bolaget avser också lämna in en ny 510(k)-ansökan för OTS™ Spine inkluderande en planeringsmodul som kan användas med andra typer av navigerings- och robotsystem än Ortomas egna navigeringssystem.

Som ett led i Ortomas kontinuerliga produktutveckling avser Bolaget även att utveckla stöd för ytterligare implantatsystem i modulerna OTS™ Hip Plan och OTS™ Hip Guide och genomföra efterfrågade anpassningar i produkternas användargränssnitt. Bolaget avser även att genomföra nödvändiga anpassningar i Bolagets försörjningskedja för att stödja högvolymsorder samt möta regulatoriska krav på utvalda marknader.

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utvecklingsbehov och planerade åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet, varför Ortoma genomför Företrädesemissionen. Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 73 MSEK, före emissionskostnader om cirka 9 MSEK. Vid fulltecknat Erbjudande emitteras 6 606 960 teckningsoptioner och om dessa utnyttjas till fullo erhåller Bolaget ytterligare cirka 26–66 MSEK före emissionskostnader.

Nettolikviden, efter återbetalning av bryggån om 10 MSEK och efter kvittning av befintliga lån om cirka 12 MSEK, samt eventuell likvid från utnyttjandet av teckningsoptionerna planeras att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioriteringsordning:

cirka **52** %

**Förbereda OTS™ för att möta** regulatoriska och juridiska krav på utvalda marknader, utveckling av webbaserad OTS-mjukvara, samt vidareutveckla Bolagets koncept för konvertering av 2D-röntgenbilder till 3D-modeller.

cirka **31** %

**Genomföra produktanpassningar**, med ytterligare implantatsystem för att möta behov hos strategiska partners och slutkunder samt anpassa den interna strukturen för uppskalning av OTS™.

cirka **7** %

**Ansöka om myndighetsgodkännande** på utvalda marknader, såsom Australien, Nya Zeeland och Storbritannien.

cirka **10** %

**Finansiering av övrigt rörelsekapitalbehov.**

*Angivna procentsatser är ungefärliga och kan därför komma att justeras något.*

Om Företrädesemissionen inte tecknas, och emitterade teckningsoptioner inte utnyttjas, trots ingångna garantiåtaganden, i tillräcklig utsträckning för att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov avser Ortoma utvärdera alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.



## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden från befintliga aktieägare och nya investerare motsvarande 75 procent av Företrädesemissionen. För mer information om lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden, se avsnitten "Teckningsförbindelser" och "Garantiåtaganden".

## Rådgivare

Redeye är finansiell rådgivare, NORMA Advokater HB är legal rådgivare och Shark Communication AB är kommunikationsrådgivare till Ortoma i samband med Erbjudandet. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Redeye, NORMA Advokater HB och Shark Communication AB från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Ortoma och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Nordic Issuing är emissionsinstitut i Företrädesemissionen.

## Intressen och intressekonflikter

Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där den totala ersättningen delvis är baserad på utfallet i Företrädesemissionen. Därutöver har Redeye inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Därtill har Redeye tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt Ortoma för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Shark Communication AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver bistår Shark Communication AB på löpande basis Bolaget med tjänster inom aktiemarknads-kommunikation. NORMA Advokater HB erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet enligt löpande räkning.

Utöver vad som anges ovan har Redeye, Shark Communication AB och NORMA Advokater HB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.



Bild: Ortoma AB (publ). Foto av Tracer och OTS™ Guide i operationssal.





Bild: Ortoma AB (publ). Foto av skärm och kamera till OTS™ Guide







Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

# Verksamhetsbeskrivning

## Introduktion till Ortoma

Ortoma är ett svenskt MedTech-bolag som utvecklat och säljer operationssystem baserat på en AI-assisterad mjukvaruplattform som hjälper kirurger att med hög precision planera, genomföra och följa upp ingrepp inom ortopedkirurgi.

Bolagets operationssystem Ortoma Treatment Solution (OTS™) består av tre olika moduler. Den första modulen är **OTS™ Plan** som automatiskt skapar en operationsplanering för ett protesingrepp utifrån en datortomografi från patienten, som körs genom Bolagets AI-assisterade mjukvara. Korrekta protesdelar från aktuell leverantör föreslås av systemet och planeringen granskas samt godkänns sedan av kirurgen. Den andra modulen, **OTS™ Guide**, bistår sedan kirurgen med guidning under operationen så att protesens placeras på planerad korrekt position. Att rätt protes hamnar i korrekt position skapar förutsättningar för färre komplikationer (tidiga urledvridningar, luxationer), mindre slitage och därmed längre hållbarhet, det vill säga som protesens håller innan den behöver bytas ut. Med hjälp av den tredje modulen, **OTS™ Follow-up**, följs operationen upp och det är där möjligt att upptäcka förändringar i protesens position. Detta är viktigt då det kan indikera tidig lossning av protesens och därmed behov av ytterligare relevanta åtgärder.

Genom att använda Ortomas system som verktyg för preoperativ planering och navigering under ingreppet blir processen mycket tidseffektiv. Idag är processen för att genomföra preoperativ planering omfattande med andra system. Dessa kräver ofta att CT-data skickas till externa databehandlingscenter som tar fram underlag för preoperativ planering och navigering, en process som kan ta minst en vecka. Med hjälp av Ortomas

system kan patienten undersökas och opereras samma dag vilket effektiviserar hela behandlingskedjan.

Ortomas fokus har initialt legat på höftproteskirurgi, där marknads lanseringen av Ortomas operationssystem inleddes i Japan under Q3 2022, då Bolaget erhöll regulatoriskt godkännande på denna marknad. Redan samma kvartal fick Ortoma sin första order i Japan till ett värde av cirka 1,6 MSEK. Ordern erhöles inom ramarna för ett ingånget distributionsavtal med Johnson & Johnson K.K. Efter en planerad pilotperiod av Ortomas produkt om maximalt sex månader kommer Johnson & Johnson K.K., förutsatt att pilotstudien ger tillfredställande resultat, fatta beslut om en fullskalig marknads lansering av Ortomas höftledssystem i Japan.

Ortomas ambition är att erbjuda en AI-baserad helhetslösning som ökar effektiviteten för kliniker, stärker deras konkurrenskraft och bidrar till bättre operationsresultat. Förutom att erbjuda system för höftproteskirurgi utvecklar Ortoma en modul för ryggkirurgi baserad på samma systemplattform. Arbete pågår för att på sikt kunna erbjuda produkter baserade på samma plattform för axel och knä.

Hittills har över hundra kliniska och pre-kliniska operationer genomförts där OTS™ använts utan komplikationer. Systemet har visat sig fungera mycket väl med befintliga rutiner vid ortopediska kliniker. Genom att använda OTS™ inför, under och efter operationen skapas förutsättningar för en standardiserad procedur samt att färre personer drabbas av komplikationer eller misslyckade operationer.

## Ortoma Treatment Solution (OTS™)

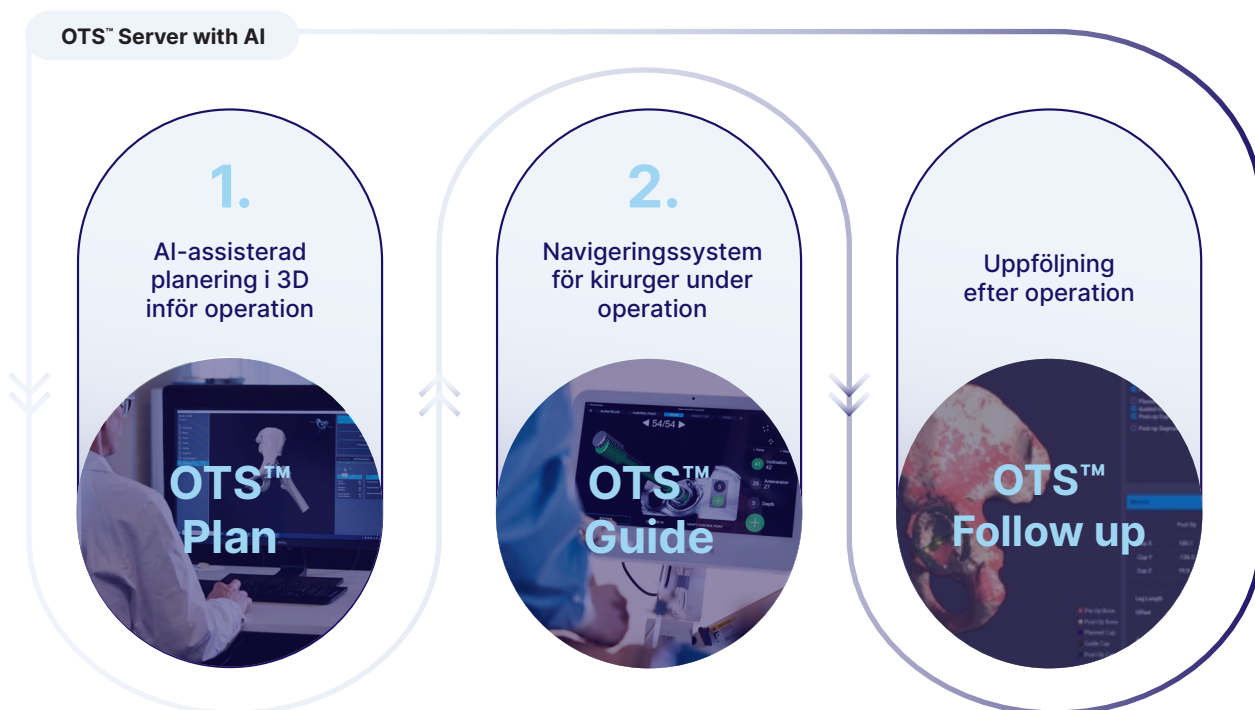


Illustration: Ortoma AB (publ). Illustration av Ortoma Treatment Solution (OTS™), från datortomografi till uppföljning efter operation.

Grunden för operationssystemet OTS™ är en AI-assisterad mjukvaruplattform med tre olika moduler som stärker förutsättningarna för optimering av kirurgiska ingrepp genom hela operationskedjan. Modulerna heter OTS™ Plan, OTS™ Guide och OTS™ Follow-up, med ett tillägg i modulnamnet beroende på vilket kroppsområde de används till (se nedan).

### OTS™ Hip Plan

Idag sker planeringen inför en protesoperation inom höftproteskirurgi vanligtvis med hjälp av konventionell röntgenundersökning (slättröntgen, som ger bilder i 2D).

Ortomas modul OTS™ Hip Plan erbjuder ett modernt sätt att automatiskt planera operationerna i datorn innan de genomförs. Baserat på datorto-

mografi (CT-undersökning) föreslår modulen val av protes och dess optimala, korrekta position. Kirurgen granskar planeringen, korrigerar den vid behov och godkänner sedan planen. Planeringen, som görs automatiskt i mjukvaran, tar cirka 1–2 minuter. Kirurgens efterföljande granskning, som kan göras vid valfri tidpunkt, tar sedan 1–5 minuter att genomföra. Planeringen överförs sedan direkt till operationsrummet utan att kräva någon ytterligare hantering.

OTS™ Hip Plan är CE-märkt och genom att använda modulen i det pre-operativa arbetet kan rätt höftledsprotes beställas innan operationen, vilket minskar behov av stora lager med olika storlekar av proteskomponenter. Det minskar också risken för att en mindre optimal proteskomponent väljs under pågående operation.



### OTS™ Hip Guide

Den CE-märkta modulen OTS™ Hip Guide är ett navigationsverktyg som används under operationen för att i realtid och med hög precision guida kirurgen att placera protesens överensstämmelse med planeringen i OTS™ Hip Plan, det vill säga säkerställa att rätt protes hamnar i optimalt korrekt position.

Genom en infraröd kamera (IR-kamera) registreras positionen för markörerna som är fästa på de kirurgiska instrumenten samt på patienten och matchar dessa med varandra. Positionen för de kirurgiska instrumenten och protesens visualiseras på en skärm för kirurgen.

Bilden nedan visar hur det i realtid ser ut på kirurgens skärm i operationssalen. Exakt korrekt position signaleras med gröna indikatorer.

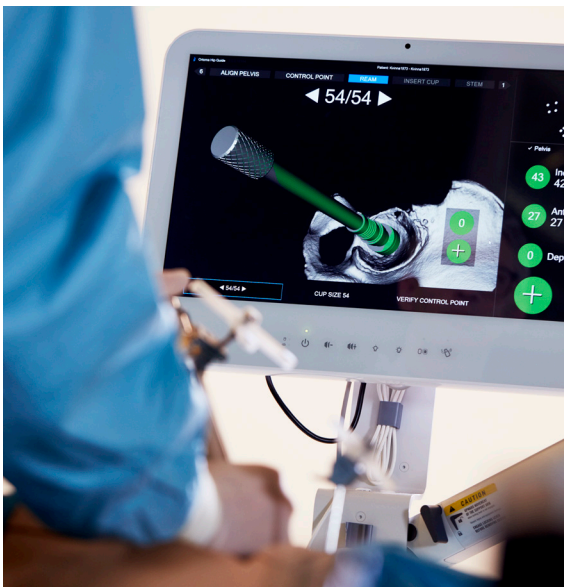


Bild: Ortoma AB (publ). Foto av OTS™ Hip Guide

### OTS™ Hip Follow-up

Modulen OTS™ Hip Follow-up, som är CE-märkt som en del av certifikatet för OTS Hip Plan, är ett stöd i den postoperativa uppföljningen av en patient. Uppföljningen görs genom en CT-undersökning av leden. Informationen överförs till Ortomas mjukvaruplattform där en automatisk analys av protesens position genomförs och jämförs med den planering som gjordes innan operationen. Därigenom blir det möjligt att tidigt upptäcka migration av exempelvis en höftledsprotes. En tidig migration som överstiger en definierad gräns indikerar kort överlevnad av protesens, vilket då kan åtgärdas genom ytterligare kirurgi eller andra relevanta åtgärder.

### OTS™ Spine Plan

Ortoma har utvecklat en planeringsmodul för ryggkirurgi – OTS™ Spine Plan – som är CE-certifierad och är på väg mot marknads lansering. Enligt en studie från WHO är cirka 25 procent av incidenterna från ryggkirurgi ett resultat av dålig planering före operationen.<sup>1</sup> Rapporten anger verktyg för planering före operation som extremt viktiga för patientens välmående. Således bedömer Ortoma att nyttan av en modul inom ryggkirurgi som bistår med planering av operationerna har en stor potential inom detta område. Tidpunkten för marknadsintroduktion av OTS™ Spine Plan är inte fastställd men Bolaget har sikte på 2024. Flera variabler påverkar tid för marknadsintroduktionen, exempelvis när i tid Ortoma sluter avtal med en strategisk partner som marknadsför och distribuerar produkten, av regulatoriska godkännanden som eventuellt krävs på en sådan marknad samt av hur försäljningen av modulerna riktade mot höft faller ut.

### Tracer

Tracer är en engångsprodukt i plast som används under guidningen av operationen. Genom att fästa Tracer på patienten och på det kirurgiska instrumentet kan dessa två registrera varandras positioner med hjälp av en infraröd kamera och bistå kirurgen med navigering under operationen. Tracer är en nödvändig produkt för användning av Ortomas navigeringsverktyg. Bolaget ser en god potential i att erhålla löpande intäkter för Tracer då produkten har goda marginaler vid produktion i högre volymer. Liksom de andra produkterna Ortoma lanserat är Tracer CE-märkt.



Bild: Ortoma AB (publ). Foto av Tracer.

<sup>1</sup>WHO Guidelines for Safe Surgery. Geneva Switzerland; 2009

## Framtida produkter

### Nya moduler för ytterligare kroppsområden

Mjukvaruplattformen som ligger till grund för OTS™ olika moduler är utformad med skalbarhet i åtanke vilket gör att utvecklingen av nya moduler anpassade till olika kroppsområden går förhållandevis snabbt. Ortoma har med andra ord möjlighet att – baserat på det befintliga systemet – snabbt utveckla nya underprodukter anpassade för kirurgi inom exempelvis knä och axel. Enligt Bolagets bedömning tar utvecklingen av en ny modul anpassad för ett nytt kroppsområde cirka ett år innan den regulatoriska processen tar vid. Detta kan skapa starka synergieffekter för Bolaget, som på relativt kort tid kan skala upp sina intäktskällor och anpassa produktportföljen utifrån efterfrågan och behov hos strategiska samarbetspartners.

### Konvertering av 2D-röntgen till 3D-modeller

OTS™ Plan bygger på CT-undersökningar, genom vilka man kan få fram 3D-visualisering av ope-

rationsområdet. Den konventionella metoden för att röntga är dock så kallad slätröntgen vilket genererar bilder i 2D. Ortoma har initierat utvecklingen av ett nytt koncept för att konvertera dessa 2D-röntgenbilder till 3D-modeller. Ett proof-of-concept baserat på Bolagets mjukvaruplattform har tagits fram och är något som bedöms ha en enorm marknadspotential då många aktörer i branschen misslyckats med att skapa motsvarande hållbara lösningar. Ortoma bedömer att 2D till 3D konverteringen väsentligen minskar inträdesbarriärer på marknaden för bolagets OTS™ produkter då vanlig slätröntgen finns på alla sjukhus. Bolaget bedömer att detta kan potentiellt generera förkortade behandlingstider och kostnadsbesparingar globalt. Ortoma utvärderar detta som ett potentiellt affärsområde och att lansera den första produkten med denna teknik under 2024.

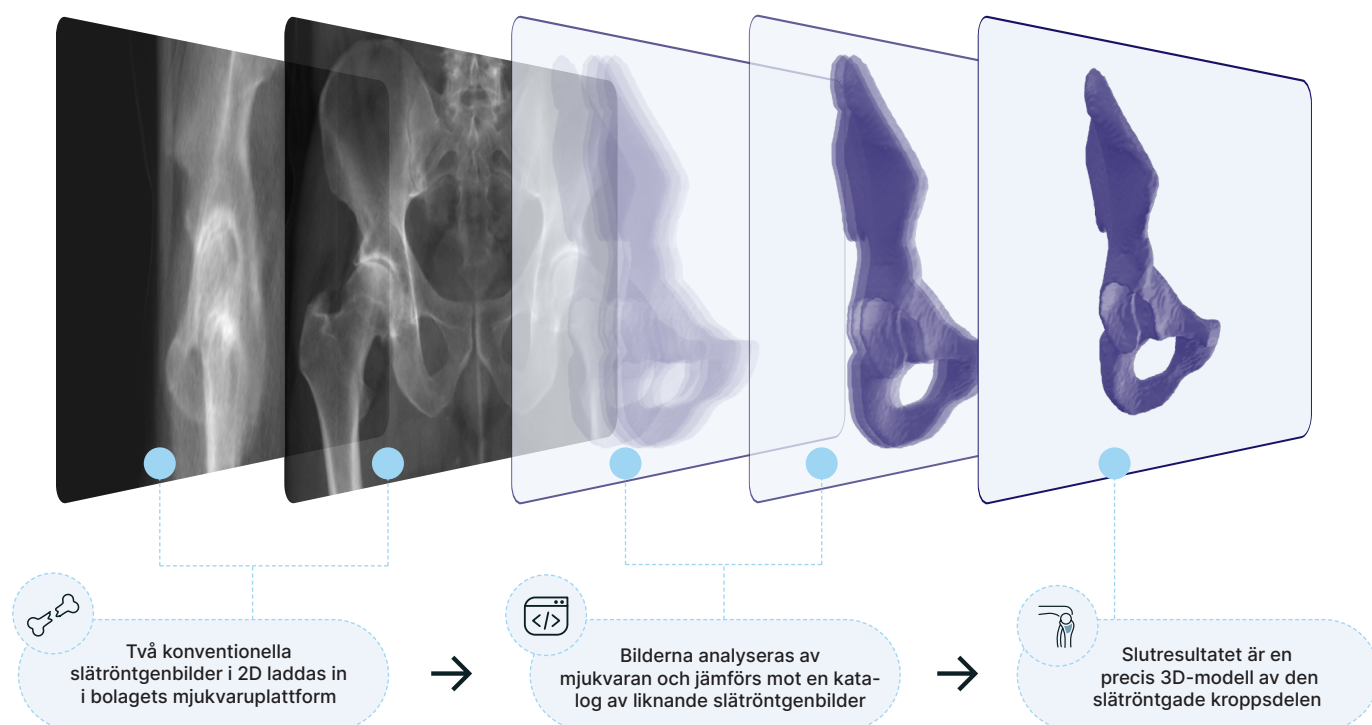


Illustration: Ortoma AB (publ). Beskriver Ortomas process av bildkonvertering av slätröntgenbilder i 2D till 3D-modell.



## OTS™ värdekedja

OTS™ har utvecklats med fokuspunkterna nedan i åtanke. Tillsammans stödjer dessa Ortomas mission om att tillhandahålla intuitiva och banbrytande precisionslösningar som förbättrar resultaten vid ortopediska ingrepp, samt stödjer målet att möjliggöra för kirurger att kontrollera hela den kirurgiska processen, från pre-operativ planering till postoperativ uppföljning, vilket leder till optimerade medicinska resultat för patienter, kirurger och sjukhus/kliniker.

### 1.

#### Förbättra förutsägbarheten inom ortopedin

Genom AI och 3D-planering kan kirurger förse med färdiga förslag om vilka proteser som är bäst lämpade för de aktuella operationerna, och därigenom öka förutsägbarheten i arbetet. OTS™ kan stödja alla tillgängliga implantatsystem på marknaden – oavsett tillverkare – och gör det möjligt för kirurger att fortsätta använda befintlig utrustning vid integration av Ortomas moduler. OTS™ minskar antalet manuella steg vid planering, ökar precisionen i utförandet och minskar den totala tidsåtgången i hela operationskedjan. Detta skapar förbättrad förutsägbarhet för kirurger och kliniker som använder OTS™.

### 2.

#### Förse patienter med rätt protes

Att välja fel protes eller positionera protes felaktigt vid en operation kan leda till en rad problem så som höftledsluxation (urledvridning), komponentslitage, benlängdskillnad, bensubstansförlust samt hälta och smärta för patienten, och så småningom till för tidig lossning av protes. En orsak till komplikationerna är att man inte lyckats rekonstruera patientens anatomi adekvat eller att protes är felpositionerad.<sup>2</sup> Detta leder till nya operationer med mer krävande kirurgi och högre risk för patienten, som till exempel infektioner. OTS™ minskar risken för tidiga reoperationer på grund av luxationer, men kan också bidra till en förlängd överlevnad av proteserna och därmed minskat antal sena reoperationer – vilket besparar patienter nya operationer och samhället kostnader för nya operationer.

<sup>2</sup> Soong, M. et al. "Dislocation of Total Hip Replacements". J. Am. Acad. Ortho. Surgery. September/October 2004; 12: 314-321.

### 3.

#### Minska antalet komplikationer och i förtid utslitna proteser

Ledproteskirurgi i höften fungerar som regel bra, men en komplikation som föreligger hos mindre än cirka fem procent av patienterna är att protesystemet "hoppar ur led" (luxerar) under de första 1–2 åren. En mindre optimal positionering av protesdelarna ökar också risken för att proteserna slits ut i förtid. När planering inför en höftprotesoperation görs idag, sker det vanligen med hjälp av mallar som appliceras på slätröntgenbilder i 2D vilket görs manuellt av kirurgen. Med OTS™ genomförs en automatisk planering med hjälp av AI. Korrekta protesdelar från aktuell leverantör föreslås och placeras med stor precision i korrekt position. Planeringen granskas och godkänns sedan av kirurgen varefter denne under operationen med hjälp av navigeringen guidas till korrekt position av proteserna.

Att minska komplikationer och felaktigt positionerade proteser kan vara av extra stor vikt på marknader av särskilt intresse för Ortoma, exempelvis USA, där volymen av patienter som opereras per kirurg inte är stor – samtidigt som dessa ortopediker behöver skydda sig mot risken mot stämningar vid eventuella komplikationer.

#### OTS™ i klinisk miljö

Under 2017–2022 genomfördes drygt 100 pre-kliniska och kliniska operationer med OTS™ Hip. Ingreppen gjordes på ortopedkirurgiska kliniker på två universitetssjukhus i Sverige för att inhämta klinisk erfarenhet av systemet samt på Tampere Surgical Education Center i Finland i utbildnings- och utvecklings syfte.

OTS™ har sedan de första operationerna integrerats och fungerar väl tillsammans med befintliga processer och rutiner vid de olika klinikerna. Systemet har successivt förbättras och operationerna med OTS™ genomförs inom normal operationstid. Ortomas målsättning är att på sikt kunna förkorta den totala operationstiden vid användande av alla delar av operationssystemet.

#### Affärsmodell

Ortomas affärsidé är att utveckla och bedriva försäljning av operationssystemet OTS™ med dess tillhörande moduler i syfte att optimera hela operationskedjan till nytta för patienter, läkare, sjukvårdshuvudmän och samhälle. Tillverkningen av komponenter utvecklade av Ortoma sker i Sverige, medan andra standardkomponenter i systemet tillverkas i andra delar av världen – till exempel Asien, övriga Europa och Canada.

Bolagets fokus har varit att ingå värdeskapande avtal med större strategiska samarbetspartners som kan agera distributörer av Ortomas

produkter på specifika geografiska marknader. Ett sådant avtal ingicks i december 2021 med Johnson & Johnson K.K. om exklusiva distributionsrättigheter av OTS™ för höftproteskirurgi i Japan. Avtalet har genererat en order om cirka 1,6 MSEK där Ortomas system ska testas under en pilotperiod om sex månader. Om pilotperioden ger önskat resultat kommer Johnson & Johnson K.K. marknadsansera OTS™ i hela Japan.

Att använda samarbets- eller distributionsavtal för att komma in på nya marknader bedömer Bolaget vara ett tids- och kostnadseffektivt sätt att öka försäljningen (framför att genomföra etableringar på nya marknader på egen hand). Ortoma planerar att genom sådana avtal på sikt kunna lansera OTS™ i USA, EU och Storbritannien. I ett senare skede kan även Australien och Nya Zeeland vara lämpliga marknader för Bolagets produkter.

Bolagets engångsprodukt Tracer används tillsammans med modulen OTS™ Guide för att hjälpa kirurgerna att navigera under operationerna. Tracer bedöms av Ortoma kunna utgöra en god extra inkomstkälla vid större försäljningsvolymerna.

Ortoma kommer vara öppet för att anpassa sin affärsmodell till olika geografiska marknader baserat på dessa marknaders individuella ersättningssystem, lagstiftning och andra särdrag. Möjliga affärsmodeller som Ortoma kan använda sig av framöver är:

## Möjliga affärsmodeller

Årlig licensavgift och betalning per operation inkluderande support och uppgradering.
Försäljning av förbrukningsmaterial till systemet.
Betalning per operation för att i snabb takt uppnå en hög nyttjandegrad hos ortopedkliniker inkluderande support och uppgradering.
Försäljning av komplett utrustning med kompletterande årlig licensavgift för support och uppgradering av mjukvara.
En kombination av försäljning av komplett utrustning, årlig licens samt förbrukningsmaterial till systemet.

## Strategi

Ortomas strategi är att utveckla och sälja operationssystemet OTS™ för att stödja alla typer av ortopedisk implantatkirurgi och målsättningen är att bli marknadsledande inom operationssystem för pre-operativ 3D-planering, realtidsnavigering för att positionera proteser och uppföljning. Bolaget har enligt sin mest uppdaterade strategiska kartläggning valt att fokusera på höft- och ryggkirurgi och planerar för utveckling av OTS™ även för knä och axel.

Marknadslansering följer branschstandard och vid lansering av framtida produkter krävs att dessa i en första fas når regulatoriskt godkännande på relevanta marknader innan lansering och etablering av systemen hos ett begränsat antal ledande kirurger, så kallade "Key Opinion Leaders". Dessa används för att inhämta ytterligare erfarenheter från användning i klinisk praxis. Modulerna uppgraderas och förbättras baserat på inhämtad erfarenhet för att harmonisera med de arbetsflöden som i dagsläget används i den kirurgiska vården. Modulen för planering av ryggkirurgi har erhållit CE-märkning och befinner sig i denna fas.

Efter detta infaller en andra fas då modulerna är marknadsredo för global kommersialisering. De moduler som idag är tillgängliga för försäljning är modulerna för planering, navigering och uppföljning av höftproteskirurgi. Under den andra fasen utökas regulatoriska godkännanden till ytterligare marknader i samband med att kommersiella distributionsavtal etableras.

Ortomas strategi är att ta produkterna till marknad genom att etablera kommersialiseringssavtal inom flera ortopediska områden och på flera geografiska marknader med ledande aktörer på området. Baserat på samarbetspartners position på marknaden utvecklar Ortoma system för

respektive ortopediska område, exempelvis har Bolaget satsat på höftledsproteser tillsammans med sin partner i Japan. Skälet till att Bolaget valt Japan som initial fokusmarknad är för att den japanska marknaden – jämfört med exempelvis Sverige och den nordiska marknaden – är avsevärt mer mottaglig för introduktion av nya tekniker och uppbyggd på ett annat sätt. Svensk och nordisk marknad är i högre grad evidensbaserad, vilket innebär att nya tekniker börjar användas först efter att de uppvisat utlovade resultat i andra länder samt publicerats i vetenskapliga artiklar. Det gör att en marknadsintroduktion av det system Ortoma tillhandahåller, enligt Bolagets bedömning, tar mellan 3–5 år i Sverige och övriga Norden. I Japan är Key Opinion Leaders essentiella då de har ett omfattande inflytande över vilken utrustning som tas in på sjukhusen. Den japanska sjukvården fungerar också annorlunda jämfört med i Sverige och den nordiska marknaden – där kan patienter själva välja vilken utövare som ska genomföra en operation baserat på hur dessa utövares tidigare resultat. Det innebär att operationsvården har starka incitament att kunna visa upp starka och goda resultat, vilket gör att man aktivt söker nya tekniker och metoder som kan säkerställa detta.

Den amerikanska marknaden är viktig för Ortoma sett till volymerna och ersättningsnivåerna för höftproteskirurgi. Ersättningarna för att genomföra en total höftproteskirurgi på den amerikanska marknaden kan variera stort mellan olika stater och spannet ligger mellan cirka 110 000 – 600 000 SEK.<sup>5</sup> Det går inte fastställa exakt ersättning Ortoma kan erhålla, men volymen i kombination för total kostnad för operationer indikerar stort marknadsvärde och incitament för att komma in på denna marknad. Genom att gå med stora ledande aktörer inom ledproteskirurgi kan Ortoma erhålla en del av ersättningen för operationerna som genomförs, bland annat genom att bolaget säljer, i kombination med hård- och mjukvara, engångsartiklar nödvändiga för genomförandet av operationen.

## Aktuella forsknings- och kliniska samarbeten

### Skånes Universitetssjukhus (SUS)

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

Via SUS finansierar Ortoma även en doktorandtjänst som vars studieområde delvis utgår från klinisk forskning med hjälp av OTS™. Doktoranden använder data från höftoperationer där OTS™ har använts och genomför en jämförande studie

<sup>5</sup> A study of cost variations for knee and hip replacement surgeries in the U.S. | Blue Cross Blue Shield (bcbs.com)

med teknik som är mer beprövad på marknaden. Resultat från denna studie kommer att med stor sannolikhet att färdigställas under 2023–2024.

### Sahlgrenska Universitetssjukhuset (SU)

Ortoma har haft olika typer av samarbeten med SU sedan i början av 2000-talet. I dagsläget finns inget aktuellt formaliserat samarbete, men Ortoma analyserar löpande möjligheterna att upprätta nya samarbeten med SU. Nya samarbeten är avhängiga finansiering från externa parter och Bolaget har i samråd med SU diskuterat alternativ för en sådan finansiering, exempelvis via innovationsmyndigheten Vinnova.

## Regulatoriska godkännanden

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

OTS™ Hip Plan, OTS™ Hip Guide, OTS™ Spine Plan och produkten Tracer är CE-märkta enligt Svensk Lag (1993:584) om medicintekniska produkter samt Läkemiddelsverkets föreskrifter om medicintekniska produkter LVFS 2003:11 i enlighet med Rådets direktiv 93/42/EEC.

Genom CE-märkningen kan produkterna distribueras och användas inom hela EES. För att upprätthålla CE-certifiering måste Ortoma ha ett Anmänt Organ som granskar Ortomas produktokumentation och kvalitetsledningssystem genom regelbundna revisioner. Samtliga genomförda revisioner har visat att Ortoma och Ortomas CE-märkta produkter uppfyller kraven för CE-certifiering.

För OTS™ Hip har Ortoma marknadsföringsgodkännande i USA av FDA (U.S. Food & Drug Administration) (510(k)-godkännande). Det innebär att Ortoma kan marknadsföra och sälja OTS™ för höftproteskirurgi i USA, världens enskilt största ortopediska marknad. Marknadsföringsgodkännandet behöver uppdateras då AI-teknik har adderats till systemet, en ansökan väntas skickas in under H1 2023.

För OTS™ Spine plan arbetar Bolaget med en ansökan för marknadsföringsgodkännande i USA av FDA (510(k)-godkännande).

År 2021 erhöll Ortoma marknadsföringsgodkännande i Japan för OTS™ Hip Plan. Japan är en strategiskt viktig marknad och godkännandet har varit en central del för möjliggörandet av marknadsintroduktionen i landet. År 2022 erhölls även marknadsföringsgodkännande i Japan för navigeringsmodulen OTS™ Hip Guide.

Förordningen om medicintekniska produkter (MDR), (EU) 2017/745, implementerades den 26 maj 2017. Inom ramen för nuvarande CE-certifiering måste Ortoma ändra till en certifiering enligt MDR, det vill säga CE-märka sina produkter enligt MDR. Ortoma har påbörjat denna process och den kommer accelereras ytterligare under 2023.

## Immateriella rättigheter

### Patent

Ortomas utvecklingsarbete har resulterat i 15 aktiva beviljade patent och 12 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 för befintliga och framtida moduler. Ortoma arbetar aktivt med att patentskydda sina mjukvarulösningar och hårdvara. 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 lösningar och algoritmer i Bolagets operationssystem, som bland annat gör systemet effektivt och användarvänligt, väljer Bolaget att behålla som företagshemligheter. Denna strategi är en del i Ortomas konkurrensstrategi och stärker Bolagets totala immaterialrättsskydd samt ökar värdet på de immateriella 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.

Patentfamilj	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Land/Område	Utgångsdatum	Status
Method and System for Computer Assisted Surgery	22211273.2	2013-08-05	EPO/Europa	-	Inlämnad
Method and System for Computer Assisted Surgery	14/419515	2013-08-05	USA	2035-04-28	Beviljat
Method and System for Computer Assisted Surgery	16/004887	2013-08-05	USA	2033-08-05	Beviljat

Method and System for Computer Assisted Surgery	16/247060	2013-08-05	USA	2033-10-19	Beviljat
Method and System for Computer Assisted Surgery	17/201687	2013-08-05	USA	-	Inlämnad
Method and system for planning implant component position	1251187-9	2012-10-18	Sverige	2032-10-18	Beviljat
Method and system for planning implant component position	13847658.5	2013-10-17	Schweiz	2033-10-17	Beviljat
Method and system for planning implant component position	13847658.5	2013-10-17	Tyskland	2033-10-17	Beviljat
Method and system for planning implant component position	13847658.5	2013-10-17	Frankrike	2033-10-17	Beviljat
Method and system for planning implant component position	13847658.5	2013-10-17	Storbritannien	2033-10-17	Beviljat
Method and system for planning implant component position	13847658.5	2013-10-17	Irland	2033-10-17	Beviljat
Method and system for planning implant component position	17183381.7	2013-10-17	EPO/Europa	-	Inlämnad
Method and system for planning implant component position	14/435178	2013-10-17	USA	2035-04-26	Beviljat
Method and system for planning implant component position	16/946,593	2013-10-17	USA	2033-10-17	Beviljat
Method and system for planning implant component position	17/692,336	2013-10-18	USA	-	Inlämnad
Calibration object, system, and method for calibrating location of instrument in a navigation system	1650650-3	2016-05-06	Sverige	2036-05-06	Beviljat
Method and system for associating pre-operative plan with instrument position data	16902561.6	2016-11-14	EPO/Europa	-	Inlämnad
Method and system for associating pre-operative plan with instrument position data	16/301,436	2016-11-14	USA	-	Inlämnad
Tool for Attachment of Marker of a Surgical Navigation System	1751320-1	2017-10-25	Sverige	2037-10-25	Beviljat
Method for Planning an Orthopedic Procedure	1951237-5	2019-10-29	Sverige	2039-10-29	Beviljat
Method for Planning an Orthopedic Procedure	2020373232	2020-10-30	Australien	-	Inlämnad
Method for Planning an Orthopedic Procedure	20882195.9	2020-10-31	EPO/Europa	-	Inlämnad
Method for Planning an Orthopedic Procedure	2020800-89298.1	2020-11-01	Kina	-	Inlämnad
Method for Planning an Orthopedic Procedure	2022-525653	2020-11-02	Japan	-	Inlämnad
Method for Planning an Orthopedic Procedure	17/771,596	2020-11-03	USA	-	Inlämnad
Support and Holder for Navigation System	2050911-3	2020-07-20	Sverige	2040-07-20	Beviljat
Support and Holder for Navigation System	PCT/ SE2021/050740	2021-07-19	PCT/	-	Inlämnad





Internationellt		Inlämnad	Sverige	2040-07-20	Beviljat
Support and Holder for Navigation System	PCT/Sverige-2021/050740	2021-07-19	PCT/ Internationellt	2041-07-19	Beviljat

## Varumärken

Bolaget har två registrerade internationella varumärken (Eng. International Trademark). Dessa är "Ortoma" och "OTS".

Varumärket "Ortoma" i är registrerat i följande länder/områden: Australien, Europeiska unionen och Storbritannien. Bolaget har ansökt om registrering för varumärket "Ortoma" i följande sju länder: Indien, Kina, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Schweiz och USA.

Varumärket "OTS" i är registrerat i följande områden: Europeiska unionen och Storbritannien. Bolaget har ansökt om registrering för varumärket "OTS" i följande åtta länder: Australien, Indien, Kina, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Schweiz och USA.

## Allmän bolagsinformation

Ortoma är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Västra Götalands län, Göteborgs kommun och bildades den 2 maj 2001 och registrerades vid Bolagsverket den 8 juni 2001. Bolagets registrerade företagsnamn och tillika handelsbeteckning är Ortoma AB. Bolagets organisationsnummer är 556611-7585 och dess LEI-kod är 549300YX458MQ26P4W97. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Ortomas adress är Falkenbergsgatan 3, 412 85 Göteborg. Bolagets representanter nås på telefonnummer +46 (0)73-81 03 660. Bolagets hemsida är [www.ortoma.com](http://www.ortoma.com). Observera att informationen på Ortomas hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information har införlivats i Prospektet genom hänvisningar.

## Organisationsstruktur

Responsator AB (559318-5432) är ett helägt dotterbolag till Ortoma. Responsator AB har sitt säte i Göteborg. Ingen verksamhet bedrivs i dotterbolaget. All verksamhet bedrivs i moderbolaget Ortoma.

Ortomas interna struktur består av styrelsen följt av VD Linus Byström. Ortomas ledning består av VD och CMO (Tommy Hansson). Vid tidpunkten för Prospektet uppgår det totala antalet anställda till 5 personer, och 9 personer är anställda på konsultbasis.

## Investeringar

Ortoma har inte sedan den senaste rapportperiodens utgång, den 31 december 2022, och fram till offentliggörandet av Prospektet genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

## Finansiering av Bolagets verksamhet

Ortoma har sedan 2014 och fram till dateringen av Prospektet tagit upp cirka 179,8 MSEK i eget kapital. Bolaget har därutöver avtalat om bryggfinansiering med ett antal långgivare, bestående av styrelsemedlemmar och VD i Bolaget samt två parter, som åtagit sig att tillhandahålla lån om ett sammanlagt belopp om cirka 27,2 MSEK. Per dateringen av Prospektet har Ortoma utnyttjat inlåning om totalt 27,2 MSEK. Se vidare information i avsnitt "Väsentliga avtal".

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas är det styrelsens bedömning att Bolaget har finansiell kapacitet att genomföra de aktiviteter som beskrivs i avsnittet "Motiv för Erbjudandet" i Prospektet. Det är Ortomas ambition att finansiera verksamheten genom försäljning av OTS™. Fram till dess att Bolaget uppnår tillräckliga försäljningsintäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom Företrädesemissionen samt eventuella framtida kapitaliseringar eller finansieringslösningar. Storleken på eventuella framtida kapitalbehov är svåra att bedöma på förhand och är beroende av ett antal faktorer, så som försäljningsutvecklingen i Japan och övriga marknader dit Ortoma kan komma att ingå avtal med större aktörer om framtida försäljning, utvecklingstakt av den övriga verksamheten och värdet på ingångna strategiska partnerskap. Ortoma kan komma att utvärdera olika finansieringsalternativ, exempelvis ytterligare kapitalanskaffning, eller att bedriva verksamheten i ett lägre tempo än planerat tills nytt kapital kan anskaffas. Detta gäller också i det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas.

## Väsentliga förändringar i låne- eller finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2022.



Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

# Marknadsöversikt

## Introduktion

Det generella målet med ortopedisk kirurgi är att minska smärta och återställa rörlighet hos patienter med sjukdomar i rörelseapparaten – kort uttryckt att möjliggöra för patienter att återfå en normal livsaktivitet och livskvalitet. För att ett sådant resultat ska kunna bestå över tid behöver kirurgen återställa kroppens normala anatomi och biomekaniska funktion. En noggrann planering inför operationer och hög precision i placering av proteser är avgörande faktorer för att uppnå dessa resultat.

Ortomas operationssystem Ortoma Treatment Solution (OTS™) kombinerar förmågan att planera ingrepp, genomföra dessa enligt upprättad plan och optimera förutsättningarna för att uppnå

bästa möjliga resultat på kort och lång sikt. Detta sker genom kombinationen av automatisk AI-stödd 3D-planering inför operationen, guidning under operationen och post-operativ uppföljning.

Uppföljningen görs genom en lågdos-CT (datortomografi) av leden. Informationen överförs till den AI-assisterade mjukvaruplattform där analys av protesens position sker automatiskt. Sedan visas en jämförelse med föregående undersökning och planeringen innan operationen. På så sätt kan man tidigt upptäcka till exempel migration av höftledsprotesen. En tidig migration överstigande en definierad gräns indikerar kort överlevnad av protesens vilket då kan åtgärdas genom kirurgi om så är indikerat.



Bild: Ortoma AB (publ).



## Drivkrafter för planerings- och navigationssystem inom ortopedisk kirurgi

Den globala marknaden för ortopediska medicintekniska produkter drivs på en övergripande nivå av följande faktorer.<sup>4</sup>

### Ökat införande av avancerad teknik och nya material.

**Teknik som kan öka effektiviteten** i de kirurgiska ingreppen, så som införandet av automatiserad 3D-visualiserad planering i stället för hittillsvarande 2D slätröntgen förbättrar förutsättningarna för hög precision i planeringen och därmed korrekt placering av ledprotesen och att kirurgen vid utförandet av operationen guidas till den korrekta planerade positionen av protesen.

### Ökade krav på kvalitet och säkerhet vid kirurgi.

**Om kvaliteten på genomförda operationer stiger** tillgodoser det efterfrågan på både kvalitet och säkerhet från patienter, deras organisationer, försäkringsbolag och publika beställare/samhälle.

### Stigande genomsnittsålder hos befolkningen.

**Detta gör att förekomsten av artros i leder ökar** och därmed antalet patienter i behov av ledproteskirurgi. Teknisk utveckling av själva proteserna och cementeringstekniker gör att fler patienter även i lägre åldrar kan opereras vilket också ökar behovet av ledproteskirurgi.

### Ökade krav på effektivitet hos vårdgivare.

**Drivkraften att uppnå kostnadsbesparingar**, i form av minskat antal reoperationer och minskade kvalitetsbristkostnader är stor. Dessa kostnader kan minskas genom att eliminera bristfällig planering och suboptimal positionering av proteserna genom användandet av OTS™.

### Den globala marknaden inom segmentet navigerad ortopedisk kirurgi

Ortopedisk kirurgi omsatte totalt cirka 41 miljarder USD år 2021 och marknaden beräknas omsätta cirka 60 miljarder USD år 2029.<sup>5</sup> Ett dominerande område inom ortopedisk kirurgi är totala höftledsplastiker<sup>6</sup> som under 2021 omsatte cirka 6,9 miljarder USD globalt med en bedömd ackumulerad tillväxt om cirka 5 procent fram till 2028.<sup>7</sup>

I USA, som är den ensamt största marknaden inom detta område, genomförs cirka 450 000 höftledsplastiker årligen.<sup>8</sup>

Enligt Bolagets bedömning befinner sig marknaden för planerings- och navigationssystem inom ortopedi i en stark expansionsfas avseende tredimensionell pre-operativ planering, integrerat med guidning/navigering under operationen samt

<sup>4</sup> [www.grandviewresearch.com/press-release/global-orthopedic-devices-market](https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-orthopedic-devices-market).

<sup>5</sup> Orthopedic Implants Market Size, Share, Growth & Trends [2029] (fortunebusinessinsights.com)

<sup>6</sup> En höftledsplastik innebär att man ersätter den smärtande höftleden med ett implantat där vissa delar är tillverkade i metall och vissa i plast.

<sup>7</sup> Hip Replacement Market Size, Share & Industry Trends [2028] (fortunebusinessinsights.com)

<sup>8</sup> <https://orthoinfo.aaos.org/en/treatment/total-hip-replacement/>

uppföljning. Ortoma bedömer att marknaden har mycket goda förutsättningar för fortsatt tillväxt mot bakgrund av de drivkrafter som omnämns.

Att planera, navigera och följa upp operationer med hjälp av OTS™ möjliggör även för kliniker med mindre patientunderlag, och därmed mindre rutinerade kirurger, att kunna genomföra ortopediska ledprotesoperationer, även med ett mindre patientunderlag samt bibehållen kvalitet och en lägre frekvens reoperationer. I en WHO-rapport framgår att 25 procent av incidenterna i samband med ryggkirurgi är resultat av dålig planering före operationen. Rapporten anger att verktyg för planering före operation är mycket viktigt för utfallet av kirurgin.<sup>9</sup>

I exempelvis USA, den största marknaden för Ortomas produkter globalt, utförs en stor andel höftledsoperationer vid kliniker med låg volym. Det innebär att en betydande andel av operationerna utförs av mindre erfarna kirurger. Här kan Ortomas planerings-, guide-, och uppföljningssystem förväntas antas ha särskilt stor nytta och få en stor marknadspenetration. Japan och Australien är andra viktiga marknader med ett starkt fokus på avancerade tekniska hjälpmedel för förbättrade resultat av operationer, vilket i dessa länder också stöds av ersättningsystemen.

Höftproteser har vanligen en livslängd om 15–20 år<sup>10</sup> och i vissa fall måste patienten opereras om. Det kan bero på mindre optimal positionering av de olika delarna i ledprotesen, eller att protesens utsatts för slitage eller börjar lossna. Man skiljer mellan en första reoperation och reoperationer med minst en tidigare reoperation. Vid första reoperationer är gruppen med luxation (det vill säga att ledkulan hoppar ur led) den tredje vanligaste orsaken (cirka 12 procent av fallen). Vanligaste orsaken till första reoperationer är lossning av protes.<sup>11</sup>

Ökade krav på kvalitetsregister och mätbara resultat inom vården skapar, enligt Bolagets bedömning, incitament för ett starkare fokus på att hålla nere frekvensen av tidiga och sena reoperationer. Detta har potential att öka efterfrågan på OTS™ eftersom Ortomas lösningar förbättrar förutsättningarna för att säkerställa en hög kvalitet på utförda operationer samtidigt som risken för reoperationer minskar.

### Nyckelmarknader

Den globala marknaden för OTS™ är enligt Ortomas bedömning omfattande och förväntas uppgå till cirka 53,8 miljarder USD år 2026.<sup>12</sup> Enligt Bolagets bedömning är Japan, USA och Australien ledande marknader när det kommer till att införa ny teknik (exempelvis guidesystem och robotik), medan den europeiska marknaden utvecklas i en långsammare takt på grund av ersättningsystemens utformning och i vissa länder högre krav på evidens. Enligt Ortoma är den svenska och nordiska marknaden evidensbaserad, det vill säga att nya tekniker tas in först efter att de prövats i andra länder utvärderats i kliniska studier och publicerats i vetenskapliga artiklar. Det gör att en produktanslagning i Sverige och övriga Norden enligt Bolagets bedömning kan ta mellan 3–5 år. Således har Ortoma valt att initialt marknadsansläsa OTS™ Hip Plan i Japan tillsammans med Bolagets samarbetspartner. Bolagets ambition är att expandera distributionen av denna modul till andra marknader tillsammans med befintlig eller nya strategiska samarbetspartners. Ytterligare marknader där Bolaget ser stor potential är Australien/ Nya Zeeland där frekvensen av CT-baserad kirurgi är omfattande, vilket i dagsläget är en förutsättning för användning av operationssystemet.

### Marknadspotential inom höftproteskirurgi

Höftartros är en smärtsam och handikappande sjukdom och den vanligaste orsaken till operation med total höftledsplastik. Globalt svarar höftledsproteser för 43 procent av marknaden för ledproteser.<sup>13</sup>

Under 2021 var den svenska medelåldern vid höftledsoperation 68,5 år.<sup>14</sup> Indikationerna för proteskirurgi blir successivt vidare. Både yngre och äldre patienter opereras jämfört med tidigare.<sup>15</sup>

Kostnader relaterade till material och operationsutförandet vid en höftprotesoperation i Sverige uppgår enligt Bolagets bedömning till cirka 55 000 – 95 000 SEK per ingrepp. I Sverige finns cirka 80–100 ortopedkliniker som tillsammans utför drygt 18 000 primära höftprotesoperationer per år.<sup>16</sup>

Felval av protes eller felaktigt positionerad protes vid operation kan leda till en rad problem såsom höftledsluxation, komponentslitage, benlängds-

<sup>9</sup> WHO. WHO Guidelines for Safe Surgery. Geneva Switzerland; 2009.

<sup>10</sup> [https://registercentrum.blob.core.windows.net/shpr/r/-rsrapport\\_H-ftprotes\\_2019\\_pdf\\_FINAL-B11gibPvrv.pdf](https://registercentrum.blob.core.windows.net/shpr/r/-rsrapport_H-ftprotes_2019_pdf_FINAL-B11gibPvrv.pdf)

<sup>11</sup> Årsrapport 2022 (windows.net)

<sup>12</sup> Global Orthopedic Devices Market Size Report, 2030.

<sup>13</sup> Global Data 2016, Orthopaedic Market.

<sup>14</sup> Svenska Ledprotesregistret, årsrapport 2022.

<sup>15</sup> Svenska Höftprotesregistret, årsrapport 2017.

<sup>16</sup> <https://norddrg-explorer.socialstyrelsen.se/>.





Bild: Ortoma AB (publ).

skillnad, bensubstansförlust, vilket i sin tur medför tidig lossning av protesen. För patienten innebär detta smärta och håla. Komplikationerna beror ofta på att man inte lyckats rekonstruera patientens anatomi adekvat eller att proteser är felpositionerade.<sup>17</sup> Misslyckad höftledsoperation kräver en ny operation som medför mer krävande kirurgi vad gäller både patienten och resurser och därmed också en ökad risk för patienten. Syftet med OTS™ är att minska risken för främst tidiga reoperationer på grund av luxationer (urladhoppning), men också att ge en förlängd överlevnad (den tid en protes fungerar utan problem eller komplikationer) av proteser och därmed även ett 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 höftprotesoperationer alltid innebär en risk för benlängdsskillnad så finns ett stort behov av att patienter får tillgång till hög precision i sina behandlingar och i förlängningen samtidigt reducera risken för att kirurger drabbas av stämningar.

### Marknadspotentialen inom knäproteskirurgi

Ortoma utvecklar OTS™ till att även omfatta knäprotesoperationer. Knäproteser svarar för hälften av den globala marknaden för ledpro-

teser.<sup>18</sup> Utfallet av operationen är bra men kan förbättras. Kvarstående smärta och minskad rörlighet är vanliga komplikationer. Ett av skälen till detta är svårigheterna att bedöma hur proteser ska placeras, vilket enligt Bolaget till stor del kan bero på att positionering planeras i två dimensioner och måste verkställas i tre dimensioner. Den globala marknaden för knäproteser värderades år 2019 till cirka 9,5 miljarder USD och förväntas växa till cirka 12,5 miljarder USD år 2027.<sup>19</sup>

### Marknadspotentialen inom ryggkirurgi

Ryggkirurgi, främst i form av steloperation med implantat såsom skruvar i kotorna och burar eller konstgjorda diskar mellan kotorna övervägs när medicinska behandlingar inte givit önskat resultat vid frakturer, vissa kroniska smärttillstånd eller vid korrigerande kirurgi som scolioskirurgi. Att placera skruvarna och burarna mellan kotorna rätt utan att skada känsliga nervstrukturer är av yttersta vikt.

Att planera varje steg i ett operativt förfarande med hjälp av OTS™ för ryggkirurgi, för att sedan exakt kunna placera implantatet korrekt under operationen bedöms av Bolaget vara en avgörande faktor för implantatkirurgi i ryggraden. Den globala marknaden för ryggkirurgi värderades år 2018 till 11,6 miljarder USD och förväntas växa till 15,7 miljarder USD år 2026.<sup>20</sup>

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

<sup>18</sup> Global Data 2016, Orthopaedic market.

<sup>19</sup> Knee Replacement Market Size, Share, Growth | Global Report [2020] (fortunebusinessinsights.com)

<sup>20</sup> Spinal Devices Market Size, Share | Industry Forecast [2019-2026] (fortunebusinessinsights.com)



### Marknadspotentialen inom axelkirurgi

I USA uppgår antalet årligen genomförda axelplastiker till cirka 53 000.<sup>21</sup> Volymerna inom axelkirurgi är mindre jämfört med andra kroppsområden där Ortoma planerar att sälja sitt operationssystem. Dock bedömer Bolaget att detta kroppsområde är strategiskt viktigt eftersom tillväxttakten inom detta område i USA är högre än inom knä-, rygg- och höftkirurgi. Det finns i dagsläget ingen konkurrens för navigering inom axelkirurgi, och här ser Ortoma potential att bli ensam aktör som erbjuder en helhetslösning i ett affärsområde som just nu har en stark tillväxt.

### Konkurrens

Bolaget känner per dateringen av Prospektet inte till några operationssystem som liknar Ortomas och som kombinerar pre-operativ automatisk 3D-planering, navigering av kirurger i realtid och post-operativ uppföljning i ett. OTS™ kan också – till skillnad från konkurrerande behandlingsalternativ – integreras i alla befintliga implantatsystem oberoende av varumärke. Det operationssystem som Ortoma erbjuder är således enligt Bolagets bedömning unikt inom proteskirurgi och saknar direkt konkurrens.

Idag sker vanligtvis planeringen inför en protesoperation med hjälp av data från konventionell röntgenundersökning (slätröntgen, som ger bilder i 2D). De större leverantörerna av ledprotes- och radiologisystem (Johnson & Johnson, Zimmer Biomet, Stryker, Link, Sectra, Siemens, Philips

och General Electrics) erbjuder ofta 2D-system som en tilläggsprodukt till sina egna produkter. I operationssalen är det sedan kirurgens individuella skicklighet och erfarenhet som avgör utfallet. Ortoma bedömer att det finns en stark efterfrågan på produkter som underlättar kirurgens arbete vid proteskirurgi och standardiserar processen.

På marknaden finns idag enbart några få navigations- och guidesystem (till exempel Smith Nephew<sup>22</sup>) som kan användas vid proteskirurgi. Enligt Bolagets bedömning integrerar dessa system dåligt i arbetsflödet på operationsavdelningar, då arbetet måste anpassas till systemet i stället för tvärt om. De är ofta tidskrävande att använda och är inte optimala ur ett kirurgiskt perspektiv. Vid hittills genomförda operationer med OTS™ hölls tiden inom ramen för normal operationstid och systemet integrerade mycket väl med klinikernas rutiner. OTS™ har vid operationer också visat mycket hög precision och Bolagets målsättning är att operationstiden på sikt ska kortas i jämförelse med traditionell höftledsplastik.

Figuren nedan illustrerar OTS™ noggrannhet i förhållande till en s.k. "safe zone" på +/- 10 grader, inom vilken risk för komplikationer med protesens är signifikant mindre. X- respektive y-axel visar vinklingen på cupen (skålen) som är en del i höftledsprotesen. Det skuggade området är det zon inom vilken vinklarna skall hamna. Som framgår ligger utfallet vid användning av OTS™ långt innanför den gränserna för den "säkra zonen".

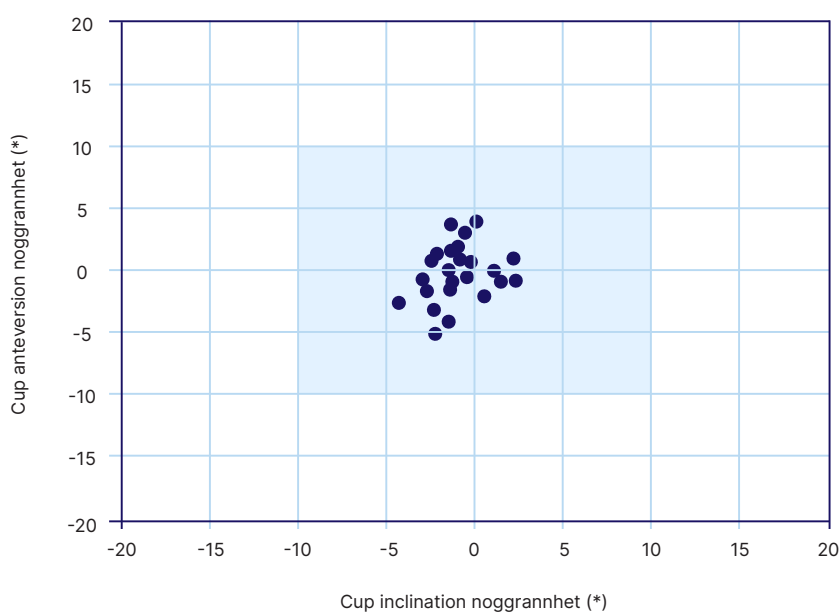


Illustration: Ortoma AB (publ). Cup anteversion är en klinisk term som avser vinkeln mellan proteskomponentens skål för höftledskulan och ett frontalplan. Cup inclination är en klinisk term som avser vinkeln mellan proteskomponentens skål för höftledskulan och ett transversalplan.

<sup>21</sup> <https://orthoinfo.aaos.org/en/treatment/shoulder-joint-replacement/>

<sup>22</sup> <https://www.smith-nephew.com/key-products/orthopaedic-reconstruction/ri-hip/>



Bild: Adobe Stock.

## Utmaningar

En utmaning för Ortoma är att nå marknadsacceptans för sin teknik, vilket kräver återkommande bevis om att OTS™ levererar som utlovat. Sjukvården är generellt restriktiv med att införa ny teknologi och för att uppnå marknadsacceptans behöver Ortoma bevisa att OTS™ tillför nytta för patienter, kirurger, sjukvårdshuvudmän och samhälle. För att bevisa detta behövs fler genomförda operationer.

## Trender

Den teknologiska utvecklingen inom ortopedin förväntas av Bolaget utgöra en stark drivkraft för Ortomas marknad framöver. Ny teknologi kommer att kunna ytterligare reducera strålningsdosen vid CT-undersökningar, vilket kan bidra till ökad användningen av 3D-planering och diagnostik. Vidare går trenden för ortopedisk kirurgi generellt mot mer minimalinvasiva tekniker, vilket gynnar utveckling och försäljning av de system som Ortoma tillhandahåller.

Det finns ökade krav från samhället om att i högre grad kvalitetssäkra och mäta resultat av utförda operationer för att identifiera kvalitetsbrister och öka effektivitet, vilket också förväntas stärka efterfrågan på den typ av produkter Ortomas erbjuder. Det finns även en trend mot mindre traumatiska kirurgiska tekniker, som minimalinvasiv kirurgi (MIS). Dessa tekniker tillåter ännu tidigare mobilisering av patienten och kortare sjukhusvistelse vilket i sin tur minskar risken för infektioner och bidrar till 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 guide-system som OTS™ kan förbättra förutsättningarna för MIS-tekniker.

Utöver vad som beskrivs ovan, bedömer Ortoma att det inte finns några betydande kända trender vad gäller produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från den 31 december 2022 fram till dateringen av Prospektet.





# Redogörelse för rörelsekapital

Ortoma bedömer att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolvmånadersperioden för att genomföra de planerade och önskade aktiviteterna och därför kommer en Företrädesemissionen att genomföras i enlighet med Prospektet. Bolaget uppskattar att en brist på rörelsekapital, om Företrädesemissionen misslyckas, kommer att uppstå i mars 2023 och att underskottet för den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 34 MSEK.

För att finansiera Ortomas rörelsekapitalbehov och investeringar genomför Bolaget nu en Företrädesemission om cirka 73 MSEK före transaktions- och garantikostnader. Under förutsättning att Företrädesemissionen fullteck-

nas uppgår nettolikviden således till cirka 27,2 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolvmånadersperioden.

Skulle Företrädesemissionen inte tecknas i erforderlig utsträckning och i det fall garantierna inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens förväntan, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller banklån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Ortomas utveckling.





# Riskfaktorer

*En investering i Ortomas aktier innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Ortoma bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper och som Ortoma bedömer är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.*

*Bedömningen av väsentligheten hos de riskfaktorer som anges i Prospektet har graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög, och har baserats på Bolagets bedömning av sannolikheten för deras förekomst och omfattningen av deras konsekvenser om de skulle materialiseras.*

*Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskfaktorerna, enligt Bolagets bedömning, anges först inom varje kategori. De riskfaktorer som listas nedan är därmed inte en uttömmande lista av samtliga risker som kan påverka ett investeringsbeslut i Bolaget. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på tillgänglig information per dagen för Prospektet.*

## Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

### **Ortoma är beroende av samarbetspartners**

Ortoma är ett produktutvecklingsbolag med en begränsad organisation som är och kommer sannolikt även fortsättningsvis att vara beroende av samarbete med andra aktörer för att kunna ta Bolagets produkter till marknaden.

Ortoma har än så länge ingått ett samarbetsavtal. Detta avtal ingicks i december 2021 med Johnson & Johnson K.K Medical Company rörande exklusiv distribution av det ortopedkirurgiska systemet OTS™ Hip på den japanska marknaden. För närvarande pågår det en pilotstudie i Japan tillsammans med Johnson & Johnson K.K Medical Company.

Ortomas affärsstrategi bygger på ett fortsatt arbete med samarbetspartners genom till exempel licensavtal och distributionsavtal. Det föreligger risk att Ortoma inte i tillräcklig grad kan etablera och utveckla relationer med samarbetspartners,

vilket kan riskera att avsevärt påverka Bolagets möjlighet till en framgångsrik kommersialisering och Bolagets verksamhet i stort. Det finns även en risk att etableringen av nya samarbetspartners blir mer kostsam än förväntat, vilket skulle kunna få en betydande negativ påverkan på Bolagets resultat och försämra Bolagets finansiella ställning. Det finns också en risk, till följd av Ortomas ställning i förhållande till samarbetspartners, att Bolaget kan komma att få acceptera osedvanliga avtalsvillkor, vilka kan vara svåra att uppfylla för Ortoma och få en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet, såväl på kort som lång sikt.

*Ortoma bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som medel.*

### **Ortoma är föremål för risker relaterade till marknadsacceptans och utebliven försäljning**

Ortoma bedriver löpande utveckling av sina produkter och är aktiv på en marknad där Bolaget



är beroende av att kunna anpassa sig efter och följa utvecklingen inom planerings- och navigationssystem för ortopedi. En utmaning för Ortoma är att nå marknadsacceptans för sin teknik, vilket kräver återkommande bevis om att OTS™ levererar som utlovat. Sjukvården är generellt restriktiv med att införa ny teknologi och för att uppnå marknadsacceptans behöver Ortoma bevisa att OTS™ tillför nytta för patienter, kirurger, sjukvårdshuvudmän och samhälle. För att bevisa detta behövs fler genomförda operationer. Det finns en risk att Ortomas system inte får en bred marknadsacceptans, varvid marknaden kan komma att föredra andra prisnivåer eller annan funktionalitet än vad Ortoma erbjuder. Om ny teknologi skulle uppkomma inom planerings- och navigationssystem för ortopedi, i kombination med förändrad efterfrågan och preferenser hos marknaden, skulle detta kunna få en avsevärd negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av minskade intäkter och kostnader.

Ortoma har produkter som är i kommersialisering- 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. Ortoma bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en betydande negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

*Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.*

#### **Ortoma har en begränsad historik med kunder**

Ortoma fick sin första order på det ortopedkirurgiska systemet OTS™ Hip i oktober 2022, vilket innebär att Bolagets kontakter med kunder är nyetablerad. Det går inte att på förhand utvärdera relationerna till kunder och det föreligger risk att långvariga stabila kundrelationer inte kan etableras, vilket kan medföra försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Det finns risk att Ortomas finansiella ställning påverkas negativt genom att intäkter helt eller delvis uteblir och Ortoma bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets möjlighet till en framgångsrik kommersialisering.

*Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.*

#### **Ortoma är beroende av underleverantörer**

Ortomas verksamhet förutsätter att underleverantörer uppfyller de avtalade kraven, särskilt avseende krav för godkännande eller certifiering. Ortoma är särskilt beroende av leverantörer av kameror och komponenter (till exempel metall-

verktyg), vilka de ortopedkirurgiska systemen är konstruerade tillsammans med, och som ingår i Ortomas regulatoriska godkännanden.

Ortoma är vidare beroende av att Ortomas underleverantörer levererar i tid. Brist på rostfritt stål, vissa insatskomponenter i kameror och generell brist på förpackningsmaterial har under det senaste året förorsakat förseningar från underleverantörer.

Ortoma har ännu inte kommit i den fas av kommersialiseringen att Bolaget har kunnat utvärdera stabiliteten i leveranser från underleverantörer och hur en fortsatt brist på vissa komponenter kommer att påverka leveranstider. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från en underleverantör kan innebära ökade kostnader, minskad försäljning och försämrade kundrelationer för Ortoma. Det finns även en risk att Ortoma inte har möjlighet att ersätta en leverantör på ett tids- eller kostnadseffektivt sätt. Ortoma bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets lönsamhet på kort sikt.

*Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.*

#### **Ortoma är beroende av att kunna behålla och rekrytera nyckelpersoner**

Ortoma har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av ett fåtal nyckelpersoner som har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Ortomas nyckelpersoner består främst av företagsledningen som ansvarar för produktutveckling, försäljning och regelefterlevnad. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i eller uppdrag för Bolaget finns det en risk att Ortoma drabbas av negativa konsekvenser i form av kostsamma och tidskrävande rekryteringsprocesser, och förseningar i verksamheten som negativt påverkar Bolagets förmåga att generera egna intäkter. Om Ortoma inte lyckas ersätta nyckelpersoner som väljer att avsluta sin anställning i eller sitt uppdrag för Bolaget riskerar dessa negativa konsekvenser att bestå eller öka i omfattning. Ortomas personal och den know-how de besitter är nödvändig för Bolagets framtida utveckling. Vid stora personalförändringar i Ortoma kan Bolaget drabbas av ökade kostnader och förseningar avseende både utveckling och kommersialisering. Ortoma bedömer att den negativa effekten av en sådan situation kan bli liten, mellan eller stor beroende på vem av nyckelpersonerna som lämnar och hur många som lämnar.

*Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.*





## Legala och regulatoriska risker

### **Bolaget är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter**

Ortoma innehar patent bland annat avseende sina metoder och system för planering och positionering av ledimplantat vid höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi. Vidare har Ortoma ett flertal pågående patentansökningar i olika jurisdiktioner som är under prövning.

Ortomas värde är i viss utsträckning avhängigt förmågan att försvara dessa patent och av att erhålla ytterligare patent samt av förmågan att skydda bolagsspecifik know-how. Det finns en risk att Ortomas patentansökningar inte beviljas, att beviljade patent inte ger tillräckligt skydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det finns vidare en risk att Ortoma oavsiktligt gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter vilket kan medföra att ersättningsanspråk riktas mot Ortoma och/eller att Ortomas användning av tredje parts immateriella rättigheterna begränsas eller förhindras. Det finns även risk för att tredje part, avsiktligt eller oavsiktligt, gör intrång i Ortomas immateriella rättigheter och att Ortoma saknar tillräckliga resurser för att hävda sin rätt gentemot sådant intrång. Jämfört med aktörer på den europeiska marknaden finns en större benägenhet bland aktörer i USA att framställa anspråk på grund av påstådda intrång i immateriella rättigheter. Det finns därför en risk att ovan beskrivna risker ökar i samband med kommersialiseringen av Ortomas produkter i USA.

Om Ortoma inte lyckas erhålla eller upprätthålla ett adekvat skydd för sina immateriella rättigheter finns risk att konkurrenter till Ortoma utnyttjar Bolagets immateriella rättigheter. Detta skulle kunna medföra att konkurrensen ökar och att värdet på Ortomas produkter till följd därav minskar, vilket i förlängningen skulle påverka Ortomas resultat negativt. Eventuella intrång i Ortomas immateriella rättigheter skulle kunna föranleda betydande processkostnader i samband med att Ortoma söker ersättning för intrång eller söker förhindra fortsatt intrång. På motsvarande sätt skulle ett eventuellt intrång av Ortoma i annans immateriella rättigheter kunna föranleda betydande kostnader i samband med att Ortoma försvarar sig mot anspråk eller tvingas utge ersättning vid konstaterat intrång. Vidare skulle, om Ortoma inte lyckas beivra intrång i sina immateriella rättigheter, Bolagets möjligheter att utnyttja sina tillgångar för att skapa värde minska. Ortoma bedömer att den negativa effekten av risker relaterade till immateriella rättigheter kan bli liten, mellan eller stor beroende på vilken av riskerna som realiserar och omfattningen av eventuella krav.

*Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.*

### **Ortoma är beroende av tillstånd och godkännanden**

För att Ortoma ska kunna marknadsföra och sälja sina produkter erfordras tillstånd och registrering hos berörda myndigheter på respektive marknad. Förfarandena för tillstånd och godkännanden är olika per marknad och kan vara tidskrävande och kostsamma.

Vidare kan nu gällande lagar, förordningar och riktlinjer komma att ändras från tid till annan vilket skulle kunna föranleda kostnader för att upprätthålla relevanta regulatoriska tillstånd. Exempel på det är att Ortomas nuvarande CE-certifiering enligt EU:s direktiv för medicintekniska produkter (MDD) måste ändras till en CE-certifiering enligt EU:s nya förordning för medicintekniska produkter (MDR). Vidare avser Ortoma att lämna in en nyansökan baserad på Bolagets befintliga 510(k)-godkännande från det amerikanska läkemedelsverket, FDA, för att inkludera AI-stöd för planeringsprogramvaran för OTS™ Hip och andra uppdateringar. Om Ortoma inte lyckas erhålla eller upprätthålla nödvändiga regulatoriska tillstånd eller om Bolagets produkter omfattas av förändringar i det regulatoriska regelverket, finns en risk att Ortoma drabbas av kostnader samt att Bolagets förmåga att generera intäkter minskar och att detta har en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat och riskerar att påverka Bolagets möjlighet till en framgångsrik kommersialisering.

*Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.*

### **Risker relaterade till tvister, anspråk, utredningar och processer**

Ortoma kan bli inblandat i tvister inom ramen för Bolagets normala affärsverksamhet. Ortoma riskerar främst att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal med samarbetspartners/kunder eller påstådda brister i leveranser av Ortomas produkter (inklusive produktansvar och patientansvar). Sådana anspråk kan röra stora belopp och medföra betydande processkostnader för Ortoma. Det finns en risk att sådana tvister och anspråk blir tidskrävande, stör den normala verksamheten och medför betydande kostnader som kan påverka Ortomas resultat och finansiella ställning. Det går inte att på förhand förutse utgången av komplicerade tvister och det finns således risk att tvister medför väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

*Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.*

### **Risker relaterade till behandling av personuppgifter**

Ortoma kan komma att behöva samla in och behandla personuppgifter i sin verksamhet. Vid behandling av personuppgifter är det av stor

betydelse att Bolagets behandling sker i överensstämmelse med tillämplig lagstiftning.

Trots Ortomas åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet för känsliga data, såsom till exempel personuppgifter, finns risk att Ortomas säkerhetsåtgärder avseende system samt andra säkerhetsrutiner, inte förhindrar olovligt intrång, att personuppgifter eller skyddad information röjs, eller annars kan anses vara förenade med brister. Detta skulle kunna skada Ortomas anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt, och därmed medföra ökade kostnader.

*Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.*

## Finansiella risker

### Finansieringsbehov och kapital

Ortomas produkter är ännu inte fullt ut kommersialiserade på tilltänkta marknader och Bolaget genererar mycket begränsade intäkter. Följaktligen kan Ortoma ännu inte självständigt finansiera sin verksamhet. Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Intill dess att Ortoma lyckas uppnå tillräckliga intäktstillströmmen är Bolaget beroende av externt kapital.

Ortoma har historiskt varit beroende av bland annat sina aktieägare för finansiering och vissa större aktieägare har lämnat bryggglån till Ortoma för att Bolaget ska klara sin likviditet (se "Information om aktien och värdepappersinnehavare"). Det kan inte förutsättas att aktieägare i Ortoma kommer att bidra till Bolagets finansiering på motsvarande sätt framgent.

För att erhålla nödvändigt kapital finns det en risk att Ortoma behöver acceptera villkor som innebär betydande kostnader för Bolaget eller som i andra avseenden inte är fördelaktiga för Ortoma. Vidare finns en risk att Ortoma inte lyckas anskaffa nödvändigt kapital. Om Ortoma för att säkerställa finansiering behöver acceptera villkor som är ofördelaktiga för Bolaget eller för dess aktieägare skulle Ortomas resultat eller värde kunna påverkas negativt.

Om Ortoma inte lyckas säkerställa finansiering skulle Bolaget kunna behöva begränsa eller avbryta kommersialiseringen av sina produkter. I förlängningen skulle detta kunna leda till att Ortoma tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

*Ortoma bedömer sannolikheten för risken inträffar som medel.*

## Risker relaterade till värdepappren

### Risker relaterade till aktiens likviditet

Ortomas aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Handeln i Ortomas aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En begränsad likviditet i Ortomas aktie kan även bidra till att förstärka fluktuationer i aktien.

Det finns även 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.

I syfte att öka omsättningen i Ortomas aktie avser Bolaget att byta handelsplats till Nasdaq First North Growth Market under 2023. Det finns dock en risk att Bolaget inte blir godkänt för upptagande på handel på Nasdaq First North Growth Market och att något sådant listbyte inte sker.

En investerare som önskar sälja sitt innehav i Ortoma kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Ortoma bedömer att den potentiella förlusten kan bli låg, medel eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljning.

### 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 Ortoma befinner sig i en utvecklings- och kommersialiseringsfas planeras i stället 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 Ortoma 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 Ortoma och/eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdel-



ning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

*Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.*

#### **Ortoma är föremål för risker relaterade till teckningsåtaganden**

Ortoma har i samband med emissionen av units erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare som totalt uppgår till cirka 27,5 procent av erbjudandet.

Inga teckningsåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Ortomas genomförande av planerade aktiviteter. Vidare skulle det kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Ortomas verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

*Ortoma bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.*

## Risker relaterade till Bolagets större ägare

#### **Ägare med betydande inflytande**

Roy Forslund kontrollerar, direkt och indirekt, per dateringen för Prospektet cirka 24,8 procent av rösterna i Ortoma och Matts Andersson kontrollerar,

direkt och indirekt, per dateringen av Prospektet cirka 24,4 procent av rösterna i Ortoma. Matts Anderson 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 beslut, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägarna ett betydande inflytande över Bolagets styrelse. 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.*





# Värdepappersens rättigheter

Den 18 januari 2023 hölls extra bolagsstämma i Bolaget då det fattades beslut om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare att teckna 6 606 960 units. En unit består av 2 aktier och 1 teckningsoptioner och emissionen i sin helhet omfattar en likvid om 72 676 560 SEK före emissionskostnader. Teckningstiden löper under perioden 27 januari – 10 februari 2023.

För emissionen gäller svensk lagstiftning och svenska kronor (SEK). Bolagets B-aktie handlas på Spotlight Stock Market och har ISIN-koden SE0005676103. Bolaget har också utestående A-aktier (med ISIN-kod SE0005676095). Ortomas aktier är registrerade i Euroclear Sweden AB:s avstämningsregister i enlighet med svensk lag. Aktiebrev har inte utfärdats för Bolagets aktier. Alla befintliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

## Aktiernas rättigheter

De rättigheter som följer av aktieinnehav i Bolaget får utövas av den som är registrerad som ägare i Bolagets aktiebok som förs av Euroclear Sweden AB.

Aktierna som nu emitteras är av B-slag som vardera ger rätt till en röst. Bolagets A-aktie ger rätt till tio röster. Aktieägare får rösta för alla de aktier i Bolaget som ägaren innehar. Aktierna är fritt överlåtbara. Vid emission av värdepapper i Bolaget har aktieägare normalt företrädesrätt att teckna värdepapper i förhållande till det antal aktier som ägaren innehade före emissionen.

Alla aktier i Bolaget, oavsett slag, ger lika rätt till vinstutdelning och till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation. Det är bolagsstämman som beslutar om utdelning, och för att få utdelning krävs att man är registrerad som aktieägare i aktieboken på den avstämningsdag som bolagsstämman beslutat. Normalt betalas vinstutdelning ut som ett belopp per aktie, i enlighet med bolagsstämmans beslut. Utbetalning hanteras av Euroclear Sweden AB. Om aktieägaren inte kan nås i samband med att utbetalning ska ske kommer aktieägaren att ha en fordran på Bolaget motsvarande utdelningsbeloppet under en tid om tio år varefter preskription inträffar. Om fordran preskriberas tillfaller beloppet Bolaget. Aktieägare som är baserade utanför Sverige har samma rätt som inhemska ägare.

De rättigheter som är kopplade till Bolagets aktier kan bara ändras på det sätt som framgår av aktiebolagslagen.

## Skattefrågor

Den som deltar i Erbjudandet och därmed investerar i Bolaget måste själv se över sin skattesituation och hur den påverkas av investering i, köp och försäljning av, och utdelning från, Bolagets värdepapper. Olika skatteregler kan gälla för olika typer av bolag, juridiska och fysiska personer,

och etablerings- eller bosättningsland kan ha betydelse för investerarens skattesituation. Vid minsta osäkerhet bör en skatterådgivare kontaktas.

## Offentliga uppköpserbjudanden m.m.

Om ett offentligt uppköpserbjudande lämnas gällande Bolagets aktier så ska Takeover-regler för vissa handelsplattformar tillämpas. Reglerna utfärdas av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett offentligt uppköpserbjudande kan avse alla eller vissa av aktierna i Bolaget, och kan lämnas på frivillig basis eller som ett resultat av så kallad budplikt.

Om styrelsen eller verkställande direktören i Bolaget, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Trots det nyssnämnda får Bolaget söka efter alternativa erbjudanden. Vid ett offentligt uppköpserbjudande får respektive aktieägare välja om de vill sälja aktier inom ramen för erbjudandet eller inte. Ett meddelande om att ett erbjudande accepteras, och som lämnats inom acceptfristen, är som huvudregel bindande, men accepten kan återkallas i vissa fall. Den som lämnat ett erbjudande kan ha rätt att tvångsinlösa aktieägare på det sätt som framgår av aktiebolagslagen, och aktieägare kan också ha rätt att få sina aktier inlösa av den som lämnat erbjudandet. Det sistnämnda gäller så kallade minoritetsposter som motsvarar mindre än en tiondel av antalet aktier i Bolaget.

Ortomas aktier är inte föremål för något erbjudande som lämnats, oavsett skäl, och inte heller har det lämnats några erbjudanden under innevarande eller föregående räkenskapsår.



# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 25 januari 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal units som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig A och B aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna units med företrädesrätt, varvid tre (3) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) B aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 2 B.

## Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 6 606 960 units (B aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner). Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 72 676 560 SEK före emissionskostnader.

## Teckningsoption av serie TO 2 B

En (1) teckningsoption av serie TO 2 B berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 15 november 2023 till och med den 28 november 2023. Förutsatt att den initiala företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 B nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 726 765,60 SEK.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU B har skett i Euroclears system till och med den 24 november 2023 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0019353715.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 11,00 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 5,50 SEK. Courtage utgår ej. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

## Övertilldelningsemission

Utöver Företrädesemissionen har styrelsen beslutat om en Övertilldelningsemission om högst 909 090 units, motsvarande totalt cirka 10 MSEK. Övertilldelningsemission kan påkallas för det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Teckningskursen och villkoren i Övertilldelningsemission är detsamma som i Företrädesemissionen.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 25 januari 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 januari 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 januari 2023.

## Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 27 januari 2023 till och med den 10 februari 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 10 februari 2023.

## Uniträtter

För varje befintlig A och B aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna units med företrädesrätt, varvid tre (3) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 27 januari 2023 till och med den 7 februari 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 7 februari 2023 eller utnyttjas för teckning av units senast den 10 februari 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

## Emissionsredovisning och teckning

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 25 januari 2023 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, samt teaser innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt Prospekt. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings



hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) samt på Bolagets hemsida ([www.ortoma.com](http://www.ortoma.com)). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

#### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 10 februari 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. *Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)*

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

2. *Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter*

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, till exempel genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform ([minasidor.nordic-issuing.se](http://minasidor.nordic-issuing.se)) och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

#### Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Prospektet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

#### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning, dock utsändes teaser innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning

till fullständigt Prospekt. Teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

#### Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 27 januari 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget. Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform ([minasidor.nordic-issuing.se](http://minasidor.nordic-issuing.se)).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras hos respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 10 februari 2023. Anmälan är bindande.

#### Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

#### Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

#### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong,

Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

#### **Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av Företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

#### **Besked om tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast tre (3) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i

rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

#### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Offentliggörandet av utfallet i företrädesemissionen är planerat till den 14 februari 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

#### **Betald tecknad unit (BTU B)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU B) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU B på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

#### **Handel med BTU B**

Handel med BTU B äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 27 januari 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU B på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 3 mars 2023.

#### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU B till B aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

#### **Handel i aktien**

Aktierna i Bolaget är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "ORT B" och har ISIN-kod SE0005676103. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU B till aktier sker.

#### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

#### **Utspädning**

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 1 453 531,20 SEK

genom företrädesemission av högst 13 213 920 aktier, motsvarande cirka 40 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterade aktier vid upprättande av Prospektet.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 B inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 726 765,60 SEK, motsvarande ytterligare cirka 10 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

### Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida ([www.ortoma.com/](http://www.ortoma.com/)).

### Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna nya units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden

för tecknade units 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 att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

### Garantiåtagande

Genom avtal ingångna med Bolaget har externa investerare åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 34,6 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om emissionsgaranti ingicks under december 2022 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till 12 procent av det garanterade beloppet eller genom ersättning i form av nyemitterade B-aktier uppgående till 14 procent av det garanterade beloppet. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara 90 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen (VWAP) för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under teckningsperioden i Företrädesemissionen (det vill säga under perioden från och med den 27 januari till och med den 10 februari 2023), dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget.

Personer som ingått garantiförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
John Fällström*	Nås via Bolagets kontor	6 000 000	8,26%
Formue Nord	Ostre Alle 102, 9000 Aalborg	4 000 000	5,50%
Fredrik Lundgren*	Nås via Bolagets kontor	4 000 000	5,50%
Buntel AB	Ingmar Bergmansgata 2, 114 34 Stockholm	2 750 000	3,78%
Mikael Lönn*	Nås via Bolagets kontor	2 700 000	3,72%
Alexander Fällström*	Nås via Bolagets kontor	1 500 000	2,06%
Gerhard Dal*	Nås via Bolagets kontor	1 400 000	1,93%

Per Nilsson	Gyllenstierngatan 15, 115 26 Stockholm	1 400 000	1,93%
Exelity	Riddargatan 30, 114 57 Stockholm	1 000 000	1,38%
Philip Löchen*	Nås via Bolagets kontor	900 000	1,24%
Anders Johansson*	Nås via Bolagets kontor	650 000	0,89%
Christian Månsson*	Nås via Bolagets kontor	650 000	0,89%
Arne Andersson*	Nås via Bolagets kontor	650 000	0,89%
Selandia Alpha	c/o Republikken, Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn, Danmark	650 000	0,89%
Tellus Equity	Skeppargatan 102, 11530 Stockholm	650 000	0,89%
Erik Svensson*	Nås via Bolagets kontor	500 000	0,69%
Bearpeak	Årevägen 75, 837 52 Åre	500 000	0,69%
Noord special situation	Nybrogatan 8, 114 34 Stockholm	500 000	0,69%
Fire.ww.me AB	Nybrogatan 8, 114 34 Stockholm	500 000	0,69%
Niklas Löwgren*	Nås via Bolagets kontor	400 000	0,55%
Ghanem Chouha*	Nås via Bolagets kontor	350 000	0,48%
Tony Chouha*	Nås via Bolagets kontor	350 000	0,48%
Öresund Growth Partner	c/o Torbjörn Naucliér Dunövä- gen 42 B, 394 77 Kalmar	300 000	0,41%
Jens Olsson*	Nås via Bolagets kontor	300 000	0,41%
Henrik Amilon*	Nås via Bolagets kontor	300 000	0,41%
Lundgren, Nilsson & Moll	Nedre Långvinkelsgatan 32, 252 34 Helsingborg	300 000	0,41%
Jan Pettersson*	Nås via Bolagets kontor	275 000	0,38%
BGL Invest	Box 7106. 103 87 Stockholm	200 000	0,28%
Peter Bahrke*	Nås via Bolagets kontor	150 000	0,21%
Niklas Estensson*	Nås via Bolagets kontor	150 000	0,21%
Simon Hammarström*	Nås via Bolagets kontor	150 000	0,21%
Jakob Svensson*	Nås via Bolagets kontor	150 000	0,21%
Mats Carlsson*	Nås via Bolagets kontor	150 000	0,21%
Björn Tedeman*	Nås via Bolagets kontor	150 000	0,21%
Petter Jonason*	Nås via Bolagets kontor	50 000	0,07%
<b>Totalt</b>		<b>34 625 000</b>	<b>47,64%</b>



### Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen, ledningen och externa investerare via övertagande av uniträtter om totalt cirka 20 MSEK, motsvarande cirka 27,5 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Infotech Invest AB	4 999 995	6,88%
Peter Möller	3 799 994	5,23%
Jerker Jonason	1 870 000	2,57%
Németh & Partner	1 605 802	2,21%
Jonny Nordqvist	1 601 094	2,20%
Maria Lundgren	999 999	1,38%
Linecto AB	933 273	1,28%
Resonans AB	825 462	1,14%
EQ Care AB	673 937	0,93%
Ortoinvent AB	500 005	0,69%
Linus Byström	496 375	0,68%
Michael Almeida	399 999	0,55%
Gunnar Németh	394 196	0,54%
Gunnar Flivik	275 000	0,38%
Tommy Hansson	232 804	0,32%
Matts Andersson	200 002	0,28%
Niklas Löfvenholm	100 001	0,14%
Petter Jonason	41 778	0,06%
Michael Almeida	32 549	0,04%
<b>Totalt</b>	<b>19 982 264,50</b>	<b>27,49%</b>







## Styrelse och ledande befattningshavare

# Styrelsen

Enligt Ortomas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med högst två styrelsesuppleanter. Ortomas styrelse består för närvarande av sju styrelseledamöter. Ingen styrelsesuppleant har utsetts. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till större ägare
Gunnar Németh**	Styrelseordförande	1952	2013	126 666 B-aktier 16 900 A-aktier	Nej	Ja
Tommy Hansson	Styrelseledamot	1943	2008	288 622 B-aktier	Nej	Ja
Matts Andersson	Styrelseledamot	1948	2015	784 375 A-aktier 716 274 B-aktier	Ja	Nej
Yvonne Mårtensson	Styrelseledamot	1953	2022	0 aktier	Ja	Ja
Roy Forslund	Styrelseledamot	1967	2015	615 191 A-aktier 2 535 564 B-aktier	Ja	Nej
Peter Möller*	Styrelseledamot	1957	2018	137 543 A-aktier 858 599 B-aktier	Ja	Ja
Jonny Nordqvist	Styrelseledamot	1958	2017	33 802 A-aktier 259 391 B-aktier	Ja	Ja

\*Del av aktieinnehavet ägs genom kapitalförsäkring.

\*\*Gunnar Németh har dessutom 200 000 teckningsoptioner B-aktier, för mer information om teckningsoptionerna se "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information" nedan om Incitamentsprogram 2021/2025:2.

## Gunnar Németh



### Uppdrag

Född 1952. Styrelseordförande sedan 2013.

### Utbildning

Legitimerad läkare (MD) vid Karolinska Institutet. Medicine doktors-examen (PhD), professor emeritus (ortopedisk kirurgi) vid Karolinska Institutet. Master of Business Administration vid Frankfurt School of Finance & Management.

### Övriga uppdrag

Styrelseordförande i Vitra Novus AB och Stiftelsen Stockholms sjukhem. Styrelseledamot i Encare AB och Németh & Partner AB. Styrelsesuppleant i Respensator AB.

### Exempel på relevant erfarenhet de senaste fem åren<sup>23</sup>

Styrelseordförande i Ryggkirurgiskt Centrum Stockholm AB, Swedish Hospital Partners AB, och K.E.E. Swedish Care China AB. Styrelseledamot i K.E.E. Swedish Care AB, Imaginecare AB och Capio AB (publ). Verkställande direktör i Capio AB (publ).

### Innehav<sup>24</sup>

126 666 B-aktier, 16 900 A-aktier.

<sup>23</sup> Informationen är relevant för att bedöma personens relevanta kunskaper och erfarenhet.

<sup>24</sup> Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier.



## Tommy Hansson

---

**Uppdrag**

Född 1943. Styrelseledamot sedan 2008.

**Utbildning**

Medicine doktorexamen, Göteborgs universitet. Professor emeritus ortopedi vid Uppsala universitet och Göteborgs universitet.

**Övriga uppdrag**

Styrelseledamot i Resonans Aktiebolag och Vitra Novus AB. Styrelsesuppleant i RTHS AB.

**Exempel på relevant erfarenhet de senaste fem åren<sup>23</sup>**

Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Alvhem i Göteborg.

**Innehav<sup>24</sup>**

288 622 B-aktier.



## Matts Andersson

---

**Uppdrag**

Född 1948. Styrelseledamot sedan 2015.

**Utbildning**

Tandläkarexamen, Göteborgs universitet. Odontologisk doktorexamen, Umeå universitet.

**Övriga uppdrag**

Styrelseledamot i Carucell AB och Vitra Novus AB.

**Exempel på relevant erfarenhet de senaste fem åren<sup>23</sup>**

N/A.

**Innehav<sup>24</sup>**

784 375 A-aktier samt 716 274 B-aktier.



## Yvonne Mårtensson

---

**Uppdrag**

Född 1953. Styrelseledamot sedan 2022.

**Utbildning**

Civilingenjör, examen i industriell ekonomi, vid Linköpings Tekniska Högskola vid Linköpings universitet.

**Övriga uppdrag**

Styrelseordförande i Boule Diagnostics AB och YCM Consulting AB. Styrelseledamot i Xvivo Perfusion AB, Unio-gen OY och Queen AB.

**Exempel på relevant erfarenhet de senaste fem åren<sup>23</sup>**

Styrelseledamot och ordförande i Elos Medtech AB och SyntheticMR AB. Styrelseledamot i Boule Diagnostics AB, Biotage AB, 3Brain AG, SwedenBio Service AB och Lyfstone A/S.

**Innehav**

0 aktier.





## Roy Forslund

---

**Uppdrag**

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2015.

**Utbildning**

Teknisk utbildning, gymnasienivå. Certifierad i Routing och Switching via Cisco Systems.

**Övriga uppdrag**

Styrelseledamot i Fantastiskt Sweden Holding AB, Infotech i Väst AB, Real Time Metrology Sweden AB, Syncify AB, RTHS AB och Vitra Novus AB. Styrelsesuppleant i Fantastiskt Sweden AB.

**Exempel på relevant erfarenhet de senaste fem åren<sup>23</sup>**

Styrelseordförande i Neveye AB. Styrelseledamot i Tech Lennhede/Kringberg Fastighets AB, Fem i Väst Invest AB, Mr Bat AB och Quadracom AB.

**Innehav<sup>24</sup>**

615 191 A-aktier och 2 535 564 B-aktier.



## Peter Möller

---

**Uppdrag**

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2018.

**Utbildning**

N/A

**Övriga uppdrag**

Styrelseordförande i Möller Invest i Linköping AB och Peroso AB. Styrelseledamot i Vårdbergs Golf AB och Vitra Novus AB. Verkställande direktör i Vårdbergs Golf AB.

**Exempel på relevant erfarenhet de senaste fem åren<sup>23</sup>**

Styrelseledamot i Swedfarm AB.

**Innehav<sup>24</sup>**

137 543 A-aktier och 858 599 B-aktier.



## Jonny Nordqvist

---

**Uppdrag**

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning**

Socionomexamen, Göteborgs universitet.

**Övriga uppdrag**

Styrelseledamot i Vitahusen i Hjälpared AB, SABED AB, Ultrapound AB, Consellor AB, EQ Care AB och Villa Strandgården i Ljungskile AB. Styrelsesuppleant i Nordstenen AB, Norra Orust Vatten & Avlopp AB och Älvsåker Bredband AB. Innehavare av enskild firma med beteckningen NORDQVIST LANTBRUKSFÄSTIGHET. Verkställande direktör i Vitahusen i Hjälpared AB

**Exempel på relevant erfarenhet de senaste fem åren<sup>23</sup>**

Styrelsesuppleant i Kakelpalattet i Mölndal Aktiebolag.

**Innehav<sup>24</sup>**

33 802 A-aktier och 259 391 B-aktier.





## Styrelse och ledande befattningshavare

# Ledande befattningshavare

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

Namn	Position	Födelseår	Anställd	Innehav
Linus Byström*	Verkställande direktör	1974	2017	408 272 B-aktier
Tommy Hansson	CMO	1943	2014	288 622 B-aktier

\*Linus Byström har dessutom 200 000 teckningsoptioner B-aktier, för mer information om teckningsoptionerna se "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information" nedan om Incitamentsprogram 2021/2025.



## Linus Byström

### Uppdrag

Född 1974. Verkställande direktör sedan 2017.

### Utbildning

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

### Övriga uppdrag

Styrelseordförande i Carucell AB. Styrelseledamot i Linecto AB, Respensator AB och Vitra Novus AB. Verkställande direktör och patentombud i Linecto AB.

### Exempel på relevant erfarenhet de senaste fem åren<sup>23</sup>

N/A.

### Innehav<sup>24</sup>

408 272 B-aktier



## Tommy Hansson

### Uppdrag

Född 1943. CMO sedan 2014.

För ytterligare information om Tommy Hansson, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare - Styrelse" ovan.



## 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.

Yvonne Mårtensson äger aktierna i bolaget YCM Consulting AB. YCM Consulting AB har 2021 påförts en sanktionsavgift enligt lagen med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning.

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget.

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

### Bolagsstyrning

Samtliga ledamöter är valda till årsstämman 2023. 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 för styrelsen som instruktioner för VD fastställs årligen av Bolagets styrelse vid det konstituerande styrelsesammanträdet. Bolagets styrelse har inte inom sig upprättat några särskilda utskott. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldig 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

Årsstämman den 30 juni 2022 beslutade att anta riktlinjer för att utse valberedning samt valbe-

redningens uppdrag. Enligt antagna riktlinjer ska valberedningen bestå av en representant för envar av de tre största aktieägarna (till röstetalet) baserat på ägarstatistik per den 30 juni 2022. 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 på årsstämman 2021. Baserat på dessa riktlinjer bestod valberedningen inför årsstämman 2022 av Roy Forslund (utsedd av Infotech i Väst AB), Matts Andersson (utsedd av honom själv) och Peter Möller (utsedd av Peroso AB och honom själv).

### Ersättning till styrelse samt ersättnings och anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman efter förslag från valberedningen. Årsstämman den 29 juni 2021 beslutade att styrelsearvode skulle utgå med tre prisbasbelopp till styrelsens ordförande och med två prisbasbelopp till övriga bolagsstämموvalda styrelseledamöter. Motsvarande ersättningsnivå beslutades även vid årsstämman den 30 juni 2022.

Under 2021 har två incitamentsprogram införts; ett incitamentsprogram för den verkställande direktören, ledande befattningshavare, nyckelpersoner och nyckelkonsulter inom Ortoma AB ("Incitamentsprogram 2021/2025"), och ett incitamentsprogram för styrelseledamöter ("Incitamentsprogram 2021/2025:2"). Incitamentsprogram 2021/2025 innehåller villkor om att subventionera deltagarnas premie genom att Bolaget lämnar ett kostnadstäckningsbidrag i form av en kontant bonus, se vidare i avsnitt 1 "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information" – Incitamentsprogram.

Anställningsvillkor för verkställande direktören beslutas av styrelsen. Linus Byström har utfört uppdraget som verkställande direktör i Bolaget på konsultbasis enligt konsultavtal mellan Bolaget och Linecto AB fram till den 1 juli 2021 då Linus Byström anställdes i Bolaget som verkställande direktör. För räkenskapsåret 2021 uppgick den ersättningen till 3 509 251. Rörliga ersättningar har inte utbetalats till den verkställande direktören. Linus Byström har förvärvat 200 000 teckningsoptioner i Ortoma enligt Incitamentsprogram 2021/2025.





Bolagets styrelseordförande Gunnar Németh arbetar sedan 2019 även operativt i Ortoma genom konsultavtal ingått mellan Németh & Parters AB, ett bolag som kontrolleras av Gunnar Németh, och Ortoma. För räkenskapsåret 2021 uppgick ersättningen för sådana konsulttjänster till 193 750 SEK. Gunnar Németh har förvärvat 200 000 teckningsoptioner i Ortoma enligt Incitamentsprogram 2021/2025:2.

Tommy Hansson arbetar sedan 2014 som CMO i Ortoma. Tommy Hansson har inte erhållit ersättning utöver styrelsearvode.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmåner efter det att uppdraget avslutats, utöver sedvanlig ersättning under uppsägningstid för den verkställande direktören). Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Tabellen nedan visar de ersättningar och naturaförmåner som styrelseledamöter och ledande befattningshavare har erhållit (inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar) för räkenskapsåret 2021. Samtliga belopp anges i SEK.

## Ersättningar under 2021

(SEK) Styrelsen	Styrelse- arvode*	Lön/Konsult- arvode	Rörlig Ersättning	Pensions- kostnad	Övriga förmåner	Summa
Gunnar Nemeth, styrelseordförande	284 700	193 750	-	-	-	478 450
Matts Andersson, styrelseledamot	118 850	-	-	-	-	118 850
Roy Forslund, styrelseledamot	118 850	-	-	-	-	118 850
Tommy Hansson, styrelseledamot	118 850	-	-	-	-	118 850
Peter Möller, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Jonny Nordqvist, styrelseledamot	118 850	-	-	-	-	118 850
Magnus Yngen**	95 200	-	-	-	-	95 200
Daniel Andersson**	23 650	-	-	-	-	23 650

### Ledande befattningshavare

Linus Byström, verk- ställande direktör	-	3 758 089 ***	-	190 920	-	3 949 009
Tommy Hansson, CMO	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>878 950</b>	<b>3 951 839</b>	<b>-</b>	<b>190 920</b>	<b>-</b>	<b>5 021 709</b>

\* Arvode enligt beslut av bolagsstämman den 2021-06-29. Samtliga styrelseledamöter hade under 2020 inte erhållit av det på årsstämman beslutade styrelsearvodet varvid detta har utbetalats under 2021.

\*\*Magnus Yngen var styrelseledamot fram till årsstämman Daniel Andersson var styrelsesuppleant fram till årsstämman 2022.

\*\*\* Linus Byströms sammanlagda arvode inkluderar arvode och lön avseende sitt uppdrag som VD (den första delen av 2021 var Linus Byström VD på konsultbasis varvid VD-arvode fakturerats via Linecto AB, den 1 juli 2021 anställdes han som VD i Ortoma) samt 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.





# Finansiell information och nyckeltal

Den historiska finansiella informationen för Ortoma har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivats presenteras i "Handlingar införlivade genom hänvisning". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets, ej reviderade, bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2022. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Ortomas revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Ortomas reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt den, ej reviderade, bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2022, vilka införlivas genom hänvisning enligt följande:

- **Årsredovisningen 2021:** Bolagets förvaltningsberättelse (sidorna 7–17), förändring i eget kapital (sida 12), resultaträkning (sida 19), balansräkning (sida 20), kassaflödesanalys (sida 21), noter (sidorna 22–31 och revisionsberättelse (sidorna 32–33).  
[ortoma.com/wp-content/uploads/Ortoma\\_arsredovisning\\_20210101-20211231.pdf](http://ortoma.com/wp-content/uploads/Ortoma_arsredovisning_20210101-20211231.pdf)
- **Årsredovisningen 2020:** Bolagets förvaltningsberättelse (sidorna 6–11), förändring i eget kapital (sida 9), resultaträkning (sida 12), balansräkning (sida 12), kassaflödesanalys (sida 14), noter (sidorna 15–24) och revisionsberättelse (sidorna 25–26).  
[ortoma.com/wp-content/uploads/Arsredovisning\\_Ortoma\\_2020\\_med\\_revisionsberattelse.pdf](http://ortoma.com/wp-content/uploads/Arsredovisning_Ortoma_2020_med_revisionsberattelse.pdf)
- **Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2022:** Bolagets resultaträkning (sida 10), balansräkning (sidorna 11–12), förändring i eget kapital (sida 13).  
[ortoma.com/wp-content/uploads/Ortoma\\_bokslutskommunike\\_220101-221231.pdf](http://ortoma.com/wp-content/uploads/Ortoma_bokslutskommunike_220101-221231.pdf)

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Ortoma elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.ortoma.com](http://www.ortoma.com).



### Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Ortomas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Ortoma bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Ortoma har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen för räkenskapsåren 2021 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor. Nyckeltalen för perioderna 1 januari och 31 december 2022 har inte reviderats av Bolagets revisor. Nettoomsättning inkluderar inte Bolagets aktiverade kostnader, dessa redovisas bland övriga intäkter i resultaträkningen.

Nyckeltal	2022-01-01 -2022-12-31 12 mån <i>Ej reviderad</i>	2021-01-01 -2021-12-31 12 mån. <i>Reviderad</i>	2020-01-01 -2020-12-31 12 mån. <i>Reviderad</i>
Balansomslutning	151 311 087	133 991 246	108 388 873
Soliditet (%)	75,5	97,1	95,7

### Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Balansomslutning	Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital vid en viss tidpunkt	Visar en överblick av Bolagets tillgångar och skulder och vad dessa uppgår till
Soliditet (%)	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen	Visar den finansiella stabiliteten.

### Utdelningspolicy

Ortoma har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy har antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådan föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vare beroende av och baserad bland annat på verksamhetens art, Bolagets egna kapital samt likviditet och ställning i övrigt.

### Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2022

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2022 fram till dagen för Prospektet.





# Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

## Aktier och aktiekapital

Enligt Ortomas Bolagsordning per dagen för Prospektet ska aktiekapitalet vara lägst 1 650 000 SEK och högst 6 600 000 SEK fördelat på lägst 15 000 000 aktier och högst 60 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet till 2 180 296,80 fördelat på 1 664 000 A-aktier och 18 156 880 B-aktier. Varje aktie i Ortoma har ett kvotvärde om 0,11 SEK.

Per den 1 januari 2021, uppgick Bolagets aktiekapital till 2 180 296,80 fördelat på totalt 1 664 000 A-aktier och 18 156 880 B-aktier, innebärande ett kvotvärde om cirka 0,11 SEK. Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets aktiekapital till 2 180 296,80 fördelat på totalt 1 664 000 A-aktier och 18 156 880 B-aktier, innebärande ett kvotvärde om cirka 0,11 SEK.

Efter genomförandet av Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas, kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 13 213 920 aktier, från 19 820 880 aktier, till totalt 33 034 800 aktier. Bolagets aktiekapital kommer att öka med 1 453 531,20 SEK, från 2 180 296,80 SEK till totalt 3 633 828,0 SEK.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 726 765,60 SEK och antalet aktier att öka med ytterligare högst 6 606 960 B-aktier. Om Övertilldelningsemmissionen utnyttjas kommer det innebära en ytterligare ökning av aktiekapitalet med initialt upp till cirka 199 999,91 SEK och antalet aktier ökas med upp till 1 818 181 nya B-aktier. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som kan komma att emitteras genom Övertilldelningsemmissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 99 999,90 SEK och antalet aktier att öka med ytterligare högst 909 090 B-aktier.

Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga aktier har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551) och är fullt inbetalda. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet.

## Ägarförhållanden och större aktieägare

Per datering av Prospektet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 2 841 stycken.

Nedanstående tabell innehåller uppgifter om varje aktieägare i Bolaget vars innehav per datering för Prospektet motsvarar minst fem (5) procent av rösterna eller kapitalet i Bolaget. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares innehav i Bolaget, se avsnitt "Styrelse och ledande befattningshavare" ovan.

Ägare	A-aktier*	B-aktier*	Kapital	Röster
Matts Andersson	775 000	683 765	7,36 %	24,24 %
Roy Forslund**	615 191	2 478 134	15,6 %	24,80 %
Peter Möller**	137 543	858 599	5,03 %	6,42 %
Avanza Pension	-	1 318 689	6,65 %	3,79 %

\* Bolagets aktier ges ut två serier, serie A och serie B. Varje A-aktie medför tio röster per aktie och B-aktie medför en röst per aktie.

\*\*Avser eget innehav samt indirekt innehav genom juridiska personer aktieinnehav och genom kapitalförsäkring.



Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare, ej heller andra överenskommelser eller arrangemang mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande eller kontroll över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Bolaget kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon aktieägare.

Det förekommer, såvitt styrelsen känner till, inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid såsom lock up-avtal. Med anledning av det ovan nämnda har Bolaget inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontroll över Bolaget inte missbrukas.

## Väsentliga avtal

Bolagsstämman den 29 juni 2021 införde två incitamentsprogram; ett incitamentsprogram för den verkställande direktören, ledande befattningshavare, nyckelpersoner och nyckelkonsulter inom Ortoma AB ("Incitamentsprogram 2021/2025"), och ett incitamentsprogram för styrelseledamöter ("Incitamentsprogram 2021/2025:2").

**Incitamentsprogram 2021/2025** innebär i korthet att bolagsstämman beslutade om en riktad emission av sammanlagt 400 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av B-aktier i Ortoma AB. Rätten att teckna teckningsoptionerna tillkom Ortoma AB:s dotterbolag Responsator AB. Utgivandet av teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket den 20 juli 2021. Bolagsstämman gav samtidigt Responsator AB rätt att överlåta teckningsoptionerna till personer i målgruppen för Incitamentsprogram 2021/2025 i enlighet med de villkor och riktlinjer som följer av bolagsstämmans beslut och incitamentsprogrammet. Enligt bolagsstämmans beslutade riktlinjer får styrelsen i Ortoma besluta om tilldelning av teckningsoptioner enligt följande: verkställande direktören högst 200 000 teckningsoptioner, ledande befattningshavare och nyckelkonsulter (fyra personer) högst 30 000 teckningsoptioner per deltagare, och övriga nyckelpersoner och nyckelkonsulter (cirka sju personer) högst 10 000 teckningsoptioner per deltagare.

Riktlinjerna för tilldelning innehåller möjlighet till avsteg från ovan volym dock att (i) sådan avvikelse inte får leda till att högsta antal teckningsoptioner som kan emitteras enligt Incitamentsprogram 2021/2025 det vill säga 400 000 stycken överskrids, och (ii) att en deltagare som vill teckna sig för ett större antal teckningsoptioner än vad som anges i riktlinjerna kan bli tilldelad ytterligare teckningsoptioner motsvarande maximalt 50 procent av vad som anges i riktlinjerna. Överlåtelse av teckningsoptioner ska ske till vid

var tid gällande marknadsvärde, fastställt av ett oberoende värderingsinstitut och med användande av vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes). Överlåtna teckningsoptioner kan nyttjas för nyteckning av innehavaren under perioden 1 september 2024 – 31 augusti 2025. Kursen vid nyteckning av aktie ska vara 150 procent av den underliggande aktiens genomsnittliga volymviktade kurs hos Spotlight Stock Market under perioden 30 juni 2021 till och med den 27 juli 2021, dock ej under aktiens kvotvärde. Vid fullt utnyttjande av Incitamentsprogram 2021/2025 kommer Ortoma AB:s aktiekapital öka med 44 000 SEK, resterande belopp ska tillföras den fria överkursfonden. Det motsvarar en total utspädningsseffekt om maximalt cirka två (2) procent av aktiekapitalet och cirka en (1) procent av rösttalet efter full utspädning.

Avseende Incitamentsprogram 2021/2025, vars målgrupp är den verkställande direktören, ledande befattningshavare, nyckelpersoner och nyckelkonsulter inom Ortoma AB, har Ortoma AB valt att subventionera deltagarnas premie genom att lämna ett kostnadstäckningsbidrag i form av en kontant bonus. Sådan bonusen motsvarar det belopp som deltagaren väljer att investera i Incitamentsprogram 2021/2025, dock upp till den nivå av teckningsoptioner som deltagaren erbjudits. Deltagarens skattekostnad kompenseras ej.

**Incitamentsprogram 2021/2025:2** innebär i korthet att bolagsstämman beslutade om en riktad emission av sammanlagt 500 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av B-aktier i Ortoma AB. Rätten att teckna teckningsoptionerna tillkom Ortoma AB:s dotterbolag Responsator AB. Utgivandet av teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket den 20 juli 2021. Bolagsstämman gav samtidigt Responsator AB rätt att överlåta teckningsoptionerna till personer i målgruppen för Incitamentsprogram 2021/2025:2 i enlighet med de villkor och riktlinjer som följer av bolagsstämmans beslut och incitamentsprogrammet. Enligt bolagsstämmans beslutade riktlinjer får styrelsen i Ortoma besluta om tilldelning av teckningsoptioner enligt följande: styrelseordförande högst 200 000 teckningsoptioner, styrelseledamöter (högst tre personer) högst 100 000 teckningsoptioner per ledamot. Överlåtelse av teckningsoptioner ska ske till vid var tid gällande marknadsvärde, fastställt av ett oberoende värderingsinstitut och med användande av vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes). Överlåtna teckningsoptioner kan nyttjas för nyteckning av innehavaren under perioden 1 september 2024 – 31 augusti 2025.

Kursen vid nyteckning av aktie ska vara 150 procent av den underliggande aktiens genomsnittliga volymviktade kurs hos Spotlight Stock Market under perioden 30 juni 2021 till och med den 27 juli 2021, dock ej under aktiens kvotvärde.





de. Vid fullt utnyttjande av Incitamentsprogram 2021/2025:2 kommer Ortoma AB:s aktiekapital öka med 55 000 SEK, resterande belopp ska tillföras den fria överkursfonden. Det motsvarar en total utspädningseffekt om maximalt cirka två (2) procent av aktiekapitalet och cirka en (1) procent av röstetalet efter full utspädning.

### **Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler**

Bolagsstämman den 30 juni 2022 gav styrelsen ett bemyndigande att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om emission av aktier av serie B, teckningsoptioner och/eller konvertibler (vilka i sin tur ger rätt att teckna eller konvertera till aktier av serie B). Det totala antalet aktier av serie B som omfattas av sådana emissioner ska motsvara högst 10 procent av det totala antalet utestående aktier vid tidpunkten för bolagsstämman. Vid avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska emission med stöd av bemyndigandet ske på marknadsmässiga villkor.

## Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Ortoma inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något väsentligt avtal under en period av 12 månader omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

### **Bryggfinansiering**

Ortoma har ingått följande avtal avseende bryggfinansieringslån:

1. Infotech i Väst AB, vilket kontrolleras av styrelseledamoten Roy Forslund, och Peroso AB, vilket kontrolleras av styrelseledamoten Peter Möller, svarar för Bolagets löpande likviditetsbehov under maj, juni, juli samt augusti 2022 genom att månatligen inbetala till Bolaget 2 500 000 SEK. Skulden återbetalas till långgivarna med en årlig ränta om 5 procent. Lånet ska återbetalas genom kvittning mot långgivarnas skuld på sammanlagt 8,8 miljoner kronor avseende teckning av units i Företrädesemissionen. Resterande belopp ska återbetalas enligt separat överenskommelse, något förfallodatum har ej överenskommits.
2. Infotech i Väst AB, vilket kontrolleras av styrelseledamoten Roy Forslund, och Peroso AB, vilket kontrolleras av styrelseledamoten Peter Möller, svarar för Bolagets löpande likviditetsbehov under september, oktober, november och december 2022 genom att månatligen inbetala till Bolaget 2 500 000 SEK, dock begränsat till 7 500 000 SEK. Den likviditetsfacilitet har sedermera kommit att begränsas till 4 000 000 SEK. Skulden återbetalas till långgivarna med en årlig ränta om 5 procent och gällande återbetalning ska detta ske enligt separat överenskommelse, något förfallodatum har ej överenskommits.
3. EQ Care AB, vilket kontrolleras av styrelseledamoten Jonny Nordqvist, har till Bolaget lånat ut 1 000 000 SEK. Ränta på lånebeloppet ska utgå med 5 procent årlig ränta till dess full betalning sker. Lånebeloppet och räntan ska återbetalas till långgivaren senast den 15 mars 2023.
4. Linecto AB, vilket kontrolleras av Bolagets verkställande direktör Linus Byström, har till Bolaget lånat ut 500 000 SEK. Ränta på lånebeloppet ska utgå med 5 procent årlig ränta till dess full betalning sker. Lånebeloppet och räntan ska återbetalas till långgivaren senast den 15 mars 2023.
5. Styrelseledamoten Matts Andersson har till Bolaget lånat ut 200 000 SEK. Ränta på lånebeloppet ska utgå med 5 procent årlig ränta till dess full betalning sker. Lånebeloppet och räntan ska återbetalas till långgivaren senast den 15 mars 2023.
6. Németh & Partner AB, vilket kontrolleras av styrelsens ordförande Gunnar Németh, har till Bolaget lånat ut 1 000 000 SEK. Ränta på lånebeloppet ska utgå med 5 procent årlig ränta till dess full betalning sker. Lånebeloppet och räntan ska återbetalas till långgivaren senast den 15 mars 2023.
7. Resonans AB, vilket kontrolleras av styrelseledamoten Tommy Hansson, har till Bolaget lånat ut 500 000 SEK. Ränta på lånebeloppet ska utgå med 5 procent årlig ränta till dess full betalning sker. Lånebeloppet och räntan ska återbetalas till långgivaren senast den 15 mars 2023.
8. Råsunda Förvaltning AB och Gerhard Dal har till Bolaget lånat ut 10 000 000 SEK. Lånet upptas med en uppläggningsavgift om 5 procent av kapitalbeloppet samt en månatlig ränta om 1,25 procent. Lånebeloppet och räntan ska återbetalas till långgivaren senast den 31 mars 2023.

**Per dateringen av Prospektet** har Ortoma utnyttjat totalt 27,2 MSEK för inlåning under ovanstående avtal om bryggfinansiering.





#### Exklusivt distributionsavtal Japan

Den 21 december 2021 ingick Ortoma avtal med Johnson & Johnson K.K. rörande exklusiva distributionsrättigheter i Japan av Ortoma Treatment Solution för höftledskirurgi. Johnson & Johnson K.K. är en leverantör av medicintekniska produkter. Johnson & Johnson K.K. erbjuder produkter från Depuy Synthes, inklusive höftledsimplantat, på den japanska marknaden. OTS™ Hip Plan kan användas med Depuy Synthes höftledsimplantat som finns tillgängliga på den japanska marknaden.

Avtalet inkluderar de kommersiella villkoren för de exklusiva distributionsrättigheterna i Japan för OTS™ för höftledskirurgi, inklusive produkterna OTS™ Hip Plan och OTS™ Hip Guide. Avtalet gäller inledningsvis för en period av sju år. Johnson & Johnson K.K. och andra dotterbolag inom koncernen har rätt att förhandla utvidgning av det strategiska partnerskapet till andra kirurgiska områden i Japan såväl som till andra globala marknader. Johnson & Johnson K.K. inkom i oktober 2022 sin första order på OTS™ Hip systemet med ett ordervärde om cirka 1,6 MSEK.



#### Preliminär överenskommelse med DePuy Synthes

Ortoma och DePuy Synthes bolagsfamilj ("DePuy Synthes") har ingått en skriftlig preliminär överenskommelse i ett icke-bindande term sheet avseende utveckling och distribution av en anpassad version av Ortoma Treatment Solution för höftledskirurgi, OTS™ Hip.

Överenskommelsen inkluderar de viktigaste kommersiella villkoren för de globala distributionsrättigheterna (förutom Japan) av en anpassad version av Ortoma Treatment Solution (Custom OTS) för höftproteskirurgi, med förbehåll för myndighetsgodkännanden. Överenskommelsen omfattar Ortomas utvecklingsarbete och DePuy Synthes distributionsrättigheter för Custom OTS under en inledande period om sju år. Nästa steg i processen är att underteckna ett bindande slutgiltigt avtal.



### **Myndighetsförfarande, rättsliga förfarandet och skiljeförfaranden**

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

### **Transaktioner med närstående**

Utöver vad som anges nedan har inga transaktioner med närstående parter skett under perioden från och med 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet.

- Avtal om bryggfinansiering vilka redogörs för ovan i avsnittet *"Väsentliga avtal"*. Det utestående beloppet avseende närståendes lån till Bolaget uppgår till totalt 17 200 000 SEK.
- Linus Byström (Bolagets verkställande direktör) har utfört konsulttjänster för Bolaget via sitt helägda bolag Linecto AB. För utförda konsulttjänster har Bolaget betalat ersättning till Linecto AB med 3 720 697 SEK för 2020, med 1 980 089 SEK för 2021 och 0 SEK för 2022 (per den 25 november 2022).
- Gunnar Németh (Bolagets styrelseordförande) har utfört konsulttjänster för Bolaget via sitt helägda bolag Németh & Partner AB. För utförda konsulttjänster har Bolaget betalat ersättning till Németh & Partner AB med 491 125 SEK för 2020, med 193 750 SEK för 2021 och 523 804 SEK för 2022 (per den 25 november 2022).

Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet *"Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna"*.

### **Intressekonflikter**

Personer i Ortomas ledning har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet *"Villkor för erbjudandet"* i Prospektet. Vidare äger sju styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Ortoma aktier och/eller teckningsoptioner i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet *"Styrelse och ledande befattningshavare"* i Prospektet. Härutöver har styrelseledamöter och ledande befattningshavare genom brygglån bidragit till Ortomas finansiering. Bryggfinansieringen redovisas under rubriken *"Väsentliga avtal"* i detta avsnitt. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Ortoma och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller deras närstående har godtagit begränsningar i sina möjligheter att avyttra sina innehav i Bolaget under viss tid.







# Tillgängliga dokument

Ortoma bolagsordning och aktuellt registreringsbevis (vilket utgör en uppdaterad stiftelseurkund) samt villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 B finns tillgänglig i elektronisk form på Ortomas hemsida [www.ortoma.com](http://www.ortoma.com). Kopior hålls tillgängliga på Ortomas huvudkontor, Falkenbergsgatan 3, SE-412 85 Göteborg, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid).



Bild: Ortoma AB (publ)







Ortoma AB (publ)  
Falkenbergsgatan 3  
412 85 Göteborg  
[www.ortoma.com](http://www.ortoma.com)

 **ORTOMA**  
*improved performance*