



The new generation of
joint replacement surgery



Inbjudan att teckna B-aktier

Private placement inför planerad listningsemission och listning under hösten 2013

Globalt genomförs cirka 5,5 miljoner ortopediska ingrepp varje år. De dominerande områdena är ryggrads-, höftleds- och knäledskirurgi. Ortoma AB utvecklar mätsystem för planering och genomförande av implantatkirurgi. Bolaget är i slutfasen av sin produktutveckling där klinisk validering pågår. Målsättningen är att inleda försäljning under 2013.

Organisationsnummer: 556611-7585

Innehållsförteckning

Inbjudan till teckning av B-aktier.....	3
VD har ordet	4
Sammanfattning	5
Presentation av Ortoma AB:s verksamhet	6
Styrelse	13
Ledande befattningshavare	14
Övriga upplysningar	15
Finansiell översikt.....	17
Villkor och anvisningar	19

Erbjudandet direkt riktat till mottagaren

Detta memorandum avseende nyemission är upprättat i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) 1 kap 7 §. Notera att erbjudandet är direkt riktat till mottagaren och att det inte under några omständigheter får spridas till annan fysisk eller juridisk person.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med ”Bolaget” eller ”Ortoma” avses Ortoma AB med organisationsnummer 556611-7585.

Investering förenad med risk

Alla investeringar är förenade med risk. Det är därför av stor vikt att mottagaren av detta memorandum beaktar såväl risker som är förenade med Ortomas verksamhet och aktie som Ortomas potential innan ett investeringsbeslut fattas. Styrelsen i Ortoma har för avsikt att ansöka om listning på AktieTorget under 2013. Det finns dock inga garantier för att ansökan kommer att inlämnas och inte heller för att AktieTorget ska godkänna Ortoma för listning. Utifrån ovan ska mottagaren av detta memorandum vara medveten om att det finns en inlåsningsrisk i det fall det inte kommer att bedrivas en löpande handel i Ortomas aktie framöver.

Finansiell rådgivare

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission AB finansiell rådgivare till Ortoma. Sedermera Fondkommission AB har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i Ortoma är ansvarig för innehållet i memorandumet, varpå Sedermera Fondkommission AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Ortoma samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet. Sedermera Fondkommission AB agerar även emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar Ortomas styrelses nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Ansvar

Styrelsen för Ortoma AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg, i mars 2013
Styrelsen i Ortoma AB

Klementina Österberg
Tommy Hansson
Georgia Kourouklidou
Lars Persson
Håkan Sterner

Ordförande
Ledamot
Ledamot
Ledamot
Suppleant

Inbjudan till teckning av B-aktier

Detta memorandum är upprättat i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) 1 kap 7 §. Erbjudandet är direkt riktat till mottagaren och får inte under några omständigheter spridas till annan fysisk eller juridisk person.

Den riktade nyemissionen som beskrivs i detta memorandum genomförs i enlighet med det bemyndigande om maximalt 2 miljoner kronor som styrelsen erhöll vid bolagets extra bolagsstämma den 7 november 2012. Fulltecknad nyemission enligt detta erbjudande tillför Ortoma cirka 2 miljoner kronor före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 0,15 miljoner kronor.

Inbjudan

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna B-aktier i Ortoma AB till en kurs om 2,85 kronor per B-aktie.

Erbjudandet i korthet

Anmälan:	Anmälningssedeln skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast den 29 april 2013.
Teckningskurs:	2,85 kronor per B-aktie.
Antal B-aktier i erbjudandet:	Erbjudandet omfattar maximalt 701 754 B-aktier.
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 2 000 B-aktier.
Antal B-aktier innan emission:	4 745 004 aktier (varav 1 050 000 A-aktier och 3 695 004 B-aktier).
Värdering:	Cirka 13,5 miljoner kronor (före emission)

Se fullständiga villkor och anvisningar längre bak i detta memorandum. I det fall ytterligare information önskas avseende nyemissionen eller dess villkor och anvisningar hänvisas till Sedermera Fondkommission AB, Hans Nilsson med telefonnummer 0431-47 17 00.

I det fall ytterligare information önskas avseende Ortoma och särskilt ägarrelaterade frågor hänvisas till styrelsens ordförande, Klementina Österberg, med mobilnummer 070-440 11 90 och avseende Ortomas verksamhet hänvisas till t.f. VD, Bertil G. Larsson, med mobilnummer 070-299 75 10.



VD har ordet

Inom Ortoma utvecklar vi kirurgiska mätsystem för proteskirurgi. Målsättningen är att bli marknadsledande genom att erbjuda kirurgmarknaden förstklassiga mätverktyg för planering och positionering av implantat före och under operation. Med vår utveckling av Ortoma Treatment Solution och de fristående modulerna Ortoma Plan och Ortoma Guide kommer kirurger i framtiden att kunna genomföra proteskirurgi med högre precision än vad som tidigare har varit möjligt. Detta kommer att leda till färre komplikationer efter operation och även möjliggöra längre livslängd av implantat hos protesopererade patienter. I Ortoma Treatment Solution ingår även Ortoma Implant ett individanpassat implantat för ryggdisk. Denna utveckling är i en tidig fas och är helt oberoende av övriga moduler men kan i en framtid komma att ytterligare stärka produktsortimentet.

Jag insåg redan när jag började på Ortoma vid årsskiftet vilket stort behov det finns av Bolagets kirurgiska lösningar inom implantatkirurgi. Efter min första tid i Bolaget och med min erfarenhet från privat vårdverksamhet är jag stärkt i min övertygelse om Ortomas stora potential. Jag ser fram emot att få leda Ortoma in i nästa utvecklingsfas och introducera våra unika produkter inom kirurgiska mätsystem på marknaden.

Marknads lansering under 2013 och kliniska studier av Ortoma Guide

Det är glädjande att vi nu har kommit så långt i utvecklingen att vi i slutet av året kan påbörja en marknadsintroduktion av vår första produkt Ortoma Plan - ett preoperativt 3D-mätsystem för höftledskirurgi. Med 16 000 höftledsoperationer per år bara i Sverige har vi inledningsvis ett stort underlag att arbeta med och goda förutsättningar att övertyga marknaden om våra produkters unika möjligheter till en modernare och mer kvalitetssäker proteskirurgi. Som ett första led i vår lansering av Ortoma Plan sålde vi vid årsskiftet en utvärderingslicens till Skånes Universitetssjukhus vilket innebär att de ska testa och ta del av den fortsatta utvecklingen av våra produkter. Under våren kommer vi att genomföra kliniska studier av vår andra produkt Ortoma Guide – ett navigeringssystem som används vid positionsbestämning under operation. Lanseringen av detta system beräknas kunna inledas i slutet av 2014.

Tilldelning av Eureka-finansiering

Ortoma har nyligen tilldelats en Eureka-finansiering om 1,5 MSEK för vidareutveckling av Ortoma Plan och Ortoma Guide. Detta ger oss ytterligare kraft att fortsätta utvecklingsarbetet mot ett konkurrenskraftigt och modernt kirurgiskt stödsystem för snabb och säker proteskirurgi.

Erbjudande om teckning av B-aktier

Emissionslikviden i denna emission, tillsammans med den tilldelade Eureka-finansieringen, beräknas vara tillräcklig för att ta Ortoma till nästa fas. Med emissionslikviden kommer vi att kunna gå från ord till handling med en marknadsintroduktion av Ortoma Plan, genomföra kliniska tester av Ortoma Guide samtidigt som vi får möjlighet att uppnå andra viktiga delmål. Efter att ha uppnått dessa delmål räknar styrelsen och jag med att en planerad listningsemission under senare delen av året kommer att kunna ske till en betydligt högre bolagsvärdering än den som gäller för denna emission.

Jag och styrelsen välkomnar befintliga och nya delägare till Ortoma att vara med på en spännande resa tillsammans!



Bertil G. Larsson, t.f. VD
Göteborg i mars 2013

Sammanfattning

Verksamhet

Ortoma utvecklar och marknadsför system inom proteskirurgi för mätning, mappning och positionering av implantat. Ortoma Treatment Solution™ är uppbyggt av moduler vilka i sig även är fristående produkter och möjliggör operationsplanering med hög noggrannhet och en väldefinierad inmätning av implantatet under själva operationsprocessen. Målsättningen är att skapa en individualiserad behandling och säkerställa operationskvaliteten för protesopererade patienter. Först ut till marknad är modulen och den fristående produkten Ortoma Plan™, ett preoperativ 3D-system för planering av höftledsoperationer. I Ortoma Treatment Solution ingår även Ortoma Guide™ som används under det kirurgiska ingreppet för att med hög precision mäta in implantatets placering under själva operationen. Ortoma Implant är ett ryggdiskimplantat under Ortoma Treatment Solution med unika egenskaper. Produkten är i ett tidigt utvecklingsstadium och kan komma att stärka Bolagets position ytterligare efter godkända kliniska tester. Ortoma Implant är en fristående produkt och ingår inte i Ortoma Treatment Solution.

Erkända kirurger specialiserade inom proteskirurgi från universitetssjukhus i Sverige har validerat Ortoma Treatment Solution och främjar utvecklingen såsom Ortomas rådgivare.

Betydande utvecklingsinsatser har lagts ner under de senaste åren, vilket utgör underlag för Bolagets kommersialisering. Systemet testas för närvarande i verkliga patientfall och en första utvärderingslicens har sålts till Skånes Universitetssjukhus. Planen är att härefter sälja fler licenser till utvalda kliniker och därefter påbörja marknadsintroduktionen i Europa. Ortoma för även samtal med flera potentiella partners, varigenom Ortomas produkter kan distribueras till kliniker i Europa och på så sätt snabbare nå ut till ett stort antal kunder.

Kunder

Ortoma Treatment Solution kommer att marknadsföras i Sverige och internationellt till ortopedkliniker inom den offentliga och privata vårdsektorn. Distribution kommer tillsammans med Bolagets egna säljkår att ske via leverantörer av radiologisystem och leverantörer av ledimplantat. Slut användare är opererande höft-, knä- och ryggortoped.

Målgrupp

Bolaget kommer primärt att fokusera på 3 000 klinikerna på den europeiska marknaden för att därefter även introducera systemet utanför Europa. Marknadsföringen inriktas på information till ortopediker på internationella symposier bl.a. via föredrag av "key opinion leaders" och artiklar i medicinska tidskrifter. Distributionen av Ortoma Plan kommer att möjliggöras i ett högt tempo bl.a. genom öppna gränssnitt från leverantörer av radiologisystem och via partnerskap med leverantörer av ledimplantat. Ortoma Guide kommer i huvudsak att distribueras av samarbetspartners inom medicinteknik.

Konkurrensfördel

Ortoma Treatment Solution tillhandahåller kvalitetsssäkring och en proteskirurgi med mycket hög precision jämfört med konventionella kirurgiska metoder. Möjlighet att även integrera tredimensionell preoperativ planering med en inmätning med hög precision under själva operationen gör Ortoma Treatment Solution unikt inom proteskirurgi.

Verksamhetsmässig målsättning

Bolagets målsättning är att bli marknadsledande av mätsystem inom ortopedisk implantatkirurgi och utveckla en global verksamhet genom att erbjuda mättekniska lösningar som höjer kvalitet och förbättrar möjligheten till ett optimalt operationsresultat. Under förutsättning av framgångsrikt genomförda kliniska tester är Bolagets målsättning att först introducera de fristående modulerna Ortoma Plan och Ortoma Guide för höftledskirurgi. Därefter planerar bolaget att under 2014 och 2015 även marknadsintroducera moduler för knäleds- och ryggdiskkirurgi.

Finansiell målsättning

Bolaget kommer att fortsätta investera i utvecklingen av Ortoma Treatment Solution mot ett individanpassat och fullt integrerat mättekniskt system för implantatkirurgi. En inledande lansering planeras till senare delen av 2013 och en marknadsintroduktion på utvalda länder på den europeiska marknaden är planerad till 2014 och 2015. Det operativa resultatet förväntas ge ett överskott fr.o.m. räkenskapsåret 2015. Bolagets långsiktiga målsättning är att efter 2017 uppnå en försäljning överstigande 100 miljoner kronor med en vinstmarginal före skatt om 30 %. Se ytterligare information om finansiella målsättningar senare i detta memorandum.

Bolagsstruktur och information

Ortoma AB har inga dotterbolag och äger inte heller några mindre andelar i andra företag.

Firmanamn	Ortoma AB
Säte	Västra Götalands län, Göteborgs kommun
Organisationsnummer	556611-7585
Datum för bolagsbildning	2001-06-08
Juridisk form	Privat aktieföretag
Adress	Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg



Presentation av Ortoma AB:s verksamhet

Bakgrund

Dr Matts Andersson grundade Ortoma AB i syfte att erbjuda ny teknologi som kan förbättra kirurgiska ingrepp och optimera operationsresultat. Med nya och säkrare verktyg kan bättre patienthälsa och minskade vårdkostnader uppnås. I samarbete med kirurgisk expertis utvecklar Ortoma nya förbättrade behandlingsmetoder och högteknologiska redskap för planering och genomförande av ingrepp inom ryggrads-, knä- och höftledskirurgi.

Dr. Andersson har tidigare varit verksam inom dentalområdet och såg där behov av bättre behandlingsmetoder vilket ledde till att han utvecklade Procera®-systemet, ett IT- och CAD/CAM-baserat system för tillverkning av vävnadsvänliga estetiska tandkronor och kirurgisk planering. Nobel Biocare förvärvade Procera® 1987 och anställde Dr. Andersson. Sedan dess har Dr. Andersson arbetat med att utveckla affärsområdet till en kommersiell framgång inom Nobel Biocare. Procera® bidrog starkt till det globala genombrottet för individanpassade tandkronor och broar i biologiskt säkra material. Systemet har använts vid mer än 10 miljoner dentala behandlingar. Erfarenheter från utveckling och industrialisering av Procera®-systemet har applicerats i Ortoma, där Bolaget skapat ett väl fungerande arbetssätt för att optimera processer.



Ortoma Treatment Solution™

Ortomas lösningar baseras på samlade erfarenheter och kunskap inom det dentala området där skraddarsydda behandlingar baserade på IT och CAD/CAM har erbjudits patienter under de senaste 15 åren

Ortoma Treatment Solution utvecklas med utgångspunkt ifrån:

- Hög precision vid placering av implantat
- Återställa biomekanik efter en implantatoperation
- Utökad kvalitetskontroll inom proteskirurgi
- Minskad luxationsrisk (ur led)
- Öka möjligheten för smärtlindring
- Ökad hållbarhet för inopererade implantat

Ortoma Treatment Solution innefattar:

- **Ortoma Plan™** – ett mjukvaruprogram baserat på datortomografi för visualisering i 3D och simulering av patientens anatomi och planering av kirurgiska ingrepp för att optimera utfallet, samt därtill kopplade uppföljningsmoduler.
- **Ortoma Guide™** – navigeringsverktyg som handleder kirurgen under operation för att placera implantatet rätt enligt planen och därigenom uppnå optimalt operationsresultat.
- **Ortoma Implant™** – individanpassade ryggdiskimplantat baserat på patientens unika anatomi. Observera att Ortoma här endast arbetar inom ryggkirurgi

Utvecklingsmål och strategi

Ortoma prioriterar sina utvecklingsinsatser i första hand på att ta fram Ortoma Plan och Ortoma Guide för höftledsoperationer. Ortoma Plan testas i verkliga patientfall på Skånes Universitetssjukhus. Målsättningen är att få klart verifieringsstudier av både Ortoma Plan och Ortoma Guide under 2013, såväl i Skåne som på andra framstående europeiska kliniker. Ortoma har tecknat avtal med Sectra om tillgång till deras gränssnitt (s.k. API) för PACS-system (bildhanteringssystem) till sjukvården. Integreringen till detta system är inne i ett slutskede för delsystemet Ortoma Plan. Dessutom har Ortoma påbörjat integreringen mot gränssnittet i Philips PACS-system. Ju fler kopplingar som integreras, desto fler kliniker kan använda Ortoma Treatment Solution.

	2013	2014	2015
Ortoma Plan™	Verifieringsstudier Utveckling höft Försäljningsstart höft Utveckling knä	Försäljningsstart knä Utveckling rygg	Försäljningsstart rygg
Ortoma Guide™	Verifieringsstudier Utveckling höft	Försäljningsstart höft Utveckling knä	Försäljningsstart knä
Ortoma Implant™	Bevakning patentskydd	Utveckling Prekliniska studier	Kliniska studier Försäljningsstart
Sälj- och marknadsaktivitet	Marknadsintroduktion Norden Strategiska partnerskap Bygga varumärke Etablera säljorganisation Utbildningsinsatser	Marknadsintroduktion UK/Irland Marknadsintroduktion Tyskland Utbildningsinsatser	Utvärdera strategi för marknadsintroduktion i USA samt RoW (Rest of World)

Kapitalbehov

Ortoma är ett utvecklingsintensivt bolag med nära samverkan med akademi och sjukvård. Tidigare utveckling har i huvudsak finansierats av grundaren Dr. Matts Andersson, olika utvecklingspartners och GU Holding. Finansiering har även skett genom offentliga bidrag och villkorlån.

För att kunna fortsätta att hålla en hög takt i utvecklings- som kommersialiseringsarbetet genomför Ortoma nu en riktad nyemission om 2 miljoner kronor. Utöver en riktad nyemission tillkommer även finansiering i form av bidrag och villkorlån om upp till 1,5 miljoner kronor. Ortoma har redan beviljats dessa 1,5 miljoner kronor i ett EU-bidrag genom Eureka-programmet, som VINNOVA leder för Sveriges räkning.

Emissionslikviden om 2 mkr är avsedd att finansiera följande:

- Produktutveckling och patentskydd av Ortoma Plan™ och Ortoma Guide™
- Klinisk validering av Ortoma Plan™ och Ortoma Guide™
- Förberedande marknads lansering av Ortoma Plan™ och Ortoma Guide™
- Emissionskostnader

Vid extra bolagsstämma den 7 november 2012 erhöll styrelsen bemyndigande att genomföra en eller flera nyemissioner om maximalt 2 MSEK och det är genom detta bemyndigande som nu aktuell riktad nyemission genomförs.

Under hösten 2013 planerar Ortoma att genomföra ytterligare en emission inför listning på AktieTorget. Listningsemmissionen är planerad att genomföras till ett belopp om cirka 5 MSEK med vidhängande teckningsoptioner om ytterligare cirka 5 MSEK med lösen cirka 12 månader efter genomförd listningsemmission.

Affärsmodell

Ortomas affärsmodell är att utveckla produkter i nära samverkan med världsledande kliniker och akademisk spetsforskning samt erfarna utvecklingspartners. Ortoma planerar att sälja och distribuera behandlingsmetoder till sjukhus och kliniker inom privat och offentlig ortopedisk vård. Efter verifiering på marknaden är målet att etablera partneravtal inom fler segment och geografiska marknader.

Ortomas ersättningsmodell är olika beroende på produktkategori:

- **Ortoma Plan™** är planerat att generera intäkter genom installationsavgifter och årliga licensavgifter per modul.
- **Ortoma Guide™** är planerat att generera intäkter per operation och kan även kombineras av kunder som redan har investerat i Ortoma Plan™.
- **Ortoma Implant™** är planerat att generera intäkt per försålt implantat.

Partners

- *Key Opinion Leaders* vid utvalda kliniker i Sverige, Tyskland, Irland och USA, vilka är identifierade och vidtalade.
- Göteborgs universitet och dess ortopediska enhet i allians med Sahlgrenska universitetssjukhuset
- Chalmers tekniska högskola och dess enhet för 3D-visualisering och simulering.
- Cedovision AB – mjukvaru- och systemutvecklare med team av programmerare, som är ett systerbolag till Ortomas delägare, LT Elektroniklaboratorium AB.
- Sectra AB – leverantör av medicinska system och kommunikationssystem. Företagets produkter används av kunder i ett 50-länder.
- MA Innovation AB - utvecklar verktyg och hårdvara tillsammans med Jemtab AB.
- GU Holding AB, det av svenska staten helägda holdingbolaget som är kopplat till Göteborgs universitet och som stöttar Ortoma med bl.a. affärsutveckling, finansiering, administration och ekonomitjänster. GU Holding är även en av huvudägarna i Ortoma.

Patent

Ortoma driver just nu tre patentansökningar globalt.

Den första patentansökan är ett planeringssystem, där 3D-planering sker genom att ett implantat positioneras i ett flertal 2D-vyer. Positionerna kombineras sedan så att positioner för implantatet erhålls i tre dimensioner.

Den andra patentansökan är ett navigationssystem kombinerat med ett tredimensionellt planeringssystem för kirurgi.

Den tredje patentansökan är en metod för att planera ett implantat för en mellankotsskiva. Enligt metoden skannas ett område av ryggraden, och sedan simuleras en modell av ryggkotorna som omger en skadad mellankotsskiva. Implantatets form simuleras i sin tur fram genom att anpassas till modellen av de intilliggande ryggkotorna, varpå implantatets form skickas för produktion.



Marknad

Globalt genomförs cirka 5,5 miljoner ortopediska ingrepp varje år. De dominerande områdena är höftleds-, knäleds- och ryggdiskkirurgi vilka tillsammans står för cirka 5,3 miljoner ingrepp.

Höftproteskirurgi

Höftproteskirurgi är idag ett vanligt ingrepp och omfattar globalt cirka 1,3 miljoner operationer årligen. Höftartros är en smärtsam och invalidiserande sjukdom och idag den vanligaste orsaken till operation med konstgjord höftled, dvs total höftledsplastik. Indikationer för kirurgi har gradvis ökat med allt yngre patienter som övervägs för kirurgi. Detta ställer högre krav på kirurgiska resultat och livslängd av proteserna. Även om medelåldern bland de som opereras successivt har sjunkit, har resultaten blivit bättre allteftersom. Det är dock ett stort operativt ingrepp med en hel del risker och komplikationer. Felval av implantat eller felplacering av proteserna under operation kan leda till höftluxation, komponentslitage, benlängdsdiskrepans, benvävnadsförlust, halta och smärta för patienten, och så småningom för tidig lossning av proteserna. En besvärande komplikation är om proteserna hoppar ur led, vilket förekommer efter cirka 4 % av de primära operationerna och uppemot 15 % av revisionsoperationerna. Komplikationerna beror ofta på att man inte lyckats rekonstruera patientens anatomi adekvat eller att proteserna är satt i felaktigt läge. (*Soong, M. et al. "Dislocation of Total Hip Replacements". *J. Am. Acad. Ortho. Surgery*. September/October 2004; 12: 314-321)

Knäproteskirurgi

Knäprotesoperationer är även det ett vanligt ingrepp och omfattar globalt drygt 1 miljon ingrepp årligen. Resultatet av operationen är inte alltid tillfredsställande, med kvarstående smärta som huvudsaklig komplikation. Ett av skälen är svårigheterna att bedöma hur implantatet ska placeras, vilket är en av svårigheterna med att som idag planera i 2D och verkställa i 3D.

Ryggdiskkirurgi

Idag lindras ryggsmärta ofta med medicinska behandlingar. När detta inte fungerar övervägs proteskirurgi eller steloperation. Idag finns det endast protesimplantat i ett antal standardstorlekar på marknaden, vilka efter insättningen inverkar negativt på patientens ben och vävnad. Flera studier visar idag på problem med ny beninväxt. Det leder till effekter motsvarande de man skulle fått om patienten stelopererats, men att steloperera är att betrakta som en sista kirurgisk utväg. Ett annat problem med befintliga proteser är placeringen av implantaten. Att placera proteserna adekvat, till exempel att proteserna ger avsedd anatomisk vinkling av de angränsande kotorna, är en av de utmaningar som hittills visats vara svårbemästrade. Att planera varje steg i ett operativt förfarande för att exakt kunna placera implantatet bedöms vara en avgörande faktor även vid proteskirurgi i ryggraden.

Den globala marknaden för rekonstruktiv ortopedi är en marknad som enligt styrelsens bedömning fortfarande är helt underexploaterad avseende 3D-planering och individualiserad behandling. Det totala värdet av den globala marknaden för rekonstruktiv ortopedi uppgår årligen till cirka 15 miljarder euro. Marknaden bedöms av styrelsen i Ortoma ha en god fortsatt tillväxt eftersom medelåldern fortsätter att öka samt att andelen yngre patienter som opereras blir allt fler.

Materialkostnaderna vid en operation och kostnader för operationsutförandet uppgår till cirka 55 000 kronor per ingrepp inom höftområdet. Samma kostnader för rygg uppgår till cirka 50 - 80 000 kronor. I Sverige finns cirka 100 ortopedkliniker vilka utför uppemot 16 000 höftprotesoperationer, 14 000 knäprotesoperationer och 7 000 ryggoperationer per år. Marknaden för planerings- och navigationssystem inom ortopedi bedöms vara i sin linda, men omsätter redan mångmiljonbelopp och förväntas växa kraftigt. (*Svenska Höftregistret, SKAR-registret, Ryggregisterrapport 2010*).

Marknadsstrategi

Marknadsintroduktion i Norden och på utvalda marknader såsom Tyskland och UK/Irland är planerad att hanteras genom partners och Ortomas egen säljstyrka. För marknader i övriga Europa, USA och Japan arbetar Ortoma just nu med att etablera samarbete med strategiska partners med redan etablerad kundbas och stark lokalkännedom.

Finansiella målsättningar

Bolagets kortsiktiga finansiella målsättning är att det operativa resultatet förväntas ge ett överskott fr.o.m. räkenskapsåret 2015. Bolagets långsiktiga målsättning är att efter 2017 uppnå en försäljning överstigande 100 miljoner kronor med en vinstmarginal före skatt om 30 %.

Ovanstående är baserat på en lansering av Ortoma Plan för höft under 2013, Ortoma Plan för knä under 2014 och Ortoma Plan för rygg under 2015 samt lansering av Ortoma Guide cirka 12 månaders efter Ortoma Plan för respektive indikation.

Konkurrenser

Ortoma Plan

Det finns andra mjukvarusystem för konvertering av CT-data, framförallt inom tandvården. Företag som Nobel Biocare, Straumann, Biomet, 3i, Zimmer Dental, 3Shape och AstraTech använder program för att planera och guida kirurgiska ingrepp och tillverkar även individuella dentala implantat. Inom det ortopediska segmentet är dock arbetsflödet mer traditionellt och i de flesta fall är planeringen fortfarande manuell med 2D-planering som den mest avancerade metoden. Styrelsens bedömning är att bolagets produkter för preoperativ planering och positionering av implantat är unika och har väsentliga konkurrensfördelar jämfört med konventionella planerings- och mätsystem.

Ortoma Guide

Det flesta kliniska ortopediska ingreppen sker utan hjälp av navigation. Det finns navigationssystem för kirurgi, men erfarenheterna i klinisk verksamhet är begränsad. Företaget Materialise utvecklar placeringsmallar och andra placeringsystem inom ortopedi. Dessa har ännu inte lanserats på marknaden.

Orsaken till att navigationshjälpmedel inte fått en större spridning inom ortopediska ingrepp kan vara flera:

- Systemen som marknadsförts hittills har varit kostsamma.
- Systemen har varit slutna, knutna till en leverantör av proteser.
- Systemen har upplevts som krångliga och upplevts förlänga operationstiden.
- Systemen har inte haft en klar och tydlig koppling till mappning och planering av proteser.
- Systemen har inte medfört de förbättringar av behandlingen som man förväntat.

Ortoma bedömer att bolagets system har stora fördelar i form av precision, användarvänlighet och den logistiska och tidsmässiga fördelen att kirurgerna inte behöver skicka planeringsunderlag mellan sjukhuset och systemleverantören, utan att det enkelt sker av kirurgen på plats. Ortoma Guide™ är baserat på väldokumenterad och industriellt etablerad teknik med mycket höga kvalitetskrav.

Ortoma Implant

Det finns andra utvecklingsprojekt som likt Ortoma Implant fokuserar på individualiserade ryggdiskimplantat. Enligt styrelsens bedömning har Bolagets produkt för ryggdiskimplantat betydande fördelar genom kombinationen av innovativa materialegenskaper, patientspecifik design och behandlingsmetod. Under innevarande år kommer Ortoma att bevaka och stärka patentskyddet kring Ortoma Implant för att påbörja utvecklingen och genomföra prekliniska tester under 2014.

Sammanfattande kundnytta

Sjukhus och läkare:

- Ett kontrollerbart sätt att utföra ett större antal ortopediska ingrepp med högre kvalitet vad avser slutresultatet.
- Säkerhet, ger vägledning när kirurgen behöver det, d.v.s. vid ingreppet.
- Trygghet då risken minimeras för felplacering av implantatet.
- Minskade kostnader till följd av snabbare operationer och minskade lagerkostnader.

Patienten:

- Möjlighet att förkorta återhämtningsperioden efter operationen.
- Minimerar risken för några av de vanligaste komplikationerna.
- Optimalt operationsresultat med återställd biomekanik och bättre ledfunktion.

Styrelse

Klementina Österberg – styrelseordförande

Som styrelsens ordförande är Österberg drivande i Ortomas affärsutveckling och finansiering samt fungerar som operativt stöd till Ortomas personal. Österberg har en magisterexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan i Göteborg och erfarenhet av att utveckla nystartade företag. Hon representerar den näst största ägaren, då hon är VD för GU Holding AB, det av svenska staten helägda holdingbolaget som är kopplat till Göteborgs universitet. Tidigare uppdrag inkluderar ledning av Venture Cup, samt traineetjänster på Volvo Car Corporation, DaimlerChrysler i Australien och Geveko Industrier. Hon innehar ett flertal styrelseposter i bolag med forskningsbaserade uppfinningar, liksom sitter i styrelsen för Sahlgrenska Science Park. Österberg innehar inga aktier i Ortoma.



Professor Tommy Hansson – styrelseledamot och Chief scientific officer

Hansson innehar posten Chief scientific officer i Ortomas ledningsgrupp och är tillika en engagerad uppfinnare till ryggdiskimplantat. Dr. Hansson är Professor emeritus vid ortopedavdelningen vid Göteborgs universitet som är kopplad till Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Hansson har varit involverad i behandling av olika ryggsjukdomar, allt från kronisk ländryggssmärta till akut spinalt trauma. Han har forskat om påverkan på ryggraden vid olika arbetssituationer, experimentellt och kliniskt, samt har närmare publicerat cirka 200 publikationer i vetenskapliga tidskrifter, över 30 böcker eller bokkapitel och över 500 abstracts. Hansson innehar 130 025 B-aktier i Ortoma via sitt bolag Resonans AB.



Lars Persson – styrelseledamot

Som styrelseledamot är Lars Persson drivande i frågor som rör affärsutveckling och finansiering. Han har bred och lång erfarenhet från medicinteknikindustrin liksom från riskkapitalverksamhet på investerarsidan. Han har tidigare bland annat arbetat för Perstorpkoncernen med tekniskt utvecklingsarbete, projektledning och patentfrågor. Efter en karriär som Controller på Atos Medical var han även Investment Manager på Industrifonden. För närvarande är han affärsrådgivare och styrelseledamot i små och medelstora entreprenörsföretag. Lars Persson innehar 243 300 B-aktier i Ortoma via sitt bolag Mandelträdet AB.



Georgia Kourouklidou – styrelseledamot

Kourouklidou har examen från Göteborg International Bioscience Business School vid Göteborgs universitet. Kourouklidou är medgrundare och VD för Capeco AB vilka utvecklar en miljöinnovation som motverkar biologisk påväxt på husfärger. Kourouklidou innehar 24 330 B-aktier i Ortoma.



Håkan Sterner – styrelsuppleant och Chief financial officer

Håkan Sterner är inhyrd ekonomichef i Ortoma. Han är tillika vice VD och CFO i GU Holding AB, samt CFO eller styrelseledamot i flertalet av holdingbolagets portföljbolag. Han innehar en Fil. Pol. Mag.-examen från Göteborgs universitet och har lång erfarenhet från finans- och ekonomifunktioner inom börsnoterade företag inom transportsektorn, såsom Atlantic Container Line, Transatlantic och Bilspedition. Håkan Sterner innehar inga aktier i Ortoma.



Ledande befattningshavare

Bertil G Larsson – Chief Executive Officer (acting)

Bertil G Larsson tillträdde posten som t.f. VD vid årsskiftet 2012/2013. Han har lång erfarenhet som företagsledare bl.a. inom vårdsektorn, senast som VD för Xyrinx Medical AB, en av Nordens modernaste kliniker inom bild- och funktionsdiagnostik. Xyrinx Medical såldes nyligen till en av landets största vårdkoncerner. Han var i den rollen även med och grundade Annedalskliniken i Göteborg. Larsson har dessförinnan haft fler ledande positioner i tillväxtbolag både i Sverige och internationellt. Larsson innehar 70 000 B-aktier via sitt bolag Abinova AB.



Dr. Matts Andersson – Chief Technology Officer

Dr. Andersson är tandläkare, grundare av Ortoma AB, samt uppfinnare till dental-systemet Procera® (nu tillhörande Nobel Biocare). Till vardags är Matts adjungerad professor vid Chalmers Tekniska Högskola. Matts har skapat Ortomas produkter och är ansvarig för dess utveckling. De senaste 20 åren har Matts varit involverad i projekt inriktade på individualiserade lösningar inom tandvården genom sin anställning som forskningsledare vid Nobel Biocare. Dr. Andersson innehar 750 000 A-aktier och 680 165 B-aktier i Ortoma.



Petra Apell – Chief Business Development

Apell är en internationellt erfaren ledare inom medicinteknisk industri. Hon innehar en M.Sc i kemi och en marknadsföringsexamen från IHM. Apell har en lång erfarenhet och en bred kompetens inom biokemi och hälsovård från bland annat Johnson & Johnson och Mentice (medicinsk simulering). Apell startade upp och utvecklade Orzone AB under tre år från idé till färdiga produkter och tecknade avtal med kunder såsom Imperial College, Zimmer och UEMS. Apell innehar 130 025 B-aktier i Ortoma via sitt bolag Aproficio AB.



Dr. Gunnar Flivik – Chief clinical officer

Dr. Flivik är kliniskt verksam överläkare och ortopedkirurg vid Skåne Universitetssjukhus och docent i ortopedi vid Lunds universitet. Dr. Flivik är bland annat delansvarig för höft- och knäproteskirurgin som universitetssjukhuset bedriver i Trelleborg, med mer än 1 200 protesoperationer årligen. Dr. Fliviks egen huvudforskning rör fixation, funktion och överlevnad av inopererade proteser och han har flera publikationer inom området. Dr. Flivik innehar 130 025 B-aktier i Ortoma via sitt bolag Flivik Consulting AB.



Linus Byström – Chief intellectual property officer

Linus Byström är en oberoende immaterialrättskonsult, som auktoriserad svensk och europeisk patentjurist. Byström har en M.Sc i elektroteknik med industriell ekonomi samt erfarenhet av patentlyster, due diligence (IP), IP-förvaltning och IP-strategi. Tidigare uppdrag inkluderar Ström & Gulliksson och Nobel Biocare. Nuvarande uppdrag omfattar Patrisen AB. Byström innehar 81 170 B-aktier i Ortoma via sitt bolag Linecto AB.



Professor Tommy Hansson – Chief medical officer

Se styrelsen

Håkan Sterner – Chief financial officer

Se styrelsen

Övriga upplysningar

- Det finns i dagsläget inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver eller några villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka Bolagets eventuella framtida utdelningar. Bolaget har för avsikt att inför listningsemissionen utge optioner till nyckelpersoner och personal.
- Sedermera Fondkommission AB ("Sedermera") arbetar branschöverskridande och har bistått åtskilliga bolag vid kapitaliseringar. Sedermera är finansiell rådgivare till Ortoma i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera är även emissionsinstitut. Sedermera äger aktier i Ortoma och kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera ingår i en finansiell företagsgrupp, ATS Finans-koncernen, där även marknadsplatsen AktieTorget ingår. ATS Finans-koncernen bildades den 25 mars 2010 efter Finansinspektionens godkännande.
- Ingen av styrelsens ledamöter har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under tvångsförvaltning.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.
- Det förekommer en överenskommelse om programvaruutveckling mellan Ortoma och en av dess delägars intressesfär tillhörande bolag, nämligen LT Elektroniklaboratorium AB:s systerbolag Cedovision AB, som är reglerat i avtal. Personalstyrkan ersätts för arbete i form av konsulter. Därför finns det reglerat i särskilda uppdragsavtal i förhållande till Bertil G Larsson, Dr Gunnar Flivik, Petra Apell, Linus Byström och Lars Persson genom deras respektive bolag. I övrigt är styrelsens ledamöter inte arvoderade för styrelsearbete i Bolaget. Det finns en överenskommelse om inköp av ekonomistödtjänster mellan Bolaget och GU Holding AB.

Ägarförteckning före nu aktuell emission

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% aktier	% röster
Matts Andersson	750 000	680165	30,1%	57,6%
GU Holding AB	300 000	567145	18,3%	25,1%
LT Elektroniklaboratorium AB		557 950	11,7%	3,9%
MA Innovation AB		331 520	7,0%	2,4%
Övriga		1 558 224	32,9%	11,0%
Totalt	1 050 000	3 695 004	100,00	100,00

Aktiekapital

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 463 321,65 kronor och högst 1 853 286,60 kronor.
- Antalet aktier skall vara lägst 4 212 015 stycken och högst 16 848 060 stycken.
- Registrerat aktiekapital är 521 950,44 kronor.
- Kvotvärde skall vara 0,11 kronor.
- Bolaget har A-aktier och B-aktier. A-aktien ger 10 röster per aktie medan B-aktien ger 1 röst per aktie.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2001	Bolagsbildning	1	100 000	100 000	100 000	100 000
2004	Nyemission	1	15 000	15 000	115 000	115 000
2009	Nyemission	1	47 601	47 601	162 601	162 601
2010	Nyemission	1	11 200	11 200	173 801	173 801
2011	Nyemission	1	40 000	40 000	213 801	213 801
2012	Nyemission	1	18 000	18 000	231 801	231 801
2012	Nyemission	1	45 000	45 000	276 801	276 801
2012	Nyemission	1	4 000	4 000	280 801	280 801
2012	Fondemission	1,65	-	182 520,65	280 801	463 321,65
2012	Split 15:1	0,11	3 931 214	-	4 212 015	463 321,65
2012	Nyemission	0,11	526 316	58 628,79	4 745 004	521 950,44
2013	Nyemission*	0,11	701 754	77 192,94	5 446 758	599 143,38

* Avser den riktade nyemissionen som beskrivs i detta memorandum, under förutsättning av fulltecknad nyemission.

Finansiell översikt

Nedan presenteras resultat- respektive balansräkning i sammandrag för 2009 till 2012. Räkenskaperna är hämtade från Ortomas årsredovisningar, vilka har granskats av Bolagets revisor. Ortomas redovisning upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2012-01-01 -2012-12-31	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31
Nettoomsättning	-	-	-	202 076
Aktiverat utvecklingsarbete	1 931 164	116 562	238 015	323 312
Övriga rörelseintäkter	154 627	210 000	-	423 936
	2 085 791	326 562	238 015	949 324
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-3 014 838	-406 233	-909 196	-879 079
Av/Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-116 386	-3 589	-5 183
Rörelseresultat	-929 047*	-196 057	-674 770	65 062
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	2 677	2 059	366	1 092
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	724 703
Räntekostnader	-68 151	-29 576	-18 114	-4 624
Resultat efter finansiella poster	-994 521	-223 574	-692 518	786 233
Resultat före skatt	-994 521	-223 574	-692 518	786 233
Årets resultat	-994 521*	-223 574	-692 518	786 233

* Förlusten och arbetet under 2012 har finansierats med de kapitaltillskott, bidrag och lån som har tagits in under 2012.

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3 749 600	2 027 881	1 911 319	1 673 304
Patent	558 162	373 874	320 985	224 895
	4 307 762	2 401 755	2 232 304	1 898 199
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	-	-	7 177	10 766
	-	-	7 177	10 766
Summa anläggningstillgångar	4 307 762	2 401 755	2 239 481	1 908 965
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	-	-	-	107 188
Skattefordringar	-	-	-	8 162
Övriga fordringar	178 332	49 956	67 547	-
	178 332	49 956	67 547	115 350
Kassa och bank	319 472	181 597	73 734	575 184
Summa omsättningstillgångar	497 804	231 553	141 281	690 534
SUMMA TILLGÅNGAR	4 805 566	2 633 308	2 380 762	2 599 499
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	521 950	213 801	173 801	162 601
Nyemission under registrering	-	18 000	-	-
Reservfond	589 739	772 259	772 259	772 259
	1 111 689	1 004 060	946 060	934 860
Fritt eget kapital				
Nyemission under registrering	-	90 000	-	-
Balanserat resultat	3 092 131	589 315	1 081 833	-197 199
Årets resultat	-994 521	-223 574	-692 518	786 233
	2 097 610	455 741	389 315	589 034
Summa eget kapital	3 209 299	1 459 801	1 335 375	1 523 894
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	1 500 498	985 816	872 478	766 483
	1 500 498	985 816	872 478	766 483
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	80 768	172 691	132 889	282 627
Övriga skulder	-	-	-	7 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 001	15 000	40 020	18 599
	95 769	187 691	172 909	309 122
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 805 566	2 633 308	2 380 762	2 599 499
Ansvarsförbindelser				
NUTEK och ALMI	984 498	469 816	452 728	436 143
Västra Götalandsregionen	516 000	516 000	419 750	330 340

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Genom aktuell nyemission skall aktiekapitalet kunna ökas med högst 77 192,94 kronor genom utgivande av högst 701 754 B-aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,11 kronor och till en teckningskurs om 2,85 kronor per B-aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 1 999 998,90 kronor.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna de nya B-aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma en av styrelsen på förhand begränsad krets i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) 1 kap 7 §.

Anmälningstid

Senast den 29 april 2013. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga tiden för teckning och betalning.

Teckningskurs

2,85 kronor per B-aktie. Courtaget utgår ej.

Värdering

Värdering (före genomförd emission) uppgår till 13 523 261,40 kronor.

Anmälan

Anmälan om teckning av B-aktier skall avse lägst 2 000 B-aktier. Anmälningssedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15:00 den 29 april 2013 på nedanstående adress, fax eller e-post.

Sedermera Fondkommission AB
Emissionstjänster
Importgatan 4
SE-262 73 Ängelholm

Tel: +46 (0)431 – 47 17 00
Fax: +46 (0)431 – 47 17 21
E-post: nyemission@sedermera.se

Anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den till Sedermera Fondkommission AB senast inkomna. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten, att under alla omständigheter, fatta beslut att inte fullfölja emissionen. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det att avräkningsnotor skall sändas ut.

Betalning

Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut den 2 maj 2013 och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter.

Tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande princip skall gälla. Aktietecknare skall enligt styrelsens bestämmande tilldelas aktier i förhållande till totalt tecknat antal aktier avrundat nedåt till jämn aktiepost. Överskjutande aktier fördelas genom lottning.

Registrering av tilldelade aktier

Nyemissionen beräknas vara registrerad hos Bolagsverket i slutet av maj 2013. Aktierna som nyemitteras kommer inte att registreras i elektroniskt format. Observera att utfärdande av aktiebrev ej kommer att ske, utan endast anteckning i aktieboken. Efter genomförd riktad nyemission har Bolaget för avsikt att ansluta aktien till Euroclear Sweden AB.

Utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med att de tas upp i Bolagets aktiebok.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Övriga upplysningar

- Den riktade nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är villkorad av beslut om riktad nyemission, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 7 november 2012.
- Detta memorandum avseende nyemission är upprättat i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) 1 kap 7 §. Notera att erbjudandet är direkt riktat till mottagaren och att det inte under några omständigheter får spridas till annan fysisk eller juridisk person.

“Ortoma Treatment Solution ger oss nya möjligheter att åstadkomma det vi vill inom ortopedisk implantatkirurgi – att uppnå den optimala anatomiska rekonstruktionen”

Docent Gunnar Flivik
Skånes Universitetssjukhus



556611-7585
Erik Dahlbergsgatan 11 A
411 26 Göteborg
www.ortoma.com