



STOCKHOLM 10 JULI 2019

Prospekt avseende upptagande till handel av nyemitterade aktier i Ortivus AB (publ)

Viktig information

Information till investerare

Detta prospekt har upprättats enbart med anledning av upptagande till handel av nyemitterade aktier i Ortivus AB (publ) på Nasdaq Stockholm. Prospektet innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Ortivus, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion.

Vissa definitioner

Med "Ortivus" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Ortivus AB (publ), org. nr 556259-1205, (ett svenskt publikt aktiebolag), den koncern som Ortivus AB (publ) ingår i eller ett dotterbolag till Ortivus AB (publ). Med "Koncernen" avses den koncern där Ortivus AB (publ) är moderbolag. Med den "Riktade Emissionen" avses riktad nyemission i Bolaget om 7 500 000 nya B-aktier beslutad den 17 maj 2019 med stöd av bemyndigande från årsstämma den 6 maj 2019.

Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt som har upprättats med anledning av upptagande av de nya aktierna av serie B till handel på Nasdaq Stockholm. Se även rubriken "Definitioner samt presentation och beräkningar av belopp och dess valuta" under avsnittet "Marknadsinformation, framtriktade uttalanden och presentation av finansiell och övrig information".

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Finansinspektionen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att informationen i Prospektet är korrekt eller fullständig.

Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information eller annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Distribution av detta Prospekt (samt övrigt till Prospektet hänförligt material) är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Prospektet (samt övrigt till Prospektet hänförligt material) får följaktligen inte distribueras i eller till USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia ("USA")), Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution skulle kräva andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller strida mot tillämpliga regler. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för några överträdelse av sådana restriktioner, oavsett om sådana överträdelse begås av en potentiell investerare eller någon annan.

Risker

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, 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 är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförts med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att uppgifterna häri är korrekta och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörande av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. För det fall det sker väsentliga förändringar av informationen efter offentliggörandet av Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras av Bolaget enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut avseende den Riktade Emissionen.

Innehållsförteckning

Viktig information.....	1
Sammanfattning.....	3
Risikfaktorer	17
Marknadsinformation, framåtriktade uttalanden och presentation av finansiell och övrig information	24
Bakgrund och motiv	26
Marknadsöversikt.....	27
Verksamhetsbeskrivning.....	31
Utvald historisk finansiell information	42
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	48
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	52
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	54
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	58
Legala frågor och kompletterande information	64
Vissa skattefrågor i Sverige	69
Bolagsstyrning	71
Bolagsordning.....	75
Adresser	77

Övrig information

Datum för upptagande till handel

Aktierna kommer att registreras av Bolaget i samband med offentliggörandet av detta prospekt, varvid aktierna kommer att upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Prospektet innehåller inte något erbjudande om att teckna eller förvärva aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

Marknadsplats

Nasdaq Stockholm

ISIN-kod och aktiens kortnamn

Aktier av serie A ISIN-kod: SE0000188930

Aktier av serie B ISIN-kod: SE0000123085

Aktiens kortnamn: ORTI

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 2: 22 augusti 2019

Delårsrapport kvartal 3: 25 oktober 2019

Vissa definitioner och förkortningar

Definitioner och förkortningar anges dels under rubriken "Viktig information" i ovan dels återfinns den under rubriken "Definitioner samt presentation och beräkningar av belopp och dess valuta" i avsnittet "Marknadsinformation, framåtriktade uttalanden och presentation av finansiell och övrig information".

Sammanfattning

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

Avsnitt A – Introduktion och varningar	
A.1 Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i sådana värdepapper.
A.2 Samtycke	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.
Avsnitt B – Information om emittenten	
B.1 Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Ortivus AB (publ), org. nr 556259-1205.
B.2 Säte och bolagsform	Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Danderyds kommun. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen (2005:551).
B.3 Beskrivning av emittentens verksamhet	<p>Bolaget är ett medicintekniskt bolag som utvecklar och säljer mobila lösningar och beslutsstödsystem för framförallt akutsjukvården, i form av ambulansorganisationer, akutmottagningar och specialistavdelningar som hjärtintensiv- och strokeavdelningar. Bolagets erfarenhet inom kardiologi och från utveckling av mobila övervaknings- och kommunikationslösningar utgör grunden för dagens verksamhet. Det övergripande målet med bolagets lösningar är att rädda liv och minska lidande genom snabb och korrekt behandling i den prehospitala delen av vårdkedjan. Med målet följer också lägre kostnader och högre effektivitet för kunderna. Kunderna strävar generellt efter en hög grad av standardiserade lösningar men varje implementering innebär en viss grad av anpassning, vilket ofta mynnar ut i ganska traditionella IT-projekt. Ortivus har under 2018 beslutat att även primärvårdssektorn är en strategisk marknad för bolaget, på grund av överbelastningen på många sjukhus i västvärlden och en satsning på första linjens vård inom primärvårdens uppdrag. Ortivus har ca 20 anställda i Sverige och Storbritannien.</p> <p>Ortivus utvecklar, marknadsför och levererar idag tre olika lösningar: MobiMed Monitorering – vitaldata-övervakning och beslutsstödslösning för den prehospitala vårdprocessen; MobiMed Journal – en elektronisk patientjournal som kan integreras med nationella hälso- och sjukvårdsregister samt sjukhusens akutmottagningar och patientadministrativa system; CoroNet – en mobil övervakningslösning där patienten rör sig fritt under säker övervakning och där personalen tar del av övervakningsinformation när de behöver det, där de behöver det; Mequal (tidigare Hjärtjournalen) – ett samarbete med Domitor AB kring leverans av beslutsstöd för hjärtsjukvården i Västra Götalandsregionen. Ortivus lösningar är inte fristående, paketerade system som lämpar sig för försäljning och distribution via ett återförsäljarnätverk. Det är en komplex lösningsförsäljning, som kräver en gedigen förståelse av verksamheten och den kliniska miljön där systemet ska användas. I tillägg till dessa lösningar erbjuds en supportfunktion som omfattar expertkonsulting, anpassning och utbildning.</p> <p>Mer än 1 800 ambulanser (varav Storbritannien drygt 1 200 och cirka Sverige 600) och 450 vårdplatser på akutsjukhus är utrustade med Ortivus lösningar. Bolagets produkt för ambulanser, MobiMed, bedöms av</p>

	<p>Bolaget vara störst på den svenska marknaden och näst störst i Storbritannien beräknat på antalet ambulanser i drift. Ortivus marknadsför sina lösningar genom moderbolaget i Sverige och helägt dotterbolag i Storbritannien.</p> <p>Ortivus marknad, prehospitallt beslutsstöd och patientjournaler, är en typisk nischmarknad. Kunderna utgörs framförallt av sjukhus, sjukhusområden, landsting, myndigheter eller ambulansorganisationer. Dessa kunder är ofta finansierade med offentliga medel och reglerade. Därför sker affärer ofta i större offentliga upphandlingar på nationell eller regional nivå.</p>																								
B.4a Trender och tendenser	<p>Vårdsektorn utvecklas snabbt och står inför en mängd utmaningar. Det gäller bland annat effektivisering, att göra vården mer jämlik, ökad patientdelaktighet och vårdkvalité genom ökad digitalisering. Samtidigt ökar inte finansieringen i samma takt som kostnaderna för den alltmer avancerade och specialiserade vården. De tydligaste trenderna som driver denna utveckling är den demografiska förskjutningen mot en allt äldre befolkning, befolkningstillväxt och fortsatt urbanisering samt en ökad digitalisering.</p> <p>Akutsjukvården är överbelastad. Att redan på ett tidigt stadium kunna avgöra vilka insatser som egentligen behövs – sjukhusvård, primärvård eller vård i hemmet – frigör resurser i vårdkedjan och spara tid, pengar och ytterst människoliv. Det gäller att styra patientflödena så att mer kan lösas tidigare i vårdkedjan, på vårdcentraler, äldreboenden eller i hemmen, medan sjukhusen tar emot de svåraste fallen, de som behöver specialistvård.</p>																								
B.5 Koncernstruktur	<p>Koncernen utgörs av Bolaget som dess moderbolag och fyra helägda dotterbolag till Bolaget (Ortivus UK Ltd/3558696, Elementanalys Analytica AB/556265-4771, Biohome AB/556364-0464, Cardiological Decision Support Uppsala AB/556593-0707) varav Ortivus UK Ltd är aktivt medan övriga dotterbolag är vilande.</p>																								
B.6 Ägarstruktur	<p>Bolaget hade per den 31 maj 2019 ca 4 770 aktieägare. Aktieägare i Bolaget vars innehav översteg 5,0 procent av kapital och/eller röstetalet i Bolaget per detta datum och för Bolaget därefter kända förändringar framgår av tabellen nedan.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal A-aktier</th> <th>Antal B-aktier</th> <th>Totalt antal aktier</th> <th>Andel av kapital (%)</th> <th>Andel av röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ponderus Invest AB¹</td> <td>13 177</td> <td>11 504 553</td> <td>9 615 781²</td> <td>26,0</td> <td>19,6</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td> <td>27 423</td> <td>3 214 829</td> <td>3 242 252</td> <td>7,3</td> <td>5,9</td> </tr> <tr> <td>Pettersson, Rune</td> <td>-</td> <td>2 737 597</td> <td>2 737 597</td> <td>6,2</td> <td>4,6</td> </tr> </tbody> </table> <p>Det förekommer, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller överlåtelsebegränsningar avseende Bolagets aktier. Bolagets styrelse känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p>	Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)	Ponderus Invest AB ¹	13 177	11 504 553	9 615 781 ²	26,0	19,6	Nordnet Pensionsförsäkring AB	27 423	3 214 829	3 242 252	7,3	5,9	Pettersson, Rune	-	2 737 597	2 737 597	6,2	4,6
Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)																				
Ponderus Invest AB ¹	13 177	11 504 553	9 615 781 ²	26,0	19,6																				
Nordnet Pensionsförsäkring AB	27 423	3 214 829	3 242 252	7,3	5,9																				
Pettersson, Rune	-	2 737 597	2 737 597	6,2	4,6																				
B.7 Utvald historisk finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 samt perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018.</p> <p>Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 respektive 2018, vilka har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Koncernredovisningen i årsredovisningarna är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom dessa antagits av EU och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt årsredovisningslagen ("ÅRL"). Bolagets finansiella information avseende moderbolaget i årsredovisningen för räkenskapsåren 2017 och 2018 är upprättade i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och ÅRL.</p> <p>Informationen för perioderna 1 januari – 31 mars 2018 och 1 januari - 31 mars 2019 är hämtad från Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2019, som har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering, RFR1 och RFR2 samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten har ej granskats eller reviderats av Bolagets revisor.</p> <p>Bolagets revisorer har lämnat revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2017 och 2018 utan avvikelser. Utöver vad som uttryckligen anges häri, har ingen information i detta Prospekt granskats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.</p>																								

¹ Ponderus Invest AB är närstående till styrelseledamoten Peter Edwall.

² Ponderus Invest AB har utfärdat köpoptioner till styrelse och ledande befattningshavare, se vidare under rubrik "Transaktioner med närstående" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

B.7 Resultat- räkning	KONCERNENS RESULTATRÄKNING		1 jan – 31	1 jan – 31
	Belopp i KSEK		mars 2019	mars 2018
	2018	2017	Ej	Ej
	Reviderat	Reviderat	reviderat	reviderat
Nettoomsättning	52 199	58 799	11 580	12 268
Kostnad för sålda varor	-30 151	-28 825	-7 120	-6 787
Bruttoresultat	22 048	29 974	4 459	5 481
Försäljningskostnader	-16 169	-14 135	-3 513	-3 864
Administrationskostnader	-8 495	-13 155	-4 331	-2 160
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 761	-13 041	-2 242	-3 033
Övriga rörelseintäkter	1 744	5 089	316	375
Övriga rörelsekostnader	-1 310	-5 180	-527	-439
Rörelseresultat	-12 943	-10 448	-5 838	-3 640
Finansiella intäkter	1	0	-	-
Finansiella kostnader	-449	-1 157	-	-
Finansnetto	-448	-1 157	-190	-136
Resultat före skatt	-13 391	-11 605	-6 027	-3 776
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-13 391	-11 605	-6 027	-3 776
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	17	-7	113	69
Övrigt totalresultat för perioden	17	-7	113	69
Periodens totalresultat	-13 374	-11 612	-5 914	-3 707
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-13 391	-11 605	-6 027	-3 776
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-13 374	-11 612	-5 914	-3 707

B.7 Balans- räkning	KONCERNENS BALANSRÄKNING		31 mars	31 mars
	Belopp i KSEK	31 dec 2018 Reviderat	31 dec 2017 Reviderat	2019 Ej reviderat
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar	8 586	11 838	8 445	10 391
Materiella anläggningstillgångar	4 353	8 215	6 303	7 334
Summa anläggningstillgångar	12 939	20 053	14 748	17 725
Varulager	3 942	3 358	3 551	3 639
Kundfordringar	4 839	6 224	-	-
Övriga fordringar	527	835	7 009	11 849
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 031	2 289	-	-
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	60	79	-	-
Likvida medel	3 359	1 702	7 540	766
Summa omsättningstillgångar	14 758	14 487	18 100	16 254
SUMMA TILLGÅNGAR	27 697	34 540	32 848	33 979
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	10 901	21 801	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	14 956	14 956	-	-
Omräkningsreserver	312	295	-	-
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-23 988	-21 497	-	-
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 181	15 555	4 558	11 848
SUMMA EGET KAPITAL	2 181	15 555	4 558	11 848
SKULDER				
Avsättningar	0	22	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	595	1 548	-	-
Summa långfristiga skulder	595	1 570	2 480	1 190
Förskott från kunder	1 374	0	-	-
Leverantörsskulder	3 167	3 112	-	-
Övriga skulder	1 179	1 633	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	12 429	8 491	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 772	4 179	-	-
Summa kortfristiga skulder	24 921	17 415	25 810	20 941
SUMMA SKULDER	25 516	18 985	28 290	22 131
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	27 697	34 540	32 848	33 979

B.7 Kassaflödes- analys i sammandrag	KONCERNENS KASSAFLÖDE		1 jan – 31	1 jan – 31	
	Belopp i SEK		2018	2017	
		Reviderat	Reviderat	2019	2018
				Ej	Ej
				reviderat	reviderat
<i>Den löpande verksamheten</i>					
	Resultat före skatt	-13 391	-11 605	-6 027	-3 776
	Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 248	10 152	2 058	2 713
	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 143	-1 453	-3 969	-1 063
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
	Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-584	-447	-	-
	Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 649	2 947	-	-
	Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	3 568	-12 945	-	-
	Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	4 633	-10 445	1 933	786
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-510	-11 898	-2 036	-277
<i>Investeringsverksamheten</i>					
	Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-281	-350	-	-
	Förvärv av immateriella tillgångar	-537	0	-	-
	Avyttring av materiella tillgångar	0	0	-	-
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-818	-350	-3 480	-81
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
	Upptagna lån	13 250	5 000	-	-
	Amortering lån	-7 709	-7 284	-	-
	Amortering finansiell leasing	-2 556	-7 749	-	-
	Nyemission	0	21 945	-	-
	Återbetalning erlagd deposition	0	0	-	-
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 985	11 912	9 697	-578
	PERIODENS KASSAFLÖDE	1 657	-336	4 180	-936
	Likvida medel vid årets början	1 702	2 038	-	-
	Likvida medel vid årets slut	3 359	1 702	-	-

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS					
Belopp i KSEK					
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
<i>Räntor</i>					
Erhållna räntor	1	0			
Erlagda räntor	-449	-1 157			
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	7 967	10 061			
Orealiserade valutakursdifferenser	303	146			
Realisationsresultat anläggningstillgångar	0	7			
Övriga avsättningar	-22	-62			
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 248	10 152			
B.7 Nyckeltal	KONCERNENS NYCKELTAL		I jan – 31	I jan – 31	
	Belopp i KSEK		mars 2019	mars 2018	
		2018	2017	Ej	Ej
		Reviderat	Reviderat	reviderat	reviderat
	Nettoomsättning	52 199	58 799	11 580	12 268
	Bruttomarginal %	42	51	39	45
	EBITDA	-4 977	-387	-4 230	-1 131
	Avskrivningar	7 966	10 061	1 684	2 509
	Rörelseresultat	-12 943	-10 448	-5 838	-3 640
	Resultat efter skatt	-13 391	-11 605	-6 027	-3 776
	Resultatmarginal %	-26	-20	-52	-31
	Resultat/aktie, SEK	-0,43	-0,43	-0,19	-0,12
	Soliditet, %	8	45	14	35
	Skuldsättningsgrad	11,70	1,22	6,21	1,87
	Eget kapital per aktie vid periodens slut, SEK	0,07	0,50	0,12	0,38
Medelantal anställda	19	22	19	21	
Utdelning per aktie ³	0,00	0,00	0,00	0,00	
Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS					
De finansiella mått som anges i Prospektet som inte definieras enligt IFRS är inte erkända mått på finansiell prestation enligt IFRS, utan mått som ledningen använder för att övervaka den underliggande prestationen för verksamheten och rörelsen. Investerare bör betrakta alternativa nyckeltal som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell information enligt IFRS. De finansiella mått som inte definieras enligt IFRS anger inte nödvändigtvis huruvida kassaflödet kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att motsvara likviditetsbehovet och det är möjligt att de inte ger någon indikation om Bolagets historiska rörelseresultat. Dessa mått är inte heller avsedda att indikera Bolagets framtida resultat. Bolaget ger uppgifter om finansiella mått som inte definieras enligt IFRS i Prospektet eftersom de anser att sådana finansiella mått är viktiga ytterligare mått på Bolagets prestation och anser att de i stor utsträckning används av investerare som jämför prestation mellan olika företag. Eftersom alla företag inte beräknar sådana finansiella mått eller andra finansiella mått som inte definieras enligt IFRS på samma sätt är det möjligt att det sätt som Bolaget valt att använda de finansiella måtten på inte kan jämföras med begrepp som definieras på liknande sätt och som används av andra företag.					

³ Ej redovisat i finansiella rapporter avseende de redovisade perioderna. Ingen utdelning lämnades under de redovisade perioderna.

Avstämningsstabeller				
Nedan följer härledning av vissa alternativa nyckeltal som visar de olika komponenter som vissa av de alternativa nyckeltalen består av. Nyckeltalen har ej reviderats.				
EBITDA			I jan – 31	I jan – 31
Belopp i KSEK	2018	2017	mars 2019	mars 2018
Resultat före skatt	-13 391	-11 605	-6 027	-3 776
Finansnetto	448	1 157	113	136
Avskrivningar	7 966	10 061	1 684	2 509
EBITDA	-4 977	-387	-4 230	-1 131
Definitioner av nyckeltal				
Nyckeltal	Definition	Motivering		
Nyckeltal definierade enligt IFRS				
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, för perioden.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.		
Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS				
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.		
EBITDA	Rörelseresultat före räntenetto, skatt, avskrivning av materiella anläggningstillgångar, såsom installerad hårdvara hos kund som ägs av Ortivus, samt avskrivning av materiella anläggningstillgångar, såsom aktiverade utvecklingskostnader.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.		
Resultatmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.		
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid periodens utgång.	Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.		
Skuldsättningsgrad	Totala skulder dividerat med eget kapital.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets skulder.		
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med utestående antal aktier vid periodens slut.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.		
Utdelning per aktie	Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk utdelning per aktie.		
B.7 Väsentliga händelser	Helåret 2017			

<p>under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar</p>	<p>Under året fortsatte Bolaget arbetet med Europas dåvarande största ambulansprojekt, bestående av MobiMed i sydvästra Storbritannien, som vid årsskiftet 2017 uppgick till drygt 1 100 installerade ambulanser och som blev slutfört under januari 2017. Bolaget levererade även ny mjukvarufunktionalitet till de båda ambulans-trusterna. Båda kunderna i Storbritannien förlängde sina avtal med Ortivus, fram till december 2019.</p> <p>En företrädesemission av A- och B-aktier genomfördes under våren/sommaren 2017 enligt beslut från extra bolagsstämma 12 maj 2017. Emissionen fulltecknades och inbringade en emissionslikvid om 22,0 MSEK (efter emissionskostnader) som användes till att stärka Bolagets balansräkning och till ökad marknadssatsning samt vidareutveckling av MobiMed.</p> <p>Region Örebro län valde Ortivus lösning MobiMed i sin upphandling av patientjournal för ambulanssjukvården, som slutlevererades under 2017.</p> <p>Västra Götalandsregionen förlängde kontraktet med Ortivus gällande systemet Mequal fram till juni 2019.</p> <p>Helåret 2018</p> <p>South Western Ambulance Trust utökade sin ambulansflotta och beställde MobiMed Journal för dessa nya ambulanser.</p> <p>Under hösten slutfördes en installation av MobiMed Journal i Region Jämtland Härjedalen med mycket gott resultat.</p> <p>Region Gävleborg bytte triageringsmodell från RETTS till SATS, vilket Bolaget integrerade i en MobiMed-lösning. I början av 2018 inleddes projekt mot primärvården i regionerna Kalmar och Örebro där MobiMed är en bärande del av ett nytt arbetssätt.</p> <p>Under året skedde ett VD-byte då Staffan Eriksson slutat och Lars Höst blev tillförordnad VD. En ny strategisk plan utformades, vilken innebär en satsning på primärvården som nytt affärsområde samt fortsatt produktveckling med bland annat ett nytt användargränssnitt.</p> <p>Väsentliga händelser under perioden som den införlivade icke reviderade delårsrapporten 1 januari – 31 mars 2019 omfattar</p> <p>Ortivus vann upphandling beträffande leverans av MobiMed journalsystem till Nordirlands akutsjukvård.</p> <p>Genombrottsorder i Region Jämtland Härjedalen som valde MobiMed för primärvården.</p> <p>Slutförhandlingar inleddes med ST Electronics Pte Ltd i Singapore.</p> <p>Avtal tecknades med Carmenta gällande marknads- och försäljningssamarbete.</p> <p>Ortivus genomförde i februari-mars 2019 en till 100% garanterad företrädesemission omfattande sammanlagt 5 662 687 st nya B aktier. Nyemissionen fulltecknades och tillförde Bolaget en emissionslikvid om sammanlagt cirka 9,1 MSEK innan emissionskostnader (vilka uppgick till 0,8 MSEK).</p> <p>Avtal tecknades med konsultbolaget Spark Group som temporärt förstärker Ortivus organisation och ledning vilket belastade kvartalets resultat med 2,7 MSEK.</p>
<p>B.7 Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång</p>	<p>Vid årsstämma den 6 maj 2019 valdes en ny styrelseordförande, Anders Paulsson.</p> <p>Styrelsen för Bolaget beslöt den 17 maj 2019 med stöd av bemyndigande från årsstämman 2019 om den Riktade Emissionen som är föremål för upptagande till handel enligt detta Prospekt.</p> <p>Bolaget har utnyttjat lånefaciliteten hos Bolagets huvudägare Ponderus Invest AB med 2,0 MSEK. Efter erhållande av emissionslikviden återbetalades lånet fullt ut. Vid Prospektets datum var lånefaciliteten utnyttjad.</p> <p>Den 13 juni 2019 beslutade styrelsen för Bolaget AB att utse Reidar Gärdebäck till ny verkställande direktör för Ortivus AB från och med 5 augusti 2019. Vid samma tidpunkt återgår Lars Höst, som sedan sommaren 2018 verkat som tillförordnad verkställande direktör, till sin roll som CFO för Ortivus AB.</p> <p>Därutöver har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.</p>
<p>B.8 Utvald proforma-redovisning</p>	<p>Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.</p>

B.9 Resultat- prognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10 Anmärkninga r från Bolagets revisor	Ej tillämpligt. Revisionsanmärkingar saknas.
B.11 Otillräckligt rörelse- kapital	Ej tillämplig. Det är Bolagets bedömning att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med dagen för detta Prospekt.
Avsnitt C – Värdepapper	
C.1 Värdepapper som tas upp till handel	Aktier av serie B i Bolaget med ISIN-kod SE0000123085.
C.2 Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3 Antal aktier och nominellt värde	Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 15 507 613,80 SEK fördelat på totalt 44 307 468 aktier, varav 1 662 682 aktier av serie A och 42 644 786 aktier av serie B. Detta innefattar de 7 500 000 nya aktierna av serie B i den Riktade Emissionen vilka är föremål för upptagande till handel genom detta Prospekt och som kommer att registreras i samband med offentliggörandet av detta prospekt. ⁴ Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Varje aktie har ett kvotvärde om 0,35 SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.
C.4 Rättigheter avseende aktierna	Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster, och varje aktie av serie B berättigar till en röst (1) på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. 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 hos Bolagsverket. Inga begränsningar föreligger avseende aktiers överlåtbarhet. Innehavare av A-aktie kan påfordra att A-aktie omvandlas till B-aktie, vilket framställs till Bolagets styrelse som har att pröva frågan och besluta om eventuellt bifall. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
C.5 Inskränkning ar i den fria överlåtbarhe ten	Ej tillämpligt. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6 Upptagande till handel	De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm (Small Cap).

⁴ Per dagen för Prospektet uppgår det registrerade aktiekapitalet i Bolaget till 12 882 613,80 SEK fördelat på totalt 36 807 468 aktier, varav 1 662 682 aktier av serie A och 35 144 786 aktier av serie B. Ej registrerat aktiekapital uppgår till 2 625 000 SEK fördelat på totalt 7 500 000 aktier av serie B.

C.7 Utdelnings- politik	Bolaget är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Avtal med Almi medger utdelning till aktieägarna först efter att dess lån har återbetalats.
Avsnitt D – Risker	
D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>Bolagets verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentligt negativ inverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Nedan sammanfattas Bolagets huvudsakliga risker utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande:</p> <p>Framtida intäkter/kundavtal: Bolagets intäkter är beroende av att Bolaget löpande lyckas förnya ingångna affärsavtal och att ingå ytterligare avtal med nya kunder avseende Bolagets produkter och lösningar. Möjligheten att ingå sådana avtal är bland annat beroende av funktionaliteten och kvaliteten på Bolagets produkter och lösningar samt Bolagets trovärdighet som en långsiktig leverantör till sina kunder. Bolagets framtida intäkter är därutöver beroende av att Bolaget utvecklar sin befintliga affärsverksamhet på sina hemmarknader i Sverige och Storbritannien samt att Bolaget etablerar verksamhet inom nya affärsområden och på nya marknader. Om Bolaget inte framgångsrikt lyckas med sina etableringar, eller underhålla eller utveckla sin befintliga försäljningsorganisation, och dess relation med kunderna kan Bolagets försäljningsintäkter utebli. Dessutom finns en risk att processen för att underhålla och utveckla försäljningsorganisationen blir mer tidskrävande och kostsam än vad Bolaget beräknat vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Fåtal kunder, beroende av stora kundavtal och förnyelse av befintliga affärsavtal: Bolaget har drygt 40 kunder, varav 3 kunder (South Central Ambulance Trust, South Western Ambulance Trust och Västra Götalandsregionen) utgör en betydelsefull andel av de totala intäkterna. Avtalen med de engelska kunderna har löpt i sex år och förfaller den 18 december 2019 och kunderna kommer därefter att göra en ny upphandling. Om Bolaget förlorar någon eller några av dessa stora kunder skulle det på kort sikt få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Verksamheten i Storbritannien: Bolaget är sedan 1998 etablerat på den brittiska marknaden med ett eget dotterbolag och har en betydande del av sin verksamhet i Storbritannien. Ett allmänt mer komplicerat affärsklimat till följd av den pågående Brexitprocessen kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Förmåga att hantera tillväxt: Bolagets verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, system och tjänster exempelvis vid ett fullskaligt marknadsgenombrott i ett nytt land, vilket ställer stora krav på ledning och Bolagets operativa och finansiella kapacitet. I takt med att Bolagets personalstyrka och verksamhet växer, behöver Bolaget säkerställa effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett framgångsrikt sätt kunna genomföra en planerad tillväxt. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det få negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Marknadsacceptans: Bolaget verkar inom en konkurrensutsatt bransch och andra företag bedriver forskning och utveckling av medicintekniska produkter- och tjänster och Bolaget är därför beroende av marknadsacceptans. En sådan risk är högre för Bolaget som har ett begränsat produkt- och tjänsteerbjudande. Därutöver, verkar Bolaget på en marknad där många av dess konkurrenter har väsentligt större finansiella resurser än Bolaget. Om andra konkurrerande verksamheter utvecklar produkter eller tjänster som direkt eller indirekt konkurrerar med Bolagets nuvarande eller framtida produkter och tjänster, eller utvecklar produkter och tjänster som helt eller delvis ersätter Bolagets produkt- och tjänsteportfölj, eller om Bolaget i övrigt misslyckas med att möta den nuvarande och framtida konkurrensen på marknaden, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Teknisk utveckling och förändring: Bolagets marknader påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen. Investeringar i utveckling är alltid föremål för osäkerhet eftersom det på förhand inte går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser. Bolagets framgångar kommer därför till stor del att vara beroende av Bolagets förmåga att kunna anpassa sig till sådana externa faktorer, diversifiera produkt- och tjänsteportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta lösningar och tjänster som möter kraven från de föränderliga behoven på marknaden. Detta kan leda till att Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.</p> <p>Beroende av myndighetsgodkännande: För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd och godkännanden erhållas och registrering ske hos berörda myndigheter och/eller andra administrativa organ på respektive marknad. Det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla sådana</p>

tillstånd och godkännanden i den omfattning som krävs för att uppnå en lönsam verksamhet eller för att uppfylla framtida målsättningar, eller att kraven för redan erhållna tillstånd och godkännande skärps som gör att Bolaget förlorar dessa. Bolaget kan drabbas av sanktioner vid överträdelse/ bristande regelefterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar, eller författningar exempelvis i form av böter, viten, begränsning eller återkallelse av tillstånd, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Förändringar eller tillägg i befintliga regelverk eller klassificeringar, politiska beslut eller ändrad praxis bland myndigheter, och andra beslutsfattare kan leda till att anslagen till Bolagets framtida produkter blir lägre än förväntat eller helt uteblir, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av partners: Bolaget är en liten organisation och Bolaget samarbetar därför med ett flertal olika partners för att kunna behålla en hög flexibilitet samt ha tillgång till rätt expertis och kompetens. Bolaget är beroende av ett fortsatt nära samarbete med nuvarande och framtida partners, såsom forskare, teknik-konsulter, och underleverantörer i fråga om produktion. För en del av underleverantörerna krävs det att de är regulatoriskt godkända och/eller certifierade av berörd myndighet och/eller av annat organ. Bolagets strategi är att använda kontrakterade tillverkare för all produktion och standardprodukter. Det finns en risk att en eller flera av Bolagets leverantörer väljer att avsluta samarbetet med Bolaget eller att Bolaget inte har möjlighet att ersätta en sådan leverantör på ett tids- eller kostnadseffektivt sätt. Det finns även en risk att produktionsproblem uppstår såsom försenade leveranser, förseningar i tillverkningsprocesser eller kvalitetsproblem som kan komma att skada Bolagets renommé och leda till förlorade kunder, minskade bruttomarginaler och vinster vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Personal: Bolaget är beroende av att kunna behålla och rekrytera ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Om nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle det kunna försena eller försvåra Bolagets fortsatta forskning, utveckling och verksamhet. Bolaget är även beroende av att kunna rekrytera och behålla kvalificerad personal. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Bolagets verksamhetsområde och flera av Bolagets konkurrenter har avsevärt större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras eller att rekrytering endast kan ske på för Bolaget ofördelaktiga villkor. Om Bolaget inte lyckas rekrytera eller behålla nyckelpersoner eller annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Dessutom finns en risk att styrelsen, ledningen eller nyckelpersoner genom felaktiga beslut påverkar Bolaget negativt, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Patientskador och produktansvar: Bolaget är föremål för risker relaterade till patientskador vid användning av Bolagets lösningar. Bolagets försäkringar innehåller sedvanliga begränsningar avseende försäkringsskyddets omfattning och eventuellt ersättningsbelopp vilket kan innebära att Bolaget inte fullt ut kompenseras för anspråk eller skador som drabbar Bolaget vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Krav på intern kontroll: Bolagets verksamhet regleras av många skilda lagar samt av interna och externa regler. Det innebär att Bolaget måste ha en effektiv intern kontroll. Fel, misslyckanden eller ineffektivitet i Bolagets interna kontroll kan leda till att Bolagets verksamhet inte bedrivs i enlighet med gällande lagar och regler, att Bolagets redovisningssystem inte fungerar ändamålsenligt eller att Bolagets verksamhet inte kan kontrolleras på ett tillfredsställande sätt vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter: Bolagets framtida framgång kommer till stor del att vara beroende av dess förmåga att erhålla och bibehålla immaterialrättsligt skydd, för de immateriella rättigheter som är hänförliga till nuvarande och framtida produkter och tjänster vilka ingår i Bolagets produkt- och tjänsteportfölj. Vidare finns en risk att Bolagets nuvarande och framtida immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Vidare kan tredje part ha ansökt om registrering av immateriella rättigheter som omfattar samma teknologi eller produkt som Bolaget för närvarande använder eller utvecklar. Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar för att skydda sina immateriella rättigheter, inte är tillräckliga. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Företagshemligheter: Bolaget är beroende av know-how och företagshemligheter som, till skillnad från andra immateriella rättigheter, inte skyddas av registrering. Bolaget kan bli föremål för obehörigt röjande av sina immateriella rättigheter och tillgångar, know-how och företagshemligheter, vilket skulle kunna medföra att konkurrenter kan ta del och dra nytta av den know-how som Bolaget har utvecklat. Vidare finns alltid en risk att konkurrenter och andra parter, avsiktligt eller oavsiktligt, gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

	<p>Intrång i annans rätt: Teknologin som Bolaget använder i sin teknikutveckling eller som ingår i de medicintekniska produkter och tjänster Bolaget utvecklar och kommersialiserar, eller avser att utveckla och kommersialisera, kan göra intrång i eller annan immaterialrätt som ägs eller kontrolleras av andra. Om Bolaget tvingas initiera rättsliga processer för att få fastslaget vem som äger de kommersiella rättigheterna för sådana innovationer kan kostnaderna för sådana processer vara betydande. Bolaget kan komma att förlora sådana processer, vilket kan leda till att skyddet för, eller rättigheten att sälja någon eller samtliga av Bolagets produkter och tjänster upphör. Om Bolaget förlorar en sådan rättslig process kan Bolaget behöva betala betydande skadestånd vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Twister och anspråk: Det finns en risk att Bolaget kan vara inblandad i tvister i domstol eller med myndigheter i anslutning till Bolagets verksamhet. Bolaget kan till exempel bli föremål för anspråk relaterade till immateriella rättigheter, patientskador eller vilseledande och otillbörlig marknadsföring. Sådana processer kan vara tidskrävande, involvera stora summor pengar och kan, oavsett utgång, orsaka betydande kostnader för Bolaget, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Internationell verksamhet: Bolagets förmåga att konkurrera och driva internationell verksamhet påverkas av lokal affärskultur och utvecklingsmönster i respektive land vad gäller akutsjukvård och ambulansverksamhet. Etablering i andra länder, särskilt sådana som Bolaget inte har tidigare erfarenhet av, är i sig själv förenat med risker som kan vara svåra att förutse.</p> <p>I expansions syfte kan Bolaget behöva etablera egna verksamheter eller förvärva andra företag och det finns en risk att förväntade synergi- eller integrationseffekter inte kommer att uppnås eller att sådan process försenas och fördyras på grund av orsaker utom Bolagets kontroll. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Marknadsföring och försäljning i sig är föremål för olika regleringar i olika länder, vilket innebär att det därmed finns en risk att Bolaget inte skulle kunna korrekt uppfylla de särskilda krav som ställs på Bolagets verksamhet i olika länder. Därutöver kan kommunikationsform och processer vara olika mellan olika länder med verkan att Bolagets eventuella oförmåga att anpassa verksamheten till rådande, geografiska skillnader i lagar, regler och trender skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Tillgångarnas värde: Bolaget kan vara utsatt för risker relaterade till nedskrivning av immateriella tillgångar. Nedskrivningar av Bolagets immateriella och materiella tillgångar och/eller aktierna i Ortivus UK Ltd, vilket kan ske av många olika skäl exempelvis att South Central Ambulance Trust och/eller South Western Ambulance Trust inte förnyar avtalet med Bolaget, kan ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Finansiering: Bolaget kan i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden för ytterligare kapitalanskaffningar. Såväl storleken på som tidpunkten för Bolagets eventuella kapitalanskaffning är beroende av ett antal faktorer, däribland utfallet av försäljningen de kommande åren och andra riskfaktorer beskrivna i detta Prospekt. Det finns en risk att Bolagets tillgång till finansieringskällor inte är tillgängliga på fördelaktiga villkor, eller att finansieringskällorna inte är tillgängliga över huvud taget eller att sådant kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Skatt: Om det skulle visa sig att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser i respektive land är felaktig, eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis, inte är korrekt, att sådana regler, tolkningar och praxis skulle ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, eller att internprissättningen inte sker på armlängdsavstånd, skulle det kunna förändra Bolagets nuvarande och tidigare skattesituation vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Finansiella risker: Bolaget är utsatt för finansiella risker så som marknads-, likviditets-, valuta- och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av ränterisk och valutarisk. Bolaget är exponerad för valutarisker som uppstår från exponeringen av olika valutor, främst avseende transaktioner inom EU eller utanför EU. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana risker kan det få negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Underskottsavdrag: Bolagets verksamhet har genererat betydande underskott vilket medfört stora ackumulerade skattemässiga underskott. Ågarförändringar och förändring i lagstiftning kan medföra att begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Sådana inskränkningar i rätten att använda Bolagets ackumulerade skattemässiga underskott kan medföra negativa effekter på Bolagets framtida finansiella ställning och resultat.</p>
--	--

<p>D.3 Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</p>	<p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier sjunker avsevärt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Nedan presenteras de risker som Bolaget anser vara huvudsakliga risker som kan ha inverkan på Bolagets värdepapper.</p> <p>Aktiepris: Det framtida priset på Bolagets aktier kan inte förutses, aktiekursen kan fluktuera och aktieägare kan helt eller delvis förlora sina investeringar.</p> <p>Framtida emissioner: Framtida emissioner kan ha en negativ påverkan på priset på Bolagets aktier och kan också leda till en utspädning av nuvarande aktieägares aktieinnehav i Bolaget.</p> <p>Utdelning: Bolagets förmåga till framtida utdelning kan begränsas och är beroende av flera faktorer. Ingen utdelning kan ske förrän lånet till Almi är återbetalt, såvida inte Almi har medgivit sådan utdelning.</p> <p>Svenska kronor: Investerare med en annan referensvaluta än SEK kommer att bli föremål för valutarisker om de investerar i aktier i Bolaget.</p> <p>Utländska aktieägare: Det kan vara svårt för aktieägare utanför Sverige att väcka talan och verkställa utländska domar mot Bolaget.</p> <p>Försäljning av aktier: Kursen för aktierna i Bolaget kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Ägarna av de aktier som emitteras i den Riktade Emissionen har förbundit sig att inte sälja de aktier som tecknades inom en tidsperiod om 6 månader från styrelsens beslut om den Riktade Emissionen s.k. lock up. Det finns en risk för att det genomförs större försäljningar när förbindelsen löper ut.</p> <p>Ägare med betydande inflytande: Bolagets huvudägare skulle kunna ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget.</p>
<p>Avsnitt E – Erbjudande</p>	
<p>E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader</p>	<p>Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande.</p>
<p>E.2a Bakgrund och motiv</p>	<p>Ej tillämplig. Detta prospekt har endast upprättats för att möjliggöra upptagande till handel av de 7 500 000 nya aktierna av serie B som emitteras genom den Riktade Emissionen och utgör således inget erbjudande om att förvärva befintliga eller nyemitterade aktier.</p>
<p>E.3 Villkor i sammandrag</p>	<p>Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande.</p>
<p>E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter</p>	<p>Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande.</p>
<p>E.5 Säljare av värdepapper och avtal om lock-up</p>	<p>Säljare av värdepapper ej tillämpligt.</p> <p>De investerare som deltog i den Riktade Emissionen har förbundit sig att inte sälja de nyemitterade aktierna inom 6 månader från och med datum för styrelsens beslut om att genomföra den Riktade Emissionen.⁵</p>

⁵ Lock up-perioden löper ut den 17:e november 2019.

Sammanfattning

E.6 Utspädnings- effekt	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande.
E.7 Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande.

Risikfaktorer

En investering i Bolagets värdepapper är förknippad med väsentliga risker. Investerares bör nogt överväga alla risker som anges nedan och all övrig information i detta Prospekt innan ett investeringsbeslut avseende värdepapper i Bolaget fattas. Bolagets verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Om någon av nedanstående risker inträffar kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i väsentlig grad påverkas negativt. I sådana fall skulle kursen för aktierna kunna falla och investerares komma att förlora hela eller delar av sin investering. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som grundas på antaganden och uppskattningar och kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i Prospektet.

Utöver detta avsnitt bör investerares även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt genomföra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Bolaget är föremål för risker relaterade till möjliga framtida intäkter samt avtal avseende Bolagets produkter och lösningar

Bolagets intäkter är bland annat beroende av att Bolaget löpande lyckas förnya ingångna affärsavtal och att ingå ytterligare avtal med nya kunder avseende Bolagets produkter och lösningar. Möjligheten att ingå sådana avtal är bland annat beroende av funktionaliteten och kvaliteten på Bolagets produkter och lösningar samt Bolagets trovärdighet som en långsiktig leverantör till sina kunder. Bolaget lämnar in anbud på större upphandlingar där de ekonomiska åtagandena kan bli stora. I ingångna affärsavtal kan kostnaderna för leveransen komma att överstiga egna bedömningar vilket kan försämma lönsamheten. För det fall att Bolaget inte lyckas ingå avtal på för Bolaget ekonomiskt fördelaktiga villkor, om sådana avtal leder till förseningar eller ökade kostnader, eller om betalningen under ett sådant avtal försenas eller helt uteblir kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolagets framtida intäkter är därutöver beroende av att Bolaget utvecklar sin befintliga affärsverksamhet på sina hemmamarknader i Sverige och Storbritannien samt att Bolaget etablerar verksamhet inom nya affärsområden och på nya marknader. Om Bolaget inte framgångsrikt lyckas med sin tillväxtstrategi, eller att underhålla eller utveckla sin befintliga försäljningsorganisation, och dess relation med kunderna kan Bolagets försäljningsintäkter utebli, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Dessutom finns en risk i att bedömda kostnader för att bibehålla och utveckla den kompetens som finns i bolagets organisation ökar, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Fåtal kunder, beroende av stora kundavtal och ny upphandling avseende nuvarande kunder i Storbritannien

Bolaget har drygt 40 kunder, varav 3 kunder (South Central Ambulance Trust, South Western Ambulance Trust och Västra Götalandsregionen) utgör en betydelsefull andel av de nuvarande årliga intäkterna. Avtalen med de engelska kunderna har löpt i sex år och förfaller den 18 december 2019 och kunderna kommer därefter att göra en ny upphandling. Om Bolaget förlorar någon eller några av dessa stora kunder skulle det på kort sikt få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget kan i framtiden behöva göra ytterligare kapitalanskaffningar

Bolaget kan i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden för ytterligare kapitalanskaffningar. Såväl storleken på som tidpunkten för Bolagets eventuella kapitalanskaffning är beroende av ett antal faktorer, däribland utfallet av försäljningen de kommande åren och andra riskfaktorer beskrivna i detta Prospekt. Det finns en risk att Bolagets tillgång till finansieringskällor inte är tillgängliga på fördelaktiga villkor, eller att finansieringskällorna inte är tillgängliga över huvud taget eller att sådant kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är utsatt för risker relaterade till nedskrivning av immateriella tillgångar, aktierna i Ortivus UK Ltd, materiella anläggningstillgångar och andra uppskattningar för redovisningsändamål

Bolaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden för redovisningsändamål och dessa kommer definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Det åligger Bolaget att årligen undersöka nedskrivningsbehovet av immateriella och materiella tillgångar och andra tillgångar exempelvis värdering av aktierna i Ortivus UK Ltd. Sådan undersökning ska även ske när händelser eller förändrade förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Nedskrivningar av Bolagets immateriella och materiella tillgångar och/eller aktierna i Ortivus UK Ltd, vilket kan ske av många olika skäl exempelvis att South Central Ambulance Trust och/eller South Western Ambulance Trust inte väljer Bolagets som leverantör under nästkommande avtalsperiod, kan ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Verksamheten i Storbritannien och Brexitprocessen

Bolaget är sedan 1998 etablerat på den brittiska marknaden med ett eget dotterbolag och har en betydande del av sin verksamhet i Storbritannien. Ett allmänt mer komplicerat affärsklimat till följd av den pågående Brexitprocessen kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

Bolagets verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, system och tjänster exempelvis vid ett fullskaligt marknadsgenombrott på en ny geografisk marknad, vilket ställer stora krav på ledning och Bolagets operativa och finansiella kapacitet. I takt med att Bolagets personalstyrka och verksamhet växer, behöver Bolaget säkerställa effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett framgångsrikt sätt kunna genomföra en planerad tillväxt. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget verkar inom en konkurrensutsatt bransch och många andra företag bedriver forskning och utveckling av medicintekniska produkter och Bolaget är därför beroende av marknadsacceptans

Bolaget verkar inom en konkurrensutsatt bransch och många andra företag bedriver forskning och utveckling av medicintekniska produkter och tjänster, inklusive forskning och utveckling av sådana produkter och tjänster vilka kan, eller kan komma att, konkurrera med Bolagets produkter eller produktkandidater.

Vidare kan forskning och utveckling av produkter och tjänster som inte direkt konkurrerar med Bolagets produkter ersätta delar av eller hela Bolagets produkt- och tjänsteportfölj på marknaden, vilket följaktligen kan leda till en lägre efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster. En sådan risk är högre för ett mindre företag som Bolaget med en begränsad produkt- och tjänsteportfölj.

Därutöver, verkar Bolaget på en marknad där många av dess konkurrenter har väsentligt större finansiella resurser än Bolaget. Om andra konkurrerande verksamheter utvecklar produkter och tjänster som direkt eller indirekt konkurrerar med Bolagets nuvarande eller framtida produkter, eller utvecklar produkter och tjänster som helt eller delvis ersätter Bolagets produktportfölj, eller om Bolaget i övrigt misslyckas med att möta den nuvarande och framtida konkurrensen på marknaden, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolagets teknikutveckling

Investeringar i utveckling är alltid föremål för osäkerhet eftersom det på förhand inte går att förutse investeringens fulla affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser. Det finns en risk att investeringar i utveckling inte kommer att ge Bolaget någon motsvarande kommersiell nytta. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan också medföra reducerad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget. Detta kan leda till att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.

Strukturella förändringar i marknaden för medicinteknik kan göra Bolagets produkter och tjänster obsoleta

Bolagets marknader påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen och utvecklas ständigt vad avser befintlig teknologi, nya teknologiska framsteg och förbättringar av industriell know-how, och sådan utveckling kan i vissa fall ske snabbt. Bolagets framgångar kommer därför till stor del att vara beroende av Bolagets förmåga att kunna anpassa sig till sådana externa faktorer, diversifiera produkt- och tjänsteportföljen och att utveckla nya och konkurrenskraftiga tjänster på sin teknikplattform som möter kraven från de föränderliga behoven på marknaden. Vidare kan framtida tekniska framsteg göra att Bolagets nuvarande, eller i framtiden planerade produkter och tjänster, förlorar hela eller delar av sitt kommersiella värde. Om Bolaget inte kan anpassa sig till den tekniska utvecklingen, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är beroende av myndighetsgodkännande för att bedriva sin verksamhet

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd och godkännanden erhållas och registrering ske hos berörda myndigheter och/eller andra administrativa organ på respektive marknad, detta gäller exempelvis ISO 13485. För en del av underleverantörerna krävs att de är regulatoriskt godkända och/eller certifierade av berörd myndighet och/eller av annat organ. Det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla sådana tillstånd och godkännanden i den omfattning som krävs för att uppnå en lönsam verksamhet eller för att uppfylla framtida målsättningar, eller att kraven för redan erhållna tillstånd och godkännande skärps som gör att Bolaget förlorar dessa. Bolaget kan drabbas av sanktioner vid överträdelser/bristande regelefterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar, eller författningar exempelvis i form av böter, viten, begränsning eller återkallelse av tillstånd, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Förändringar eller tillägg i befintliga regelverk eller klassificeringar, politiska beslut eller ändrad praxis bland myndigheter, och andra beslutsfattare kan leda till att anslagen till Bolagets framtida produkter blir lägre än förväntat eller helt uteblir, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedriver utveckling i samarbete med externa partners och Bolagets beroende av dessa partners. Vidare kan Bolagets lanseringar av produkter och tjänster försenas på grund av externa faktorer

Bolaget är en mindre organisation, med cirka 20 anställda, och Bolaget samarbetar därför med ett flertal olika partners för att kunna behålla en hög flexibilitet samt ha tillgång till rätt expertis och kompetens. Bolaget är beroende av ett fortsatt nära samarbete med nuvarande och framtida partners, såsom teknikkonsulter och underleverantörer i fråga om produktion.

Det finns en risk att nuvarande och framtida partners inte uppfyller sina åtaganden eller att partners med rätt expertis och kunskap inte finns att tillgå, vilket kan leda till förseningar eller försvåra utvecklingen av produkterna. Idag sker bolagets leveranser i hög grad mot standardiserade IT-infrastrukturer men historiskt har Bolagets produkter och tjänster haft en stor grad av lokal kund Anpassning och har installerats och anpassats på beställning av varje kund. I de fall Bolaget leveranser försenas kan detta skada Bolagets renommé och leda till skadeståndsanspråk. Upprepade misslyckanden med att leverera produkter och tjänster i tid, oavsett om detta beror på Bolaget, dess samarbetspartners eller underleverantörer, kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolagets verksamhet är beroende av att kontinuerlig teknikutveckling sker för att kunna utveckla nya produkter och tjänster och att förbättra Bolagets befintliga erbjudande. Det finns en risk att nuvarande partners bestämmer sig för att avbryta samarbetet med Bolaget, vilket kan leda till förseningar eller hinder för utvecklingen av Bolagets produkter och tjänster. Om förseningar uppstår i Bolagets utvecklingsarbete kan det leda till förseningar i lanseringen av Bolagets nuvarande och framtida produkter och tjänster, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är beroende av underleverantörer för att tillverka sina produkter och tjänster

Bolaget är ett utvecklingsintensivt bolag med en begränsad organisation och är beroende av samarbete med andra aktörer för utveckling och tillverkning av Bolagets produkter och tjänster.

För en del av underleverantörerna krävs att de är regulatoriskt godkända och/eller certifierade av berörd myndighet och/eller av annat organ. Bolagets strategi är att använda kontrakterade tillverkare för all produktion och standardprodukter. Det finns en risk att en eller flera av Bolagets leverantörer väljer att avsluta samarbetet med Bolaget eller att Bolaget inte har möjlighet att ersätta en sådan leverantör på ett tids- eller kostnadseffektivt sätt. Det finns även en risk att produktionsproblem uppstår såsom försenade leveranser, förseningar i tillverkningsprocesser eller kvalitetsproblem som kan komma att skada Bolagets renommé och leda till förlorade kunder, minskade bruttomarginaler och vinster, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget har inte avtalsmässigt tillförsäkrat sig i alla leverantörsavtal möjligheten att kräva ersättning vid brist i leverans/fel i levererad produkt vilket minskar Bolagets möjligheter att erhålla kompensation. Bolaget saknar, helt eller delvis, erforderliga skriftliga avtal med vissa leverantörer för att övervärla ansvar på grund av fel i produkter vilket kan begränsa Bolagets möjligheter till ersättning från sina leverantörer.

Bolaget är beroende av att kunna behålla och rekrytera ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt att styrelse och ledningen fattar rätt beslut

Bolagets verksamhet är beroende av viss kompetens och kvalificerad personal i olika befattningar. Om nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle det kunna försena eller försvåra Bolagets fortsatta, utveckling och verksamhet. Bolaget är även beroende av att kunna rekrytera och behålla kvalificerad personal. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Bolagets verksamhetsområde och många av Bolagets konkurrenter har avsevärt större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras eller att rekrytering endast kan ske på för Bolaget ofördelaktiga villkor.

Om Bolaget inte lyckas rekrytera eller behålla nyckelpersoner eller annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs, kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Dessutom finns en risk att styrelsen, ledningen eller nyckelpersoner genom felaktiga beslut påverkar Bolaget negativt, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risikfaktorer

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

Avsaknad av eller brister i bestämmelser om konkurrens/värningsförbud och/eller rätt till resultat i anställningsavtal, konsultavtal och/eller andra uppdrag kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är föremål för risker relaterade till patientskador

Patienter som behandlas eller deltar i kliniska tester kan komma att påverkas negativt av Bolagets produkter och tjänster eller av att Bolagets produkter och tjänster hanteras på ett felaktigt sätt. Om sådana negativa effekter skulle uppstå, skulle det kunna leda till att Bolagets produkt- och tjänsteutveckling försenas eller stoppas. Sådana negativa effekter kan också leda till att Bolaget blir skadeståndsskyldigt eller föremål för andra anspråk, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är föremål för risker relaterade till produktansvar och är beroende av erforderligt försäkringsskydd

Bolagets verksamhet är föremål för olika ansvarsrisker såsom risken för produktansvarskrav som kan uppstå i samband med tillverkning av produkter, kliniska tester eller marknadsföring och försäljning av Bolagets produkter och tjänster. Till exempel kan patienter som kommer i kontakt med produkten felbehandlas eller på annat sätt skadas. Bolagets försäkringar innehåller sedvanliga begränsningar avseende försäkringsskyddets omfattning och eventuellt ersättningsbelopp vilket kan innebära att Bolaget inte fullt ut kompenseras för anspråk eller skador som drabbar Bolaget. Vidare kan anspråk mot Bolaget innebära att Bolagets försäkringspremie stiger eller medföra oförmåga att teckna ny försäkring, på för Bolaget godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Bolaget kan behöva utöka sitt försäkringsskydd till följd av expansion av verksamheten. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte erbjuder ett fullgott skydd i händelse av ett skadeståndsanspråk, eller att kostnaderna för försäkringsskyddet stiger, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolagets verksamhet styrs av komplexa och föränderliga lagar och förordningar, och är även beroende av olika godkännanden och tillstånd vilket innebär att Bolaget måste ha en effektiv intern kontroll och att det riskerar att bli föremål för krav från myndigheter och andra offentliga organ

Bolagets verksamhet regleras av många skilda lagar samt av interna och externa regler. Det innebär att Bolaget måste ha en effektiv intern kontroll. Sådana interna kontroller innefattar till exempel att hantera och övervaka den dagliga verksamheten så att denna sker i enlighet med gällande lagstiftning och bestämmelser, kontrollera Bolagets finansiella rapportering så att denna är i enlighet med gällande principer och bestämmelser i tillämplig redovisningslagstiftning samt kontrollera att Bolaget anlitar extern expertis för att stödja dessa åtgärder. Fel, misslyckanden eller ineffektivitet i Bolagets interna kontroll kan leda till att Bolagets verksamhet inte bedrivs i enlighet med gällande lagar och regler, att Bolaget inte följer Svensk kod för bolagsstyrning fullt ut, att Bolagets redovisnings- och rapporteringssystem inte fungerar ändamålsenligt eller att Bolagets verksamhet inte kan kontrolleras på ett tillfredsställande sätt. Om någon av de nämnda riskerna skulle realiseras, kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

I syfte att marknadsföra och sälja medicintekniska produkter och tjänster kan Bolaget, dess partners och underleverantörer behöva relevanta tillstånd från myndigheter på olika marknader. Till exempel kan det röra sig om krav på CE-märkning i Europa. Regelverket beträffade exempelvis prekliniska och kliniska prövningar och marknadsföring av Bolagets produktportfölj är komplext och förändras över tid. Därtill är Bolaget föremål för omfattande övrig lagstiftning och myndighetspraxis, och kan i framtiden komma att bli föremål för ytterligare lagstiftning och myndighetspraxis, inklusive sådan som omfattar offentlig upphandling. Det finns också en risk att Bolagets produkter och metoder inte erhåller klinisk acceptans eller introduceras i enlighet med nationella kliniska riktlinjer. Förändringar i lagstiftning, andra regler eller myndighetspraxis kan leda till ökade kostnader eller annars försvåra Bolagets produktutveckling. Därtill kan Bolaget drabbas av sanktioner om Bolaget inte följer ovanstående regelverk. Om någon av dessa risker materialiseras, kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter och tillgångar, know-how, företagshemligheter och rättsliga förfaranden

Bolagets framtida framgång kommer att vara beroende av dess förmåga att erhålla och bibehålla immaterialrättsligt skydd, för de immateriella rättigheter som är hänförliga till bolagets nuvarande och framtida produkter och tjänster.

Vidare finns en risk att Bolagets nuvarande och framtida immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Teknologin som Bolaget använder som ingår i de medicintekniska produkter och tjänster Bolaget utvecklar och kommersialiserar, eller avser att utveckla och kommersialisera, kan göra intrång i immateriella rättigheter som ägs eller kontrolleras av andra. Vidare kan tredje part ha ansökt om registrering av immateriella rättigheter som omfattar samma teknologi eller produkt som Bolaget för närvarande använder eller utvecklar.

Riskfaktorer

Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar för att skydda sina immateriella rättigheter, inte är tillräckliga. Bolaget kan därvid bli föremål för obehörigt röjande av sina immateriella rättigheter och tillgångar, know-how och företagshemligheter, vilket skulle kunna medföra att konkurrenter kan ta del och dra nytta av den know-how som Bolaget har utvecklat. Vidare finns alltid en risk att konkurrenter och andra parter, avsiktligt eller oavsiktligt, gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter.

Således finns det en risk att Bolagets agerande kan betraktas som ett intrång i en tredje parts immateriella rättighet och att en tredje part kan göra intrång i Bolagets immateriella rättigheter, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Bolaget tvingas initiera rättsliga processer för att få fastslaget vem som äger de immateriella rättigheterna för sådana innovationer kan kostnaderna för sådana processer vara betydande. Bolaget kan komma att förlora sådana processer, vilket kan leda till att skyddet för, eller rättigheten att sälja någon eller samtliga av Bolagets produkter och tjänster upphör. Om Bolaget förlorar en sådan rättslig process kan Bolaget behöva betala betydande skadestånd vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Dessutom finns det en risk att Bolaget kan bli inblandad i tvister i domstol eller med myndigheter i anslutning till Bolagets verksamhet. Bolaget kan till exempel bli föremål för anspråk relaterade till immateriella rättigheter, eller vilseledande och otillbörlig marknadsföring. Sådana processer kan vara tidskrävande, involvera stora summor pengar och kan, oavsett utgång, orsaka betydande kostnader för Bolaget, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är beroende av skydd av Bolagets know-how och företagshemligheter

Bolaget är beroende av know-how och företagshemligheter som, till skillnad från andra immateriella rättigheter, inte skyddas av registrering. Bolaget kan bli föremål obehörigt röjande av sådan information, vilket skulle kunna medföra att konkurrenter kan ta del och dra nytta av den know-how som Bolaget har utvecklat. Det finns även en risk att konkurrenter och andra oberoende parter utvecklar liknande know-how som den Bolaget har utvecklat. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Internationell verksamhet

Bolagets förmåga att konkurrera och driva internationell verksamhet påverkas av utvecklingsmönster i respektive land vad gäller akutsjukvård och ambulansverksamhet. Etablering i andra länder, särskilt sådana som Bolaget inte har tidigare erfarenhet av, är i sig själv förenat med risker som kan vara svåra att förutse. Marknadsföring och försäljning i sig är föremål för olika regleringar i olika länder, vilket innebär att det därmed finns en risk att Bolaget inte skulle kunna korrekt uppfylla de särskilda krav som ställs på Bolagets verksamhet i olika länder. Därutöver kan kommunikationsform och processer vara olika mellan olika länder med verkan att Bolagets eventuella oförmåga att anpassa verksamheten till rådande, geografiska skillnader i lagar, regler och trender skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Skatterisker

Bolaget driver för närvarande verksamhet på dess huvudmarknader i Sverige och Storbritannien. Försäljning sker även i begränsad omfattning till andra europeiska länder. För bearbetningen av marknaden i Storbritannien har Bolaget sedan 1998 etablerat ett dotterbolag i Storbritannien. Verksamheten bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna och för de gränsöverskridande transaktionerna med det brittiska dotterbolaget har armlängdsprincipen tillämpats vid internprissättningen. Om det skulle visa sig att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser i respektive land är felaktig, eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis, inte är korrekt, att sådana regler, tolkningar och praxis skulle ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, eller att internprissättningen inte sker på armlängdsavstånd, skulle det kunna förändra Bolagets nuvarande och tidigare skatte-situation, vilket riskerar att negativt inverka på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Underskottsavdrag

Mot bakgrund av att Bolagets verksamhet har genererat betydande underskott har Bolaget stora ackumulerade skattemässiga underskott i Sverige och Storbritannien. Ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget ändras kan innebära begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning. Sådana inskränkningar i rätten att använda Bolagets ackumulerade skattemässiga underskott kan medföra negativa effekter på Bolagets framtida finansiella ställning och resultat.

Bolaget är exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets-, valuta-, ränte- och motpartrisker.

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar samt att ränta på lån och tillgodohavande varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Eventuella räntehöjningar skulle öka Bolagets finansiella kostnader såvitt avser skulder med rörlig ränta samt öka kostnaden för refinansiering av de befintliga skulder och upptagande av nya lån och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar ska påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets risker från transaktionsexponering avser främst transaktioner inom EU och i framtiden förmodligen utanför EU

Risikfaktorer

beträffande Storbritannien, där risken kan bestå av fluktuationer i värdet på kontobehållning i utländsk valuta i intäkter eller kund/leverantörsreskontran. Omräkningsexponering uppstår från valutafluktuationer i omräkningen av utländska dotterföretags tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta. Det finns risk att stora valutafluktuationer kan medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

För det fall att Bolagets kunder inte kan betala sina fakturor i tid, eller överhuvudtaget, riskerar Bolaget att drabbas av motpartsförluster vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

IT-säkerhet och dataskydd

Ett omfattande IT-haveri eller annan IT-störning, hos Bolaget eller dess underleverantörer, kan påverka Bolagets förmåga att bedriva verksamheten, uppfylla sina kundåtaganden och säkerställa sekretess. Ortivus är skyldigt att utöva verksamheten med beaktande av dataskyddslagstiftning, vilket inbegriper Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). Det finns en risk att personuppgifter och annan känslig information om arbetstagare, kunder och företagshemligheter som Bolaget hanterar används på ett felaktigt sätt eller kapas om Bolaget utsätts för dataintrång. Efterlevnad av GDPR innebär ökade kostnader och omfattande administrativa sanktionsavgifter kan utgå för den som bryter mot GDPR. För det fall otillåten spridning eller felaktig behandling av personuppgifter sker, kan detta ge upphov till negativ publicitet och skada Ortivus renommé och leda till förlust av köpare, kunder och intäkter. Det kan även resultera i administrativa sanktionsavgifter, skadeståndsanspråk från individer och förelägganden från tillsynsmyndigheter i syfte att uppnå rättelse. Om någon av dessa risker materialiseras, kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien

Det framtida priset på Bolagets aktier kan inte förutses, aktiekursen kan fluktuera och aktieägare kan helt eller delvis förlora sina investeringar

Eftersom en aktie kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kommer att återfå investerat kapital. Det finns även en risk att en aktiv och likvid marknad för handel av Bolagets aktier inte utvecklas och därmed en risk att aktieägarna inte kommer att kunna sälja sina aktier eller endast kunna göra det med förlust. Priset på aktierna kan bli föremål för kraftiga fluktuationer. I synnerhet kan aktiekursen påverkas av förändringar i tillgång och efterfrågan, fluktuationer i nuvarande eller prognostiserat resultat, misslyckanden med att uppnå aktiemarknadens förväntningar på Bolagets utveckling, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, liksom lagstiftningsändringar och regulatoriska ändringar samt andra faktorer. Därutöver kan volatiliteten på aktiemarknaden sänka priset på aktierna.

Framtida emissioner kan påverka priset på aktierna och leda till utspädning

Bolaget kan i framtiden försöka att anskaffa kapital genom att emittera ytterligare aktier eller andra värdepapper. En sådan emission kan ha en negativ påverkan på priset på Bolagets aktier. En sådan emission kan också leda till en utspädning av nuvarande aktieägares aktieinnehav i Bolaget. För närvarande kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller villkor för någon sådan framtida emission. Följaktligen bör aktieägare överväga risken att framtida emissioner kan sänka priset på aktierna och/eller späda ut deras aktieinnehav i Bolaget.

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

Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och försäljning. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart att vara beroende av aktiens framtida kursutveckling. Ingen utdelning kan ske förrän lånet till Almi är återbetalt, såvida inte Almi har medgivit sådan utdelning.

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman huruvida utdelning ska utbetalas. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel i Bolaget och under förutsättning att ett sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna, som huvudregel, inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits och godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning under aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har ingen skyldighet att betala någon utdelning. Sammanfattningsvis finns det många risker som kan påverka Bolagets verksamhet negativt och det finns därför en risk att Bolaget inte kommer att generera resultat som möjliggör utdelning i framtiden eller att bolagsstämman fattar beslut om utdelning.

Investerare med en annan referensvaluta än SEK kommer att bli föremål för valutarisker om de investerar i aktier

Bolagets aktier är noterade i SEK och eventuell utdelning hänförd till aktierna kommer att utbetalas i SEK. Investerare med en annan referensvaluta än SEK kan därför påverkas negativt av en nedgång i värdet på SEK i förhållande till respektive investerares referensvaluta. Därutöver kan sådana investerare påverkas av ytterligare transaktionskostnader som uppkommer vid konvertering av SEK till en annan valuta.

Det kan vara svårt för aktieägare utanför Sverige att väcka talan och verkställa utländska domar mot Bolaget

De rättigheter som Bolagets aktieägare har regleras av bolagsordningen och av svensk lag. Dessa rättigheter kan skilja sig från de rättigheter aktieägare i utländska bolag åtnjuter. Den största delen av Bolagets tillgångar finns i Sverige. Som ett resultat av detta kan det vara kostsamt och tidskrävande för aktieägare utanför Sverige att initiera processer eller verkställa utländska domar mot Bolaget och dess styrelseledamöter.

Befintliga aktieägars försäljning av aktier

Kursen för aktierna i Bolaget kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. De aktier som emitteras i den Riktade Emissionen omfattas en av lock up-förbindelse som sträcker sig 6 månader från och med beslut om den Riktade Emissionen togs. Det finns en risk för att det genomförs större försäljningar när lock up-avtalet löper ut⁶.

Ägare med betydande inflytande

Styrelseledamoten Peter Edwall är genom närstående Bolagets största ägare och innehar cirka 26,0 procent av aktierna och 19,6 procent av rösterna i Bolaget. Peter Edwall kan därmed ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för mindre aktieägare som har andra intressen än större aktieägare. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget.

⁶ Lock up-perioden löper ut den 17:e november 2019.

Marknadsinformation, framåtriktade uttalanden och presentation av finansiell och övrig information

Marknadsinformation

Prospektet innehåller information om Bolagets verksamhet och de marknader Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland egen information och andra källor som statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, allmänna publikationer och annan offentligt tillgänglig information. Således är viss information om marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadstillväxt och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch/marknad inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets samlade bedömning med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från tillgängliga källor.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser och använd externa data i Prospektet är tillförlitliga, har Bolaget inte oberoende verifierat, och kan därför inte garantera riktighet och fullständighet i, den marknadsinformation och dess antaganden som finns i Prospektet. Marknadsinformation och marknadsstatistik är föremål för osäkerhet, kan tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Oberoende källor kan ha uppskattningar eller åsikter avseende branschrelaterad information som skiljer sig från Bolagets marknads- och verksamhetsinformation.

Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framåtriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta användandet av framåtriktad terminologi såsom "kan", "ska", "kommer", "antas", "potentiell", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "bör", "får", "anser", "förutses", "ämnar", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna", "såvitt är känt" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi.

Framåtriktade uttalanden förekommer på ett antal ställen i detta Prospekt och omfattar uttalanden inklusive men inte begränsat till avsnitten "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen och framtidsutsikterna". Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida strategi, lönsamhet, tillväxt, intäkter, kostnader och synergier, resultat, finansiella mål, finansiella riskmått, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, marknad- och konkurrentutveckling samt allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Bolaget:

Framåtriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden är också oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Även om Bolaget bedömer att förväntningarna som framgår av dessa framåtriktade uttalanden är rimliga kan det inte lämnas några garantier att de kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framåtriktade uttalanden i detta Prospekt.

Potentiella investerare ska därför inte fästa otilförlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri och uppmanas att läsa Prospektet i dess helhet, inklusive avsnittet "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen och framtidsutsikterna", vilka inkluderar beskrivningar av de faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad på vilken Bolaget är verksam. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation och prognostiserad finansiell utveckling som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida utveckling och resultat.

De framåtriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget åtar sig uttryckligen ingen skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden

oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler.

Varumärken

Bolaget äger eller innehar rättigheter till vissa varumärken, handelsnamn eller servicemärken som det använder i samband med att de bedriver sin verksamhet. Bolaget hävdar sina rättigheter till sina varumärken, handelsnamn och servicemärken i sådan utsträckning gällande lag tillåter.

Varumärken, handelsnamn och servicenamn för andra bolag som nämns i detta Prospekt tillhör innehavaren. Av bekvämlighetsskäl upptas varumärken, handelsnamn och upphovsrätter i vissa avsnitt i Prospektet utan symbolerna™, ® och ©.

Definitioner samt presentation och beräkningar av belopp och dess valuta

Definitioner

Med "Ortivirus" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Ortivirus AB (publ), org. nr 556259-1205, (ett svenskt publikt aktiebolag), den koncern som Ortivirus AB (publ) ingår i eller ett dotterbolag till Ortivirus AB (publ). Med "Koncernen" avses den koncern där Ortivirus AB (publ) är moderbolag.

Med den "Riktade Emissionen" avses riktad nyemission i Bolaget om 7 500 000 aktier av serie B utan företrädesrätt att teckna för befintliga aktieägare i Bolaget. För vidare information se rubriken "Riktad nyemission maj 2019" under avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden".

Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt som har upprättats med anledning av upptagande av de nya aktierna av serie B till handel på Nasdaq Stockholm.

Presentation av finansiell information

Hänvisning till "SEK" eller kronor avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, hänvisning "GBP" avser engelska pund och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Vissa belopp angivna i Prospektet har avrundats och följaktligen summerar inte nödvändigtvis alla tabeller exakt.

Bakgrund och motiv

Befolkningen i västvärlden åldras i snabb takt och påfrestningen på akutsjukvården ökar. Ett sätt att lösa bristen på akut-sjukvårds- och geriatrikplatser är att styra om patientflödena genom utbyggnad av hemsjukvården med stöd av mobila läkarteam. Även vårdcentraler på mindre orter liksom äldreboenden kan kopplas ihop med specialistsupport inne på sjukhusen och sända patientdata i realtid för bedömning och diagnostisering. Om patienterna kan bedömas, prioriteras och behandlas redan på äldreboendet eller hälsocentralen, istället för på en akutmottagning, kan patientflödena förbättras och kostnaderna reduceras med bibehållen vårdkvalitet. Patienten finns kvar i en trygg miljö, medan sjukhusen kan fokusera på specialistvård.

Denna marknadsutveckling öppnar nya affärsmöjligheter för Ortivus medicintekniskt certifierade teknikplattform MobiMed. Ortivus förutser en utbyggnad av den svenska hemsjukvården som kommer att stödjas av mobila läkarteam där Bolaget avser att nyttja sin långa erfarenhet av systemintegration, Ortivus kliniska beslutsstödsystem och erbjuda MobiMed till primärvårds-kunder.

Bolaget ser fortsatt den prehospitaled marknaden som en viktig del. Ortivus projekt i södra Storbritannien, som omfattar system till ca 1 200 ambulanser där Ortivus tillhandahåller fullservice samt vidareutveckling av systemet. Projektet har enligt Bolagets bedömning, i många avseenden varit en stor framgång: nöjda användare, mycket hög driftsäkerhet, en prisbelönad lösning och förbättrad vård till patienten genom säkrare diagnostik och snabbare behandling. Ortivus har under 2018 installerat MobiMed Journal i Region Jämtland Härjedalen med mycket bra resultat för kunden till följd. Bolaget har under våren 2019 vunnit upphandling av ambulansjournal i Nordirland samt är inne i slutförhandling med kund i Singapore för installation av MobiMed Journal. Dessutom pågår ett antal andra större upphandlingar på olika marknader.

För att ta tillvara möjligheterna i marknaden syftar Ortivus till att fortsatt bredda basen för verksamheten genom geografisk expansion, förstärkning av marknads- och leveransorganisationen, utveckling av nya förbättrade lösningar och produkt-erbjudanden till kunderna i den digitaliseringsprocess som pågår inom akut- och primärsjukvården. Bolaget genomför samarbete med Spark Group för att stärka organisationen och förstärka affärsprocesser.

Mot bakgrund av detta samt Ortivus dåvarande svaga finansiella ställning och kapitalbas efter flera förlustbringande år krävdes ett kapitaltillskott för att genomföra affärsplanen och säkerställa Ortivus finansiella uthållighet. En starkt finansiell ställning bedömdes också förbättra Bolagets möjligheter att vinna nya betydelsefulla affärer och underlätta tredjepartsfinansiering för att kunna erbjuda ett mer attraktivt kunderbjudande. Ambulansjournalprojekten är stora både vad gäller organisatorisk och finansiell belastning för ett bolag av Ortivus storlek.

Styrelsen för Bolaget beslöt den 17 maj 2019 med stöd av bemyndigande från årsstämman 2019 om en nyemission omfattande 7 500 000 nya B-aktier riktad till ett mindre antal särskilt utvalda investerare (den Riktade Emissionen). Teckningskursen uppgick till 2,00 kr per aktie. Teckningskursen fastställdes till den volymviktade betalkursen för bolagets B-aktier under de senaste 20 handelsdagarna med ett påslag om 5 %. Den Riktade Emissionen fulltecknades och tillförde Bolaget en emissionslikvid om sammanlagt 15,0 MSEK innan emissionskostnader om cirka 0,8 MSEK.

Den Riktade Emissionen genomförs i syfte att på ett kostnadseffektivt sätt säkerställa ytterligare finansiering av bolagets rörelsekapital och den fortsatta utvecklingen av bolagets verksamhet. Emissionslikviden avses användas för förstärkning av Bolagets organisation, bland annat utvecklings- och leveransfunktioner (ca 1/3 av emissionslikviden), utvecklingen av Bolagets produkt MobiMed (ca 1/3), och att allmänt stärka Bolagets finansiella resurser, bl.a. att hantera amortering av lån till Danske Bank (ca 1/3).

Bolagets aktieägare har tidigare i år under februari - mars beretts möjlighet att delta i en till 100% garanterad företrädes-emission omfattande 5 662 687 nya B-aktier till teckningskursen 1,60 kronor. Bolaget tillfördes då en emissionslikvid om sammanlagt cirka 9,1 kr innan emissionskostnader.

Ortivus aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm (Small Cap). Detta prospekt har upprättats för att möjliggöra upptagande till handel av de 7 500 000 nya aktierna av serie B som emitteras genom den Riktade Emissionen. Aktierna kommer att registreras av Bolaget i samband med offentliggörandet av detta prospekt, varvid aktierna kommer att upptas till handel.

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

Danderyd den 10 juli 2019

Ortivus AB (publ)

Styrelsen

Marknadsöversikt

Informationen i det följande avsnittet kommer från Bolaget om inte annat anges. Prospektet innehåller dock viss marknads- och branschinformation från tredje part. Trots att informationen har återgetts korrekt och att Bolagets källor anses vara pålitliga har Bolaget inte låtit informationen genomgå oberoende sakgranskning, varför dess korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Så långt som Bolaget är medveten och kan fastställa genom jämförelse med annan information som publicerats av sådana källor har inga fakta utelämnats som skulle göra den återgivna informationen inkorrekt eller missvisande.

Omvärld

Vårdsektorn utvecklas snabbt och står inför en mängd utmaningar. Det gäller bland annat effektiviseringar, jämlik vård, ökad patientdelaktighet och vårdkvalité genom digitalisering. Samtidigt ökar inte resurserna i samma takt som kostnaderna för den alltmer avancerade och specialiserade vården. De tydligaste trenderna som driver denna utveckling är den ökade digitaliseringen, en demografisk förskjutning mot en allt äldre befolkning, fortsatt urbanisering och ökad befolkning.

Digitalisering

Digitaliseringen skapar helt nya möjligheter för vårdsektorn att effektivisera vårdkedjan, vilket kan leda till såväl kostnadsbesparingar som ett förbättrat vårdutfall. Båda är viktiga ur ett samhällsekonomiskt perspektiv och för den enskilde medborgaren. I takt med att mobilnäten blir snabbare och säkrare samtidigt som samhället får en större digital acceptans kommer IT-utvecklingen att ändra konsumtionen av vårdtjänster och flytta den prehospitla vården närmare patienternas vardag. För att hantera dessa trender kommer fokus inom vården att fortsatt ligga på:

- Effektiviseringar
- Kostnadsbesparingar
- Förbättrat vårdutfall

För att utveckla och förbättra vården finns ökade krav på att implementera kliniska beslutsstöd som dokumenterar patientens symptom, ställd diagnos samt vilken behandling som bör sättas in. Varje investering måste förbättra kvaliteten på den utförda vården, upprätthålla och förbättra patientsäkerheten samt ge väsentliga effektiviseringsvinster.

Implementeringen av patientövervakningssystem som är kopplade till kliniska beslutsstödsystem räddar liv och ger betydande fördelar för hela vårdkedjan, från ambulans till sjukhus. Det medger att patienten får rätt vård vid rätt tidpunkt, vilket förbättrar såväl för den enskilde patienten som säkerställer att hela vårdkedjans resurser utnyttjas på mest effektiva sätt - något som kommer alla patienter till del. Med utgångspunkt i vårdenheters olika behov kan Ortivus lösningar anpassas, integreras och samverka med andra system och applikationer för att möjliggöra en väl dokumenterad vård och ett stöd för analys och fortsatt verksamhetsutveckling.

Demografi och förändrat patientbeteende

Med en befolkning som lever allt längre ökar trycket på hela vårdkedjan. För att resursutnyttjandet ska kunna optimeras kommer behovet av åtgärder innan patienterna når de första vårdinstanserna att öka. Att i ett tidigt skede kunna avgöra om en patient kan klara sig med viss omsorg i hemmet, ett besök på en vårdcentral eller behöver sjukhusvård kan frigöra resurser till de patienter som har störst behov och därigenom rädda liv. Patienterna är mer välinformerade och kräver rätt diagnos och behandling direkt. Patienten har idag rätt att själv ta del av sin journal.

Stort tryck på akutsjukvården

Det ökade patienttrycket på akutmottagningar fordrar nya lösningar för att påbörja behandling direkt på olycksplatsen eller i patientens hem samt att patienterna transporteras till rätt vårdnivå.

Utveckling mot protokollbaserad sjukvård

Sjukvården inför i större grad nationella riktlinjer och uppföljning via register för att säkerställa att rätt vård utförs och för att kunna jämföra olika vårdgivares resultat. Denna utveckling kommer även omfatta den prehospitla sjukvården och ställer krav på lösningar som möjliggör detta.

Urbanisering

Sverige och många andra nationer genomgår en tydlig urbaniseringstrend. Glesbygden avfolkas när unga, och friska, människor flyttar in till urbaniserade områden medan äldre människor stannar kvar. För att uppnå en jämställd vård krävs en bibehållen vårdservice i områden med färre boende samtidigt som trycket ökar i de urbaniserade områdena. I och med avfolkningen läggs vårdenheter ner och avstånden mellan vårdenheter kan öka i glesbygden kan det tidsmässigt ta lika lång tid att möta en läkare på en vårdcentral i storstäderna på grund av fler besökare. Ett sätt att möta denna trend är att så tidigt som möjligt i vårdkedjan kunna triagera patienterna, det vill säga sortera och prioritera vårdbehovet för den enskilde individen.

Triagering

Triage är en process för att sortera och prioritera behovet av vård utifrån patienters hälsotillstånd. Syftet är att de mest allvarliga eller brådskande fallen ska behandlas först. Triage används på akutmottagningar, prehospitalt och på katastrofplatser. Ordet är bildat från franska trier, sortera, och tillkom under Napoleonkrigen med början inom den militära sjukvården, där de skadade soldaterna delades in i tre grupper. Idag används RETTS och SATS som triageringssystem i Sverige. Systemet använder färgskalor för prioritering röd, orange, gul, grön eller blå:

- Direkt livshot och innebär "akutsjukvård direkt".
- Potentiellt livshot och innebär "akutsjukvård direkt".
- Ej livshot men behov av akutsjukvård inom rimlig tid men "kan vänta", vilket baseras enbart på att patienten kan vänta utan uppenbar medicinsk risk.
- Ej livshot men behov av vård inom rimlig tid men "kan vänta", vilket baseras enbart på att patienten kan vänta utan uppenbar medicinsk risk.
- Starkt begränsat akut behov av akutsjukvård vid söktillfället.

Internationellt används liknande skalor för prehospital triagering, t.ex. NEWS eller MEWS.

MobiMed är integrerat med RETTS, SATS och NEWS.

Prehospital vård

Den prehospitala vården kan sägas utgöra de vårdinsatser som utförs från det att sjukvården larmas till att patienten når ett sjukhus. I dagsläget utförs de mesta av de prehospitala vården av sjukvårdspersonal kopplade till patienttransporter. Vårdpersonalens kunskap om patients hälsotillstånd ökar ju närmare sjukhuset de kommer. Redan vid larmtillfället kan uppgifter om namn och symptom registreras, men för att säkerställa att korrekt information följer med patienten hela vägen in till akutmottagningen krävs stödsystem.

Marknad

Ortivirus i framkant för nästa digitala våg

För att möta ökade patientvolym och ekonomiska krav går allt fler vårdorganisationer i allt högre utsträckning över till elektroniska patientjournaler och inför system som gör att information om patienter och behandlingar kan delas i realtid mellan olika vårdgivare. Utvecklingen, som gäller i stort sett hela västvärlden, innebär enligt Bolagets bedömning att Ortivirus i hög grad ligger i spetsen på en tillväxtmarknad som dessutom förväntas accelerera under de kommande åren.

Ortivirus styrka och konkurrenskraft ligger i att utveckla plattformslösningar som binder ihop kedjan från ambulansen eller vårdcentralen till sjukhuset - och i att kunna erbjuda avancerat beslutsstöd i de komplexa situationer som ambulanspersonalen kan försättas i. Det är lösningar som dessutom sömlöst kan integreras med andra sjukhusystem.

Kunderna är sjukhus, landsting, primärvården och ambulansorganisationer. I de allra flesta fallen är kunderna finansierade av offentliga medel och i starkt reglerade verksamheter, affärer sker därför oftast genom regionala eller nationella offentliga upphandlingar. Vården är utsatt för krav på effektivisering, i sin tur kopplade till omfattande ekonomiska krav. Ortivirus kan bidra till en effektivisering och utvecklar därför sitt erbjudande i olika moduler för att möta kundens krav och budget med rätt funktionalitet.

Prioriterade marknader

Ortivirus har valt att fokusera på Sverige, Storbritannien och Norge, de marknader där Bolaget idag har flest kunder. Det betyder naturligtvis inte att vi bortser från andra möjligheter som kan dyka upp. Vi vet att behovet är stort och följer även andra möjliga marknader, säger Ortivirus kund- och försäljningschef Elias Obaid.

Skillnaden mellan de tre marknaderna är stora. I Sverige och Storbritannien är digitaliseringen relativt långt genomförd, medan ambulanssjukvården i Norge fortfarande i hög grad förlitar sig på papper och penna. Det finns också stora skillnader i organisationerna. I Storbritannien drivs ambulanssjukvården av 13 mycket stora ambulansstruster, fristående från sjukhusen, medan den i Sverige oftast är kopplad till sjukvårdsregionerna.

Sverige

Sverige är en bra marknad för Ortivirus. Vi har 13 av Sveriges 21 regioner som våra kunder. Sju av dem använder MobiMed journal. Marknaden är väl penetrerad, i stort sett alla har digitala journaler i sina ambulanser, men det är bara första vågen av digitalisering som vi sett. Många har haft systemen i flera år, men de fungerar som öar. Nu kommer nästa våg och då gäller det att integrera dem och tillföra nya funktioner som stöd för en effektiv vård. Här finns en stor potential för oss, eftersom en av våra styrkefaktorer är att kunna integrera olika system i vår teknikplattform, säger Elias Obaid.

För att minska belastningen på akutsjukvårdens mottagningar strävar kunderna efter att styra om patientflödena så att mer vård kan utföras redan i hemmet, eller på vårdcentralerna. Det sparar tid, resurser och transporter, men kräver samtidigt tillgång till mer effektiva system för informationsöverföring, journalföring och beslutsstöd. Även denna utveckling öppnar nu stora möjligheter för Ortivirus inom den svenska primärvården. – Just nu pågår projekt, till exempel i Borgholms kommun, där man provar lösningen Hemsjukhuset, som kopplar ihop hemsjukvården med hälsocentralerna och landstingets ambulanssjukvård. En liknande utvärdering inom primärvården pågår i Region Örebro och i båda fallen används MobiMed för att snabbt diagnostisera, göra bedömningar av vilken vård och vilken prioritering som behövs. Det är möjligt tack vare att vårdpersonalen, genom MobiMed, snabbt får tillgång till patientens historiska data, synkroniserade patientjournaler, monitorering, beslutsstöd och uppföljning, säger Elias Obaid.

Storbritannien

De 13 ambulansstrusterna i Storbritannien har sammanlagt cirka 7 000 fordon jämfört med Sveriges cirka 700. Varje trust upphandlar självständigt. Ortivirus har lyckats med sina utrustningar, både vad gäller hårdvara, system och integrationer och är ledande på marknaden på marknaden för patientambulansjournalssystem.⁷ Viktiga framgångsfaktorer är användarvänliga lösningar och tillgång till beslutsstöd. Ortivirus har tre trusters som kunder (varav två sedan 2014) och här finns goda förutsättningar för en fortsatt god affärsrelation. Dagens kunder har tillsammans cirka 1 500 ambulanser. Ortivirus sköter dessutom datordriften för över fyra miljoner britters patientjournaler, med en mycket hög tillgänglighet, något som ger goda kundreferenser. Samarbetena med befintliga kunder har utökats över tid och bolaget har blivit prisbelönt för sin förmåga till lokal anpassning och för sin innovationsförmåga. Under mars 2019 vann Ortivirus upphandlingen för patientjournal för Nordirlands ambulanstrust. Upphandlingar pågår på flera områden och nya tillkommer kontinuerligt.

⁷ Baserat på Bolagets egen marknadsanalys och räknat efter antal ambulansstruster som är Bolagets kunder gällande ambulanspatient-journalssystem. Ortivirus har 3 ambulansstruster som kunder av totalt 13 ambulansstruster i Storbritannien (undantaget mycket små trusters som inte är en kundgrupp Ortivirus riktar sig mot). Bolagets två närmaste konkurrenter bedöms ha 2 trusters som kunder.

Norge

I Norge har Ortivus varit etablerade sedan 2005 med MobiMed Monitorering representerade vid två sjukhus i Osloområdet, vilka har ca 80 enheter, varav hälften även är utrustade med MobiMed Journal. Sjukvårdsregionen Helse Sør-Øst har under 2019 påbörjat en större upphandling av elektroniska journaler inklusive Osloregionen och utgör ett första steg i att digitalisera hanteringen av patientdata inom akutuården på nationell nivå. Ortivus befintliga lösningar i Norge utgör tillsammans med Bolagets drift av journaler från Storbritannien mycket goda referenser inför upphandlingen.

Spanien och Italien

Ortivus har sedan 2015 åter ett intresse för MobiMed i Valenciaregionen i Spanien där Bolaget vid finanskrisens utbrott 2008 hade pilotinstallationer igång. Andra regioner visar också intresse med besök hos Ortivus kunder i Sverige. Beslutsprocesserna är dock långa och påverkas också av brister i den finansiella strukturen för större nya investeringar inom området. Ortivus har haft egen representation sedan 2017 i Spanien men har inlett ett partnersamarbete med svenska Carmenta som är etablerade i Spanien med sina utalmeringslösningar för akutfordon för att gemensamt fortsätta bearbetningen av den potentiellt stora akutuårdsmarknaden i Spanien.

I Italien har Ortivus sedan 2006 en mindre installation, ca 10 enheter av MobiMed Monitorering och MobiMed Journal, i Turin området i norra Italien. Även hos denna kund har driftstabiliteten varit mycket god och de visar nu ett starkt intresse av att förnya sin gamla utrustning och att även utvidga antalet enheter i sitt vårdområde.

Övriga marknader

Ortivus har sedan 2017 arbetat mot potentiella kunder i Singapore. Under våren 2019 sitter Ortivus i slutförhandling om kontrakt gällande elektronisk patientjournal gentemot ST Electronics i Singapore.

I andra länder/regioner som redan har installerat monitorering och ambulansjournal, kommer avtalen att upphöra och kunderna kommer att göra nya upphandlingar. Detta gäller t.ex. Danmark som står i startgrupparna för ny upphandling.

Verksamhetsbeskrivning

Ortivirus

Ortivirus är ett mediceknikföretag som grundades 1985 utifrån kliniska kunskaper inom kardiologi. Bolaget har sitt huvudkontor i Danderyd utanför Stockholm och är sedan 1998 etablerad genom eget dotterbolag i Storbritannien. Ortivirus är idag en av Bolaget betraktad ledande leverantör av mobila digitala lösningar för prehospitala vårdgivare på sina marknader i Sverige och Storbritannien.⁸

Genom den egenutvecklade modulbaserade teknikplattformen, MobiMed, erbjuder Ortivirus sina kunder MobiMed Monitorering - realtidsövervakning av patienter i den prehospitala sjukvården - och MobiMed Journal - ett beslutsstödsystem för bland annat triagering som i realtid kan integreras mot sjukvårdens egna administrativa vårdssystem och mot externa patientsystem. Ortivirus lösningar är certifierade enligt tre ISO-standarder och är CE-märkta enligt Medical Device Directive.

Ortivirus erbjuder sina kunder patientsäkra, användarvänliga och kostnadseffektiva beslutsstödsystem i realtid. Ortivirus lösningar räddar liv och minskar lidande och används idag av mer än 10 000 ambulanssjukvårdare i cirka 1 800 akutfordon och hanterar över 100 000 patienter varje månad.

Affärsidé, vision och strategi

Strategi

Ortivirus strategi för tillväxt och lönsamhet bygger på flera olika spår. Ortivirus kommer att kontinuerligt säkerställa att bolaget har marknadens mest konkurrenskraftiga lösning inom prehospital vård, genom att bredda och fördjupa sitt erbjudande med MobiMed-plattformen som bas. Ortivirus ska erbjuda sina kunder beslutsstöd av högsta kvalitet vid prioritering och bedömning, så kallad triagering, av patienter.

Ortivirus kommer att öka sin marknadsnärvaro på huvudmarknaderna Norden och Storbritannien genom en utbyggd försäljningsorganisation med syfte att öka försäljningen och säkerställa tillväxt. Därtill kommer Bolaget inleda en geografisk expansion på ett antal nya, i huvudsak, europeiska marknader. För att ytterligare driva tillväxt och ökad försäljning, framför allt på hemmamarknaden Sverige, kommer Ortivirus att utforska behoven av MobiMed bland kunder i nya segment, till exempel kommunal äldreomsorg och olika typer av primärvårdsenheter. Utöver detta undersöker och utvärderar Ortivirus styrelse kontinuerligt kandidater för uppköp eller partnerskap som ytterligare kan stärka bolagets position på marknaden.

Vision

Ortivirus är den naturliga och självklara leverantören av IT-lösningar till varje ambulans och till primärvården på sina marknader.

Mission

Ortivirus lösningar räddar liv genom att underlätta diagnostik och behandling vid prehospital vård, den vård som äger rum utanför sjukhusen, i ambulanser, på olycksplatser, eller i primärvården.

Affärsidé

Ortivirus utvecklar och marknadsför användarvänliga, patientsäkra och verksamhetskritiska system och tjänster för att möjliggöra effektiv patientövervakning, diagnostik och rapportering redan utanför sjukhusen.

Affärsmodeller

Ortivirus använder olika affärsmodeller baserade på kundens förutsättningar, behov och krav, från traditionell modell till så kallat systemabonnemang, där lösningarna, inklusive hårdvara, tillhandahålls som ett komplett erbjudande.

De flesta stora affärer sker genom offentliga upphandlingar, där utrymmet för prispförhandlingar är begränsat. I dessa upphandlingar bestäms marknadspriset av utvärderingen och anbudsprocessen. I de fall kunder inte vill göra stora investeringar, erbjuder Ortivirus, tillsammans med sina partners, flexibla finansieringslösningar.

⁸ Baserat på Bolagets egen marknadsanalys och räknat efter antal regioner/landsting som är Bolagets kunder. Ortivirus har 13 av Sveriges 21 regioner/landsting som kunder avseende monitoreringssystem och 6 regioner/landsting som kunder avseende patientjournalssystem. Räknat på detta vis är Ortivirus störst på marknaden gällande monitoreringssystem och näst störst gällande patientjournalssystem i Sverige. I Storbritannien har Ortivirus 3 ambulansstruster som kunder avseende ambulanspatientjournalssystem av totalt 13 ambulansstruster i Storbritannien (undantaget mycket små truster som inte är en kundgrupp Ortivirus riktar sig mot). Bolagets två närmaste konkurrenter bedöms ha 2 truster som kunder.

Traditionell affärsmodell

Ortivus traditionella affärsmodell innebär att kunden betalar för hårdvara, nyttjanderätten till programvara och installation, projektledning och utbildning. Kunden kommer därigenom att äga och förvalta hårdvaran, till exempel måtenhet och dator. Driften av systemet sköts av kunden, som också förvaltar servrar och övrig infrastruktur. Programvaran, enligt den version som var aktuell vid driftsättning hos kund, ägs av Ortivus och licensen ger kunden rätt att använda systemet. Kunden kan beställa och betala för service och support samt uppgradering till nya programversioner dock utan att få tillgång till ny funktionalitet.

Software as a service

Kunden svarar, liksom i den traditionella affärsmodellen, för driften av systemet, men programvaran används på abonnemangsbasis. Kunden köper en licens för att få tillgång till nya versioner av programvaran dock utan att få tillgång till ny funktionalitet.

Systemabonnemang

Ortivus använder Managed Services, systemabonnemang, som en tredje affärsmodell, vilket innebär att kunden köper ett fullserviceåtagande som gäller dygnet runt, året om och som innehåller abonnemang på programvaror, drift av kundens journaldatasystem, hårdvaruservice, med mera. Programvaran ägs av Ortivus och licensen ger kunden rätt att använda systemet. Ortivus sköter driften av de centrala delarna i systemen och förvaltar servrar och övrig infrastruktur. Ortivus äger och förvaltar även den hårdvara som placeras i ambulanserna.

Historiska milstolpar

2019 mar	Ortivus har av Northern Ireland Ambulance Service HSC Trust (NIAS) tilldelats ett kontrakt beträffande leverans av MobiMed Journal till Nordirlands akutsjukvård.
2019 mar	Ortivus AB förstärker eget kapital med en fullt säkerställd företrädesemission om ca 9 MSEK.
2019 feb	Ortivus har inlett slutförhandlingar med en kund i Singapore beträffande leverans av MobiMed Journal till Singapores akutsjukvård.
2019 feb	Region Jämtland-Härjedalen väljer MobiMed inom primärvården.
2019 jan	Ortivus AB har tecknat ett avtal med konsultbolaget Spark Group, att förstärka Ortivus organisation inom områden som försäljning, produktledning, och operativ verksamhet.
2018 aug	South Western Ambulance Service Trust gör tilläggsbeställning av MobiMed Journal för ytterligare 63 ambulanser.
2018 aug	VD Staffan Eriksson lämnar Ortivus. Lars Höst, CFO, blir tillförordnad VD.
2018 maj	Bolaget genomför en minskning av bolagets aktiekapital för att främst möjliggöra förlusttäckning.
2018 feb	Region Västmanland kopplar ihop MobiMed Journal med sjukvårdens journalsystem Cambio Cosmic.
2018 jan	Region Jämtland Härjedalen väljer MobiMed Journal som patientjournallösning för ambulanssjukvården.
2018 jan	Styrelseordförande Erik Hedlund avgår från Ortivus styrelse och ersätts av Nils Bernhard.
2017 dec	MobiMed Journal slutleverad till Region Örebro län.
2017 juni	Bolaget ingår avtal med South Central Ambulance Service om förlängning av ursprungliga avtalet under två år.
2017 juni	Bolaget genomför företrädesemission om 22,8 MSEK. Emissionen övertecknas med 160%.
2017 maj	Bolaget ingår avtal med South Western Ambulance Service om förlängning av ursprungliga avtalet under två år.
2017	South Western Ambulance Service Trust gör tilläggsbeställning av MobiMed Monitorering för ytterligare 28 ambulanser.
2017 jan	De sista ambulanserna i projektet i Storbritannien utrustas med MobiMed. Projektet övergick därmed i en fas där Ortivus nu ansvarar för drift, service och support samt vidareutveckling av lösningen.
2016	Ortivus vinner "Excellence in mobile healthcare" på EHI-2016 för integrationen av Summary Care Record.

2015	Åtgärdsprogram genomförs med förväntade årliga besparingar på 12 MSEK medförande omstruktureringskostnader på 2,3 MSEK.
2015	Leveransprojektet till South Western Ambulance Trust försenas på grund av kundens kringliggande aktiviteter.
2014	Ortivirus ansöker om överprövning av Stockholms Läns Landstings tilldelningsbeslut och förlorar i förvaltningsrätten.
2014	Ortivirus förlorar anbud för Stockholms Läns Landsting avseende informationssystem för framtida prehospital plattform (FRAPP-systemet).
2013	Ortivirus vinner kontraktet i Southern Ambulance Programme, ett projekt för införande av elektronisk patientjournal i ambulansverksamheterna i södra Storbritannien omfattande ca 100 ambulanser (South Central Ambulance Trust och South Western Ambulance Trust).
2013	South East Coast Ambulance Service, beslutar att dra sig ur processen gällande kontraktsförhandling av elektronisk patientjournal.
2013	Andra generationens elektroniska patientjournal för ambulanssjukvården lanseras – MobiMed Journal.
2011	VD Jan B Andersson lämnar Ortivirus.
2011	Bolaget minskar aktiekapitalet och reservfonden för att täcka bolagets förlust.
2010	Bolaget avyttrar koncernens nordamerikanska dotterbolag.
2008	Första generationens elektroniska patientjournal för ambulanssjukvården lanseras
2008	Ortivirus har upptagit syndikerat lån på 25 MSEK från bolagets större aktieägare, för att säkerställa den finansiella ställningen.
2007	VD Mikael Strindlund lämnar Ortivirus.
2007	Åtgärdsprogram genomförs med förväntade årliga besparingar på 10 MSEK.
2006	Ortivirus genomför en företrädesemission om 173 MSEK.
2006	Leveranser av MobiMed till Italien.
2005	Leveranser av MobiMed till Norge.
2002	Första versionen av MobiMed lanseras.
2001	Ortivirus lanserar en ny trådlös mätenhet, vilket var världens första certifierade medicintekniska produkt med Bluetooth.
2001	Ortivirus förvärvar amerikanska Sweet Computer Services, Inc.
2001	Ortivirus omstrukturerar verksamheten i Göteborg.
1998	Ortivirus Ltd, helägt dotterbolag i Southampton, Storbritannien, grundas.
1997	Ortivirus noteras på Stockholmsbörsen.
1995	Ortivirus sluter avtal med Hewlett Packard som OEM-leverantör av monitorerings-system på hjärtintensivavdelningar.
1992	Lansering av Ortivirus första övervakningssystem för hjärtintensivavdelningar på sjukhus.
1989	Det första trådlöst överförda EKG:t i världen mellan ambulans och sjukhus sänds från en ambulans i Östhammar till Akademiska Sjukhuset.
1985	Ortivirus grundades i Täby av Akbar Seddigh

Ortivus erbjudande

Lösningar som räddar liv

Ortivus levererar digitala lösningar för främst prehospital vård och akutsjukvård. Lösningarna riktar sig till ambulansorganisationer, akutmottagningar och specialistavdelningar som hjärtintensiv- och strokeavdelningar. Det övergripande målet är att bolagets lösningar ska rädda liv genom att underlätta snabb och korrekt behandling i den prehospitala delen av vårdkedjan, innan patienten nått sjukhuset, exempelvis i ambulansen, inom primärvården eller på äldreboenden.

Digitala lösningar ökar patientsäkerheten och minskar risken för felbehandling. Ortivus erbjudande består av integrerade lösningar som kräver en gedigen förståelse av verksamheten och den miljö där systemet ska användas. En av Ortivus konkurrensfördelar är därför bolagets långa erfarenhet av att utveckla lösningar med kliniska tillämpningar. En annan fördel är förmågan att koppla ihop de egna lösningarna för övervakning, journalsystem, beslutsstöd och robusta och snabba kommunikationslösningar i en plattformstruktur som kan integreras med andra sjukhussystem.

MobiMed – en modulbaserad teknikplattform

MobiMed är ett beslutsstödsystem för prehospital vård. Det innebär att vårdpersonalen redan vid mötet med patienten, i ambulansen, på vårdcentralen eller äldreboendet, kan mäta och övervaka patientens vitalparametrar, det vill säga EKG, puls, blodtryck, andningsfrekvens och kroppstemperatur.

Dessutom finns tillgång till avancerade journalfunktioner och en beslutsstödslösning som gör det enklare och säkrare att fatta kliniska beslut och triagera innan patienten är framme på sjukhuset. MobiMedsystemet är flexibelt och kan lätt anpassas efter olika arbetssätt och processer. En av MobiMeds största styrkor är att det på ett smidigt sätt kan integreras med andra system.

Patientövervakning

I MobiMed finns stöd för patientövervakning, så kallad monitorering, via en integrerad mätenhet som registrerar patientens vitalparametrar. I systemet finns även stöd för integration av de vitalparametrar som kommer från en monitor-defibrillator om en sådan skulle användas. MobiMed klarar att utföra mätningar även då patienten transporteras. Rätt fält i journalen fylls i automatiskt och värden uppdateras dynamiskt.

Alla viktiga data kan överföras till sjukhuset i realtid. Även bildöverföring är möjlig. Den pågående monitoreringen finns dessutom alltid lätt tillgänglig och kan avläsas i samma gränssnitt som journalen. För att påkalla uppmärksamhet och öka patientsäkerheten kan sjukvårdspersonalen ställa in larm in för olika typer av kritiska nivåer. Om ett gränsvärde överskrids informeras användaren på ett tydligt sätt, visuellt och med larmsignal.

Parametrar som kan övervakas av MobiMed

- Hjärtfrekvens
- EKG
- Syremättnad
- Blodtryck
- Koldioxidhalt i utandningsluft (endtidal koldioxid)
- Andningsfrekvens

Journal

I MobiMed ingår ett heltäckande prehospitalt elektroniskt patientjournalsystem för dokumentation av behandling, diagnostik och händelser. Journalen kan integreras olika journalsystem som används på sjukhus och inom primärvården samt nationella hälso- och sjukvårdsregister och persondataregister.

Journalen följer strukturerade arbetsflöden för bedömning och behandling av patienten, är anpassad efter ambulansorganisationens rutiner och förutsättningar och har funktioner som bidrar till ökad patientsäkerhet. I ett lättanvänt gränssnitt finns stöd för bedömning utanför sjukhuset, på en olycksplats eller i en ambulans, och ett integrerat beslutsstöd. Vid olycksplatsen ger den inbyggda kameran möjligheter till bildöverföring för specialistsupport och stödjer patientdokumentationen. Integration kan ske mot olika register, som befolkningsregistret. En modul för läkemedelsadministration beräknar dosering, baserat på ålder och vikt. Detta ökar patientsäkerheten och minskar risken för feldosering, till exempel när det gäller barn.

MobiMed har stöd för sökning i journalhistorik och kan hantera flera patienter samtidigt. Via mobilnät överförs alla data till en server och kan delas direkt med den vårdenhet som tar emot patienten. Vid signering och överlämning från den prehospitala enheten kan informationen integreras med sjukhusets journalsystem. Det ger ett smidigt informationsflöde och en förenklad patienthantering. Ortivus integrationsarbete tillsammans med Region Kronoberg prisbelönades 2018 av ambulansorganisationen FLISA.

Integrationer

MobiMed är ett sammankopplat system och har stöd för integration med bland annat:

- Cambio Cosmic (marknadsledande vårdinformationssystem / journalsystem i Sverige som även finns i Danmark och UK)
- Befolkningsregister
- Nationella tjänsteplattformar
- SOS utalarmering
- Summary Care Record i Storbritannien
- Monitordefibrilatorer

Triage

I Triagemodulen läggs patientens vitalparametrar in automatiskt. Modulen följer standardprocesser, till exempel RETTS (Rapid Emergency Triage and Treatment System) och har stöd för bedömning – triagering – av både barn och vuxna, med automatisk anpassning av vitalparametrarnas gränser och ESSkoder (Emergency Symptoms and Signs) efter ålder. Baserat på de data som samlas in kalkylerar modulen triagefärg, det vill säga en färgkodning som ger personalen en snabb bild som visar vilket behov av prioritering och övervakning som patienten har och också vilka prover som behöver tas. Ortivus tillhandahåller även moduler för triagering med SATS (South African Triage System) samt poängsättning enligt NEWS2 (National Early Warning Score).

Vårdkedja och vårdspår

MobiMed har stöd för att hantera vårdkedjor och de olika vårdspår som ingår i kedjan. Ett flöde av dynamiska frågor och diagnostik tydliggör bilden för både ambulanspersonalen och den mottagande sjukhuspersonalen och gör att patienten redan i ambulansen kan placeras i rätt vårdspår, till exempel strokespåret, spåret för PCI om det är fråga om en hjärtinfarkt, eller i spåret för trauma om det handlar om skador efter en trafikolycka. I en del fall behövs ingen åtgärd, utan patienten kan utan risk stanna kvar i hemmet eller på äldreboendet. Med MobiMed-plattformen kan kunderna enkelt lägga till nya vårdspår när så behövs och själva anpassa dem efter verksamhetens behov.

CoroNet – flexibilitet för patient och personal

CoroNet är en mobil övervakningslösning för sjukhusens hjärtavdelningar. Patienten kan röra sig fritt, samtidigt som han eller hon är under säker övervakning.

Personalen kan hela tiden ta del av den övervakningsinformation de behöver. CoroNet använder en unik trådlös teknik, utvecklad av Ortivus och lösningen är robust, säker och har hög prestanda. Den gör det möjligt att, oavsett övrig trådlös miljö, kontinuerligt sända EKG med full diagnostisk kvalitet. CoroNet möter därför behoven inom modern kvalificerad hjärt-sjukvård genom att skapa:

Flexibilitet för patienten Gränsen mellan traditionell sängövervakning och telemetri raderas ut. En patient kan röra sig fritt på avdelningen med bibehållen säkerhet och kvalitet i övervakningen.

Flexibilitet för personalen Med CoroNets mobila visningsenheter blir patientövervakning lättare tillgänglig för personalen. Det skapar flexibilitet och effektivitet.

En obruten övervaknings- och informationskedja De tidigare gränserna mellan olika övervakningstillfällen i behandlingskedjan försvinner. Kedjan är obruten, från ambulansen, via ankomsten till sjukhuset och tills patienten är inne på avdelningen. På samma sätt fungerar kedjan hela tiden när patienten av någon anledning behöver flyttas inom eller mellan avdelningar.

Mequal – förenklar i det dagliga

Mequal är ett elektroniskt beslutsstöd för hjärtkliniker som säkerställer att rätt behandling sätts in i rätt tid samt säkerställer följsamhet mot gällande behandlingsriktlinjer.

Mequal, som är lätt att integrera med andra system och produkter, kompletterar verksamheternas huvudjournal, förenklar och kvalitetssäkrar den dagliga rutinen och hjälper vårdgivaren att säkerställa att läkare och vårdpersonal följer gällande vårdprogram avseende diagnos och behandling.

Förändringar i vårdpraxis kan införas omgående i systemet. Den samlade informationsmassan blir en resurs för verksamheten, som med hjälp av denna kan styra och följa upp vården på både individ- och gruppnivå. Verksamheterna kan själva skapa enkla standardvårdplaner för valda patientgrupper. För varje enskild patient skapas dessutom automatiskt en egen vårdplan som består av aktiviteter från standardvårdplanen, kompletterad med vårdpersonalens egen planering. Mequal kan också föreslå och planera in aktiviteter baserat på patientens hälsotillstånd.

Mequal är integrerat med det kliniska beslutsstödet Domitor Decision Support (DDS) vilket gör att vårdpersonalen kan följa definierade rekommendationer och riktlinjer för behandlingen. Mequal stöder dessutom vårdkedjor över förvaltningsgränser och all information är alltid tillgänglig där den behövs. Mequal – flexibilitet för patient och personal – förenklar i det dagliga

Verksamhetsbeskrivning

arbetet och bevakar att all information som är aktuell för exempelvis kvalitetsregister registreras direkt vid vårdtillfället. När informationen är registrerad kan den efter signering exporteras automatiskt till valda register.

Eftermarknad

I takt med att den installerade basen växer ökar också möjligheterna för Ortivus när det gäller merförsäljning av eftermarknadstjänster i form av exempelvis utbildningar, support och teknisk service, men också av konsulttjänster där kunderna på olika sätt kan dra nytta av Ortivus som integrationsexpertis kombinerat med bolagets kliniska erfarenheter inom främst kardiologi.

När Ortivus levererar ett system till kund inrättas omedelbart en supportfunktion som ska underlätta införandet av systemet. Supportfunktionen tillhandahåller olika typer av expertkonsultfunktioner, arbetar med att anpassa systemet till kundens praktiska behov, men också till befintliga system, som exempelvis kundens olika journalsystem. Målet är alltid att kunden så snabbt och sömlöst som möjligt ska kunna ta den nya tekniken i bruk.

Ortivus erbjuder:

- Vidareutveckling och kundanpassning av system
- Verksamhetskonsultation t.ex. genomförande förstudie
- Telefonsupport
- Support på plats
- Utbildning
- Underhåll av system och hårdvara
- Uppgraderingar
- Reparationer
- Reservdelar och förbrukningsartiklar

Kunder och försäljning

Ortivus har idag knappt ett fyrtiotal större kunder avseende sina lösningar MobiMed Monitorering, MobiMed Journal, CoroNet och Mequal. Idag används MobiMed i ca 1 800 ambulanser av mer än 10 000 ambulanssjukvårdare. I Sverige använder 13 av totalt 21 landsting lösningar från Ortivus och i Storbritannien av 3 ambulansstruster. Därutöver används MobiMed i Norge (cirka 80 ambulanser) och Italien (cirka 10 ambulanser) i mindre skala.

Lösning	Antal kunder	Antal ambulanser	Varav Storbritannien
MobiMed Monitorering	18	884	400
MobiMed Journal	10	1 378	4 164
CoroNet	Drygt 24 ⁹	-	-

Av koncernens totala omsättning för 2018 utgjorde tre kunder (South Western Ambulance Trust, South Central Ambulance Trust och Västra Götalandsregionen) cirka 34%, 17%, respektive 14%, totalt 65%. Övriga kunder utgjorde enskilt mindre än 10%.

Intäkternas fördelning, geografisk marknad Koncernen, MSEK	Nettoomsättning 2018		Nettoomsättning 2017	
		%		%
Sverige	25,8	49%	22,1	38%
Storbritannien	25,2	48%	35,9	61%
Övriga världen	1,1	2%	0,8	1%
Totala intäkter	52,2	100%	58,8	100%

Intäkternas fördelning, intäktsstyp Koncernen, MSEK	2018		2017	
		%		%
Varuförsäljning	13,2	25%	13,9	24%
Mjukvaruförsäljning	16,8	32%	12,8	22%
Systemabonnemang	15,0	29%	26,2	45%
Tjänsteuppdrag	7,2	14%	5,9	10%
Totala intäkter	52,2	100%	58,8	100%

South Central Ambulance Trust och South Western Ambulance Trust

Ortivus har genom avtalen från 2013 med South Central Ambulance Trust och South Western Ambulance Trust gjort en stor investering för att tillvarata MobiMed internationella marknadspotential. Avtalen trädde i kraft 1 januari 2014 med en löptid på 4 år och en ensidig rätt för kunden att förlänga avtalen 2018 och 2019. Under räkenskapsåret 2018 utgjorde intäkterna från trusterna 43% av Koncernens intäkter.

Under januari 2017 utrustades de sista ambulanserna i projektet med MobiMed. Projektet övergick därmed i en fas där Ortivus nu ansvarar för drift, service, support samt vidareutveckling av lösningen. Under 2018 beställde South Western Ambulance Trust ytterligare 63 MobiMed Journal till deras nya ambulanser. Totalt omfattar avtalen drygt 1 200 ambulanser i södra Storbritannien och går nu 2019 in på sitt andra och sista år för avtalens förlängningsperiod. Därefter går inte avtalen att förlänga, utan kunderna kommer att gå ut i ny upphandling.

Ortivus erhåller löpande ersättning för support, service, drift och tilläggsbeställningar medan licensavgifterna för de inledande fyra åren redan har betalats i sin helhet och intäktsförts linjärt under fyraårsperioden. Under förlängningen 2018–2019 utgår serviceintäkter baserade på antalet fordon i trafik som tidigare men däremot erhåller Bolaget inga ytterligare licensintäkter. Bolaget har belastats av avskrivningar och leasingavgifter för installerad hårdvara. Avskrivningarna kommer att fortsätta fram till slutet av avtalets förlängningsperiod. Däremot har leasingbetalningarna upphört vid halvårsskiftet 2018.

Båda trusterna har ingått avtal om förlängning av det ursprungliga avtalet under två år till 31 december 2019. Avtalsförlängningen medför att Bolaget har beslutat att de redovisade restvärdena per 31 december 2016 på projektets materiella anläggningstillgångar så att dessa avskrivningsmässigt fördelas ut på perioden fram till och med 31 december 2019.

⁹ 24 st sjukhuskliniker som hjärtintensiv, akut och stroke med 196 bäddsystem och 268 telemetrisystem.

Konkurrenter

Marknaden präglas enligt Bolagets bedömning av fragmentering bland leverantörerna vilka är såväl större som mindre aktörer. Konkurrenterna kan delas in i två kategorier. För MobiMed Monitorering utgör leverantörer av monitordefibrillator de huvudsakliga konkurrenterna. När det gäller MobiMed Journal utgör leverantörer av ambulanspatientjournalssystem de huvudsakliga konkurrenterna.

Bolaget bedömer sig ha en ledande ställning inom monitorering i Sverige och utmanas framför allt av PhysioControl, Zoll och CorPuls.¹⁰ När det gäller ambulanspatientjournalssystem utmanar Ortivus konkurrenten CSAM/Paratus som enligt Bolagets uppfattning är störst på den svenska marknaden. Därtill kan också nämnas DXC (Danmark) som idag har Stockholms läns landsting som kund.¹¹

På den brittiska marknaden för ambulanspatientjournalssystem är enligt Bolagets bedömning Ortivus den största aktören följt av Medusa (Kanada) och Cleric.¹² Ytterligare konkurrenter som kan nämnas på den brittiska marknaden är de lokala aktörerna Terrafix och Kainos.

Produktutveckling

Ortivus ambition är att genom nära samarbete med kunder, t.ex. via bolagets användarförening, och via forskningssamarbeten vara ständigt innovativa och förstärka kunderbudandet. Det är viktigt att Bolagets lösningar kan anpassas till kundernas förutsättningar. Därför sker systemutvecklingen enligt en väl beprövad metodik, Scrum, som säkerställer att utvecklingsprojekten tar fram det som kunden verkligen vill ha, och att anpassningar och nya designval kan göras under projektens gång i samråd med kund. Detta arbetssätt bidrar också till korta ledtider i utvecklingen.

Beslutsstöd Ortivus ser att tillgången till beslutsstöd på ett tidigt stadium, det vill säga redan i ambulansen, blir allt viktigare. Ambulanspersonalen hanterar många komplexa tillstånd och situationer och kan inte vara experter på alla möjliga scenarier. Det finns patienter med olika fysiska skador eller sjukdomar, men också i ökande utsträckning patienter med varierande psykiska diagnoser. Ambulanspersonalen är högt utbildad för att ta hand om patienter, men kan göra det jobbet ännu bättre om de får hjälp med den kliniska bedömningen. Då kan exempelvis Artificiell Intelligens, AI, och Augmented Reality, AR (eller förstärkt verklighet) vara delar av lösningen.

Nationell samordning Fördelen med de utvecklade mobilnäten och ny digital teknik är att det blir enklare och framför allt säkrare att upprätta kontakten mellan en ambulans och sjukhuset under en brådskande transport och också att dela information i olika system. Det öppnar möjligheter för exempelvis videokonsultation. Men, videokonsultation är idag också en organisationsfråga. För att möta ett sådant behov bättre krävs sannolikt en större samordning mellan regioner.

Ortivus kunskap En tydlig utveckling är att landstingen mer och mer, istället för att fråga efter egna lösningar, förväntar sig att Ortivus ska komma med förslag för vad man kan göra och vilka problem man kan lösa med den nya tekniken. Ortivus visar då på möjligheterna och ger förslag man kan göra och vilka problem man kan lösa med den nya tekniken.

Sammanhållen lösning Sett ur ett lösningsperspektiv har Ortivus genom MobiMed fokuserat på en kombination av övervakningsfunktion och elektronisk patientjournal där data kan överföras automatiskt till sjukhusets journalssystem. Det särskiljer Ortivus enligt Bolagets bedömning från de konkurrenter som erbjuder både journalssystem och övervakningsenheter, men som av olika skäl valt att inte integrera dem med varandra. Ortivus ser kombinationen mellan övervakning, journal och beslutsstöd som en mer naturlig och effektiv lösning, inte minst som den smidigt kan integreras med andra system på sjukhuset och bilda en obruten kedja, från ambulansen och in på avdelningen.

Tillverkning

Ortivus produkter är sammansatta av standardiserade komponenter som köps in från underleverantörer. Ortivus har viss egenutvecklad hårdvara som tillverkas av underleverantörer enligt Bolagets specifikationer. Bolaget har därför ingen egen produktion av hårdvarukomponenter. Slutmonteringen är i sin tur kontrakterad till tredje part.

Leverans och support

Ortivus leverans- och supportpersonal har mångårig erfarenhet av att jobba med komplexa IT-installationer och medicintekniska produkter och tjänster.

¹⁰ Baserat på Bolagets egen marknadsanalys och räknat efter antal regioner/landsting som är Bolagets kunder gällande monitoreringssystem. Ortivus har 13 regioner/landsting som kunder av Sveriges totalt 21 regioner/landsting. Bolagets två närmaste konkurrenter bedöms ha 4 respektive 3 regioner/landsting som kunder.

¹¹ Baserat på Bolagets egen marknadsanalys och räknat efter antal regioner/landsting som är Bolagets kunder gällande ambulanspatientjournalssystem. Ortivus har 6 regioner/landsting som kunder av Sveriges totalt 21 regioner/landsting. Konkurrenten CSAM/Paratus bedöms ha 12 regioner/landsting som kunder.

¹² Baserat på Bolagets egen marknadsanalys och räknat efter antal ambulansstruster som är Bolagets kunder gällande ambulanspatientjournalssystem. Ortivus har 3 ambulansstruster som kunder av totalt 13 ambulansstruster i Storbritannien (undantaget mycket små struster som inte är en kundgrupp Ortivus riktar sig mot). Bolagets två närmaste konkurrenter bedöms ha 2 struster som kunder.

Verksamhetsbeskrivning

För att genomföra projekt på ett kontrollerat och affärsinriktat sätt från start till mål, så utförs alla leveransprojekt enligt PRINCE2, en projektledningsmetodik som är standard inom offentlig sektor i många länder, däribland Storbritannien. Utöver PRINCE2 följer all leverans- och supportpersonal även ITIL, en samling principer för hantering av IT-tjänster.

Certifieringar och CE-märkning av produkter

Ortivirus är verksam på en reglerad marknad. Regleringarna är till för att säkerställa att lösningarna som erbjuds upprätthåller patientsäkerheten. Fundamentalt för detta arbete är Ortivirus kvalitetssystem och Bolaget är certifierat enligt ISO 13485:2016 Quality Management System for the Design and Manufacture of Medical Devices och uppfyller bilaga II i MDD (Medical Device Directive).

Bolagets produkter MobiMed och CoroNet är CE-märkta enligt MDD (klass IIb enligt direktiv 93/42/EEG). Kvalitetssystemet kännetecknas av ett processororienterat synsätt. Både den kliniska delen och journaldelen av MobiMed är CE märkta enligt MDD (Directive 93/42/EEC Medical Devices Directive, Annex II) och uppfyller därmed kraven för dokumentations- och arkivsystem.

Bolaget är även certifierade inom ISO 20000 IT Service Management och ISO 27000 informationssäkerhet. Standarden som används inom ISO 20000 är anpassad till och helt kompatibel med ITIL-ramen (Information Technology Infrastructure Library). ISO 20000, omfattar både verksamheten i Sverige och Storbritannien. Certifieringen kommer sannolikt att vara ett krav i många upphandlingar framöver. Bolaget är även certifierade enligt ISO 27001 standarden, som ger ett ramverk för hur man implementerar ett LIS (Ledningssystem för informationssäkerhet) som skyddar informationstillgångarna och ger en IT-process som är lättare att hantera, mäta och förbättra.

Miljö

Ortivirus har ett aktivt miljöarbete. Ambitionen är att så få miljöfarliga ämnen som möjligt ska användas i framställningen av Bolagets produkter och för transporten till kund. Även emballage, tillbehör och framtida reparationer granskas ur ett miljöperspektiv. Produkterna ska enkelt kunna källsorteras i sina beståndsdelar. Då Ortivirus inte har egen produktion är valet av underleverantörer och deras hantering av miljöfrågorna ett väsentligt beslutskriterium. Ortivirus väljer i samarbete med underleverantören förbrukningsmaterial, komponenter och produktionssätt.

Ortivirus produkter uppfyller RoHS-direktivet om begränsning av användningen av vissa farliga ämnen i elektriska och elektroniska produkter.

Medarbetare

Ortivirus har under 30 år byggt upp ett starkt förtroende hos en stor kundkrets med hjälp av expertkunnande inom mobila lösningar, IT och medicinsk teknik i kombination med klinisk kompetens.

Medarbetarna har hög utbildningsnivå, gedigen erfarenhet och ett stort fokus på kunderna och deras utmaningar. Genom att vara en arbetsplats där delaktighet, ägandeskap och medansvar uppmuntras, skapas förutsättningar för medarbetarna att växa. Att vara en attraktiv arbetsgivare är en av de viktigaste komponenterna för att attrahera och behålla de bästa kompetenserna och i en förlängning förverkliga företagets vision.

Immateriella rättigheter

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

Bolaget innehar de registrerade EU-varumärkena (ord) "MOBIMED" och "ORTIVUS" samt det registrerade svenska nationella varumärket (ord) "MIDA". Därutöver innehar Bolaget registreringen av bifirma "Telemedics System".

Därutöver har Bolaget icke registrerade immateriella rättigheter i form av upphovsrättsliga tillgångar såsom programvara, dokumentation etcetera.

Egenutvecklad mjukvara

Bolagets mjukvara är uppbyggd av dels egenutvecklad mjukvara som innehas av Bolaget dels mjukvaran som har upplåtits till Bolaget genom licens. Den licensierade mjukvaran är delvis uppbyggd av allmänt tillgängliga mjukvara som har släppts till allmänheten under så kända öppna källkodlicenser (eng. Open Source), vilket innebär att dessa delar är tillgängliga för allmänheten.

Bolaget agerar med försiktighet vid användande av öppen källkod. För att undvika att Bolagets egenutvecklade innehåll i datorprogram måste göras tillgängligt för allmänheten (vilket kan vara fallet vid integrering av öppen källkod i egenutvecklad mjukvara och vice versa) har Bolaget använt sådana licenser där Bolaget i egenskap av användaren tillåts att använda den öppna källkoden, men behålla sitt egenutvecklade tillägg med ensamrätt. Detta åstadkoms genom att Bolagets egenutvecklade tillägg hålls avskilt på ett sådant sätt som möjliggör efterlevnad av licensvillkoren.

Det ovan nämnda innebär sammantaget att Bolaget inte har ensamrätt till vissa delar av de mjukvaror som Bolagets vidareutvecklingar bygger på. De delar som Bolaget självt har utvecklat kan Bolaget däremot använda med ensamrätt och kontrollera gentemot andra aktörer.

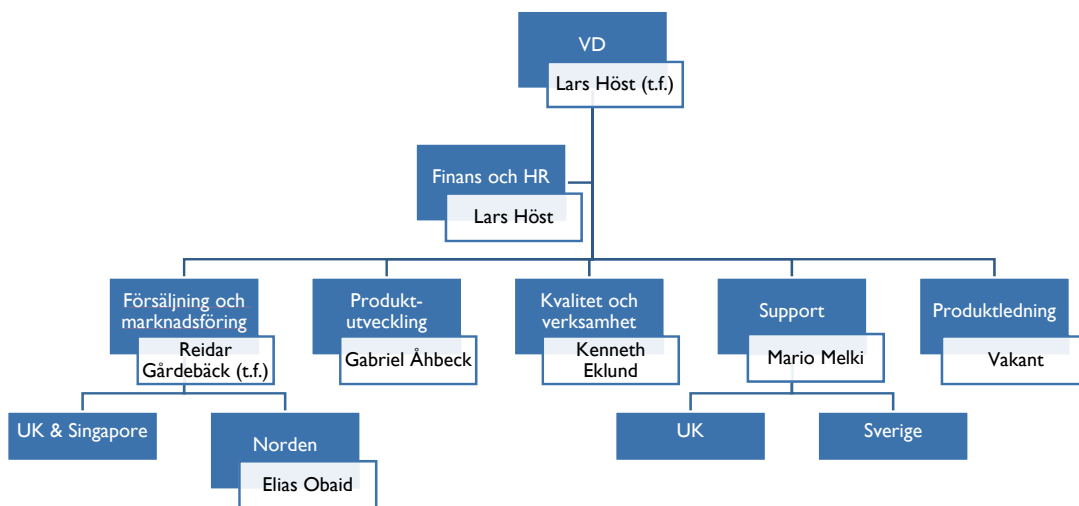
Licensierad mjukvara

Bolaget har ingått ett antal icke-exklusiva licensavtal avseende mjukvara för att möjliggöra olika typer av funktioner i Bolagets lösningar.

Organisatorisk och legal struktur

Organisatorisk struktur

Trots en begränsad storlek sett till antalet anställda i Bolaget, besitter Bolagets organisation en betydande kompetens inom för Bolaget relevanta områden. Bolaget besitter en lång erfarenhet inom bland annat IT-utveckling, trådlösa nät, mobila system för fältbruk och klinisk kompetens. I syfte att få tillgång till ytterligare expertkompetens, samt för att minimera kostnader och upprätthålla önskad flexibilitet, anlitar Bolaget externa konsulter i viss utsträckning. Vidare har Bolaget ett antal samarbeten med experter inom olika områden. Bolagets organisationsstruktur möjliggör att resurser kan allokeras efter behov samt att rätt expertis kan tas in vid rätt tillfälle.¹³



¹³ Styrelsen för Ortivus AB beslutade den 13 juni att utse Reidar Gärdebäck till ny verkställande direktör för Ortivus AB från och med 5 augusti 2019. Lars Höst återgår då till roll som CFO.

Medelantalet anställda i Bolaget under räkenskapsåren 2017 och 2018 framgår av tabellen i nedan.

Medelantalet anställda	2018	Varav män	%	Varav kvinnor	%	2017	Varav män	%	Varav kvinnor	%
Moderbolaget Sverige	15	13	87%	2	13%	16	14	87%	2	13%
Dotterföretag England	4	4	100%	0	0%	6	6	100	0	0%
Totalt koncernen	19	17	89%	2	10%	22	20	91%	2	9%

Legal struktur

Koncernen utgörs av Bolaget som dess moderbolag och fyra helägda dotterbolag till Bolaget enligt följande:

- Ortivus UK Ltd med organisationsnummer 3558696 (bildat i Storbritannien)
- Elementanalys Analytica AB med organisationsnummer 556265-4771 (bildat i Sverige)
- Biohome AB med organisationsnummer 556364-0464 (bildat i Sverige)
- Cardiological Decision Support Uppsala AB med organisationsnummer 556593-0707 (bildat i Sverige)

Ortivus UK Ltd är aktivt medan övriga dotterbolag är vilande.

Bolagets huvudkontor är beläget i Mörby i Danderyds kommun, Sverige.

Framtidsutsikter

Hela västvärlden har behov av IT-baserade lösningar i vården, för att klara den vårdutmaning som följer av ländernas åldrande befolkning. Ännu används penna och papper på många håll för att dokumentera vårdinsatser, särskilt i den prehospitla sjukvården. Detta kommer ställa större krav då patienterna som är hemma kommer vara sjukare med en komplexare sjukdomsbild. Ett sätt att möta utmaningarna är att vårdgivarna nu investerar i att digitalisera vårdprocesserna i syfte att kunna ge vård till fler patienter till samma eller lägre kostnader men med bibehållen eller bättre kvalitet och utfall innebärande att liv räddas och patienternas livskvalitet höjs. Vårdgivarna gör stora satsningar för närvarande på e-hälsolösningar för en mer patientcentrerad vård och det omfattar lösningar som kan erbjuda vård och diagnostik på distans.

Patienternas förändrade beteende och krav, bland annat på grund av internets tillgänglighet och utbredningen av smarta mobiltelefoner, ställer krav på Ortivus kunder då patienterna blir allt mer välinformerade och i högre utsträckning kräver att rätt diagnos kan ställas och adekvat behandling kan sättas in direkt. Patienten har idag rätt att själva ta del av sina journaler, vilket också ökar kravet på att prehospital personal har tillgång till adekvata verktyg och system som fångar upp patientens symptom och presenterar patientens medicinska historik på ett överskådligt sätt.

Sjukvården upplever ett ökat tryck på akutmottagningarna från patienter som i vissa fall hade kunnat söka vård på en annan, mer resurseffektiv vårdnivå. För de prehospitla vårdgivarna innebär det att de nya IT-baserade lösningarna och verktygen behövs i arbetet med att fortsatt utveckla sin verksamhet så att patienterna erhåller den vård de behöver utifrån anslagna resurser. Att redan på ett tidigt stadium kunna avgöra vilka insatser som egentligen behövs – sjukhusvård, vårdcentral eller vård i hemmet – frigör resurser i vårdkedjan och spara tid, pengar och ytterst människoliv. Det gäller att styra patientflödena så att mer kan lösas tidigare i vårdkedjan, på vårdcentraler, äldreboenden eller i hemmen, medan sjukhusen tar emot de svåraste fallen, de som behöver specialistvård.

De prehospitla vårdgivarna upplever i allt högre utsträckning krav från myndigheter att diagnos och behandling dokumenteras systematiskt och kan följas genom hela vårdkedjan. Det är en tydlig utveckling mot "protokollstyrning" inom hela sjukvården som pågår, baserad på nationella riktlinjer och registeruppföljning. Tidigare har den prehospitla sjukvården inte i samma utsträckning omfattats av denna trend, men i framtiden kommer samma krav ställas även i denna del av sjukvården som kommer att spela en viktig roll i vårdkedjan.

Upphandlingsmönstret för Ortivus lösningar är också i förändring. En tydlig trend mot allt större regionala upphandlingar och mer allomfattande upphandlingar kan förväntas i framtiden. Bolagets strategi är att etablera samarbeten med andra leverantörer för att kunna erbjuda helhetslösning till våra kunder. Ett sådant samarbete som konkretiseras är Carmenta.

För Ortivus och dess lösning MobiMed ger detta goda tillväxtpotentialer i både Sverige och internationellt som Bolagets nya affärsplan avser att ta till vara.

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 samt perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 respektive 2018 (reviderade av PricewaterhouseCoopers AB), vilka har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning ¹⁴. Koncernredovisningen i årsredovisningarna är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom dessa antagits av EU och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt årsredovisningslagen ("ÅRL"). Bolagets finansiella information avseende moderbolaget i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 och 2018 är upprättade i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och ÅRL. Informationen för perioderna 1 januari – 31 mars 2019 och 1 januari – 31 mars 2018 härrör från Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2019, som har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering, RFR1 och RFR2 samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten har ej granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Bolagets revisorer har lämnat revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2017 och 2018 utan avvikelse. Utöver vad som uttryckligen anges häri, har ingen information i detta Prospekt granskats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

¹⁴ Se vidare under rubrik " Handlingar som införlivas genom hänvisning" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

KONCERNENS RESULTATRÄKNING Belopp i KSEK	2018 Reviderat	2017 Reviderat	I jan – 31 mars 2019 Ej reviderat	I jan – 31 mars 2018 Ej reviderat
Nettoomsättning	52 199	58 799	11 580	12 268
Kostnad för sålda varor	-30 151	-28 825	-7 120	-6 787
Bruttoresultat	22 048	29 974	4 459	5 481
Försäljningskostnader	-16 169	-14 135	-3 513	-3 864
Administrationskostnader	-8 495	-13 155	-4 331	-2 160
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 761	-13 041	-2 242	-3 033
Övriga rörelseintäkter	1 744	5 089	316	375
Övriga rörelsekostnader	-1 310	-5 180	-527	-439
Rörelseresultat	-12 943	-10 448	-5 838	-3 640
Finansiella intäkter	1	0	-	-
Finansiella kostnader	-449	-1 157	-	-
Finansnetto	-448	-1 157	-190	-136
Resultat före skatt	-13 391	-11 605	-6 027	-3 776
Skatt	-	-	-	-
Årets resultat	-13 391	-11 605	-6 027	-3 776
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	17	-7	113	69
Övrigt totalresultat för perioden	17	-7	113	69
Periodens totalresultat	-13 374	-11 612	-5 914	-3 707
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-13 391	-11 605	-6 027	-3 776
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-13 374	-11 612	-5 914	-3 707

KONCERNENS BALANSRÄKNING				
Belopp i KSEK	31 dec 2018	31 dec 2017	31 mars	31 mars
	Reviderat	Reviderat	2019	2018
			Ej reviderat	Ej reviderat
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar	8 586	11 838	8 445	10 391
Materiella anläggningstillgångar	4 353	8 215	6 303	7 334
Summa anläggningstillgångar	12 939	20 053	14 748	17 725
Varulager	3 942	3 358	3 551	3 639
Kundfordringar	4 839	6 224	-	-
Övriga fordringar	527	835	7 009	11 849
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 031	2 289	-	-
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	60	79	-	-
Likvida medel	3 359	1 702	7 540	766
Summa omsättningstillgångar	14 758	14 487	18 100	16 254
SUMMA TILLGÅNGAR	27 697	34 540	32 848	33 979
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	10 901	21 801	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	14 956	14 956	-	-
Omräkningsreserver	312	295	-	-
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-23 988	-21 497	-	-
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 181	15 555	4 558	11 848
SUMMA EGET KAPITAL	2 181	15 555	4 558	11 848
SKULDER				
Avsättningar	0	22	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	595	1 548	-	-
Summa långfristiga skulder	595	1 570	2 480	1 190
Förskott från kunder	1 374	0	-	-
Leverantörsskulder	3 167	3 112	-	-
Övriga skulder	1 179	1 633	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	12 429	8 491	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 772	4 179	-	-
Summa kortfristiga skulder	24 921	17 415	25 810	20 941
SUMMA SKULDER	25 516	18 985	28 290	22 131
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	27 697	34 540	32 848	33 979

KONCERNENS KASSAFLÖDE				
Belopp i SEK	2018	2017	I jan – 31	I jan – 31
	Reviderat	Reviderat	mars 2019	mars 2018
			Ej reviderat	Ej reviderat
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat före skatt	-13 391	-11 605	-6 027	-3 776
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 248	10 152	2 058	2 713
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 143	-1 453	-3 969	-1 063
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-584	-447	-	-
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 649	2 947	-	-
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	3 568	-12 945	-	-
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	4 633	-10 445	1 933	786
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-510	-11 898	-2 036	-277
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-281	-350	-	-
Förvärv av immateriella tillgångar	-537	0	-	-
Avyttring av materiella tillgångar	0	0	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-818	-350	-3 480	-81
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Upptagna lån	13 250	5 000	-	-
Amortering lån	-7 709	-7 284	-	-
Amortering finansiell leasing	-2 556	-7 749	-	-
Nyemission	0	21 945	-	-
Återbetalning erlagd deposition	0	0	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 985	11 912	9 697	-578
PERIODENS KASSAFLÖDE	1 657	-336	4 180	-936
Likvida medel vid årets början	1 702	2 038	-	-
Likvida medel vid årets slut	3 359	1 702	-	-
TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS				
Belopp i KSEK				
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
<i>Räntor</i>				
Erhållna räntor	1	0		
Erlagda räntor	-449	-1 157		
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	7 967	10 061		
Orealiserade valutakursdifferenser	303	146		
Realisationsresultat anläggningstillgångar	0	7		
Övriga avsättningar	-22	-62		
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 248	10 152		

KONCERNENS NYCKELTAL			I jan – 31	I jan – 31
Belopp i KSEK	2018	2017	mars 2019	mars 2018
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Nettoomsättning	52 199	58 799	11 580	12 268
Bruttomarginal %	42	51	39	45
EBITDA	-4 977	-387	-4 230	-1 131
Avskrivningar	7 966	10 061	1 684	2 509
Rörelseresultat	-12 943	-10 448	-5 838	-3 640
Resultat efter skatt	-13 391	-11 605	-6 027	-3 776
Resultatmarginal %	-26	-20	-52	-31
Resultat/aktie, SEK	-0,43	-0,43	-0,19	-0,12
Soliditet, %	8	45	14	35
Skuldsättningsgrad, ggr	11,70	1,22	6,21	1,87
Eget kapital per aktie vid periodens slut, SEK	0,07	0,50	0,12	0,38
Medelantal anställda	19	22	19	21
Utdelning per aktie ¹⁵	0,00	0,00	0,00	0,00

Avstämningsstabeller

Nedan följer härledning av vissa alternativa nyckeltal som visar de olika komponenter som vissa av de alternativa nyckeltalen består av. Nyckeltalen har ej reviderats.

EBITDA			I jan – 31	I jan – 31
Belopp i KSEK	2018	2017	mars 2019	mars 2018
Resultat före skatt	- 13 391	-11 605	-6 027	-3 776
Finansnetto	448	1 157	113	136
Avskrivningar	7 966	10 061	1 684	2 509
EBITDA	-4 977	-387	-4 230	-1 131

Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

De finansiella mått som anges i Prospektet som inte definieras enligt IFRS är inte erkända mått på finansiell prestation enligt IFRS, utan mått som ledningen använder för att övervaka den underliggande prestationen för verksamheten och rörelsen. Investerare bör betrakta alternativa nyckeltal som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell information enligt IFRS. De finansiella mått som inte definieras enligt IFRS anger inte nödvändigtvis huruvida kassaflödet kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att motsvara likviditetsbehovet och det är möjligt att de inte ger någon indikation om Bolagets historiska rörelseresultat. Dessa mått är inte heller avsedda att indikera Bolagets framtida resultat. Bolaget ger uppgifter om finansiella mått som inte definieras enligt IFRS i Prospektet eftersom de anser att sådana finansiella mått är viktiga ytterligare mått på Bolagets prestation och anser att de i stor utsträckning används av investerare som jämför prestation mellan olika företag. Eftersom alla företag inte beräknar sådana finansiella mått eller andra finansiella mått som inte definieras enligt IFRS på samma sätt är det möjligt att det sätt som Bolaget valt att använda de finansiella måtten på inte kan jämföras med begrepp som definieras på liknande sätt och som används av andra företag.

¹⁵ Ej redovisat i finansiella rapporter avseende de redovisade perioderna. Ingen utdelning lämnades under dessa perioder.

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motivering
Nyckeltal definierade enligt IFRS		
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, för perioden.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.
Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS		
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.
EBITDA	Rörelseresultat före räntenetto, skatt, avskrivning av materiella anläggningsstillgångar, såsom installerad hårdvara hos kund som ägs av Ortivus, samt avskrivning av materiella anläggningsstillgångar, såsom aktiverade utvecklingskostnader.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.
Resultatmarginal	Resultat före skatt i procent av nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid periodens utgång.	Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.
Skuldsättningsgrad	Totala skulder dividerat med eget kapital.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets skulder
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med utestående antal aktier vid periodens slut.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.
Utdelning per aktie	Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk utdelning per aktie.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedan presenteras information avseende Bolagets kassaflöde och investeringar som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. För kommentarer avseende den finansiella utvecklingen hänvisas till förvaltningsberättelsen på sidan 20-23 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2017, på sidan 28-30 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 samt på sidan 5-6 i delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2019 tillsammans med redogörelse nedan.

Värden avser koncernen såvida inget annat anges. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående räkenskapsår.

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning.¹⁶

Intäkter, rörelsekostnader och resultat

Jämförelse mellan perioderna 1 januari – 31 mars 2019 och 1 januari – 31 mars 2018. Belopp inom parentes avser föregående period. Värdena avser koncernen såvida inget annat anges.

Nettoomsättningen uppgick till 11 580 (12 268) KSEK en minskning med 688 KSEK (6%). Omsättningen minskade delvis till följd av att bolaget inte hade någon större enskild leverans under det första kvartalet 2019, jämfört med det första kvartalet 2018.

Kostnad för sålda varor och tjänster uppgick till 7 120 (6 787) KSEK en ökning med 333 KSEK (5%).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 316 (375) KSEK en minskning med 59 KSEK (16%) och avser valutakursdifferenser.

Försäljningskostnader uppgick till 3 513 (3 864) KSEK en minskning med 351 KSEK (9%). Minskningen är hänförlig till att VD och CFO var samma person under det första kvartalet 2019 och att detta medför en halverad kostnad jämfört med motsvarande period föregående år.

Administrationskostnader uppgick till 4 331 (2 160) KSEK en ökning med 2 171 KSEK (101%) i huvudsak till följd av konsultarvode för Spark Group.

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 2 242 (3 033) KSEK en minskning med 791 KSEK (26%) i huvudsak hänförligt till att avskrivningsplanen för aktiverade utvecklingskostnader förlängts.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 527 (439) KSEK en ökning med 88 KSEK (20%) och avser valutakursdifferenser.

Rörelseresultat uppgick till -5 838 (-3 640) KSEK en försämring med 2 198 KSEK (60%). Resultatförsämringen är framförallt hänförlig till konsultkostnader för Spark Group. Kostnaden för VD och CFO minskade jämfört med samma period föregående år.

Finansnetto uppgick till -190 (-136) KSEK en försämring med 54 KSEK (40%) till följd av att bolaget började tillämpa IFRS16 under det första kvartalet 2019.

Periodens resultat efter skatt var -6 027 (-3 776) KSEK en försämring med 2 251 KSEK (60%). Perioden totalresultat uppgick till -5 914 (-3 707) KSEK en försämring med 2 207 KSEK (60%).

Kassaflöde

Redogörelse för Koncernens kassaflöde under perioden 1 januari 2019 – 31 mars 2019

Resultatet före skatt på -6,0 (-3,8) MSEK innehöll icke kassaflödespåverkande poster om 2,1 (2,7) MSEK. Koncernens totala kassaflöde för perioden uppgick till 4,2 (-0,9) MSEK. Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om -2,0 (-0,3) MSEK. Förändring av rörelsekapital gav ett kassaflöde om 1,9 (0,8) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,5 (-0,1) MSEK varav -3,3 MSEK avser investeringar i materiella anläggningstillgångar och -0,2 MSEK investeringar i materiella anläggningstillgångar. Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 9,7 (-0,6) MSEK varav cirka 8,2 MSEK tillfördes Bolaget genom en företrädesemission.¹⁷ Vidare påverkades kassaflödet från finansieringsverksamheten av amorteringar av lån om 1,2 MSEK och samt upptagande av leasingkulld hänförlig till förvärv av anläggningstillgångar om 2,7 MSEK.

Redogörelse för Koncernens kassaflöde under räkenskapsåret 2018

Resultatet efter skatt på -13,4 (-11,6) MSEK innehöll icke kassaflödespåverkande poster om 8,2 (10,1) MSEK, varav huvudparten gällde avskrivningar på anläggningstillgångar. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av

¹⁶ Se vidare under rubrik "Handlingar som införlivas genom hänvisning" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

¹⁷ Se vidare under rubrik "Företrädesemission februari – mars 2019" i avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden".

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

rörelsekapital var -5,1 (-1,5) MSEK. Kassaflödet från förändring i rörelsekapital var 4,6 (-10,4) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,5 (-11,9) MSEK.

Bolaget investerade i immateriella respektive materiella anläggningstillgångar om 0,5 MSEK respektive 0,3 MSEK. Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde 3,0 (11,9) MSEK, vilket fördelas på upptagning av lån om 13,2 MSEK respektive amortering av lån, checkkredit och finansiell leasingsskuld om 10,2 MSEK. Koncernens totala kassaflöde uppgick till 1,7 (-0,3) MSEK.

Redogörelse för Koncernens kassaflöde under räkenskapsåret 2017

Resultatet före skatt på -11,6 (-7,1) MSEK innehöll icke kassaflödespåverkande poster om 10,1 MSEK, varav huvudparten gällde avskrivningar på anläggningstillgångar. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var -1,5 (11,4) MSEK. Kassaflödet från förändring i rörelsekapital var -10,4 (-6,4) MSEK. Den enskilt största posten gällde förskott från kunder och upplupna intäkter avseende Storbritannien. I och med utgången av 2017, var denna post noll, då kontrakten med kunderna hade gått in i en förlängningsfas. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -11,9 (4,9) MSEK.

Bolaget investerade i immateriella respektive materiella anläggningstillgångar om 0,0 respektive -0,3 MSEK. Finansieringsverksamheten gav 11,9 MSEK, vilket fördelades på 21,9 i nyemission samt -10,0 gällande amortering av lån, checkkredit och finansiell leasing. Koncernens totala kassaflöde uppgick till -0,3 (0,9) MSEK.

Finansiell ställning

Finansiell ställning per den 31 mars 2019

Per den 31 mars 2019 uppgick balansomslutningen för koncernen till 32,8 (34,0) MSEK. Eget kapital för koncernen uppgick till 4,6 (11,8) MSEK. Koncernens långfristiga skulder uppgick till 2,5 (1,2) MSEK, som bestod av låneskuld till Almi 1,0 (1,2) samt långfristiga skulder avseende nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16 1,5 (0,0) MSEK. Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 25,8 (20,9) MSEK som bland annat består av utnyttjad checkräkningskredit om 0,0 (6,0) MSEK, låneskuld till Danske Bank 10,0 (0,0) MSEK, låneskuld till Almi om 0,8 (1,4) MSEK samt skuld avseende nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16 om 1,1 (0,8) MSEK. Per den 31 mars 2019 uppgick koncernens likvida medel till 7,5 (4,8 inklusive ej nyttjad checkkredit) MSEK. Därtill hade koncernen ett utnyttjat lånelöfte från Ponderus Invest AB om 6,0 MSEK, som gäller till och med den 31 december 2019.¹⁸

Finansiell ställning per den 31 december 2018

Per den 31 december 2018 uppgick balansomslutningen till 27,7 (34,5) MSEK. Eget kapital uppgick till 2,2 (15,6) MSEK. Koncernens långfristiga skulder uppgick till 0,6 (1,6) MSEK, som uteslutande bestod av låneskuld till Almi. Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 24,9 (17,4) MSEK som bland annat bestod av utnyttjad checkräkningskredit om 0,0 (4,5) MSEK, låneskuld till Danske Bank 10,0 (0,0) MSEK, låneskuld till Almi om 1,4 (1,4) MSEK, låneskuld till Ponderus Invest AB 1,0 (0,0) MSEK samt leasingsskuld 0,0 (2,6) MSEK. Under perioden omvandlades checkräkningskredit om 10 MSEK till ett kortfristigt lån om 10 MSEK som amorteras under 2019. Per den 31 december 2018 uppgick koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjad del av checkräkningskredit till 3,4 (7,2) MSEK. Därtill hade koncernen ett lånelöfte från Ponderus Invest AB om 6,0 MSEK, utnyttjat med 1 MSEK per 31 december 2018.

Finansiell ställning per den 31 december 2017

Per den 31 december 2017 uppgick balansomslutningen till 34,5 (47,2) MSEK. Eget kapital uppgick till 15,6 (5,2) MSEK. Genom en företrädesemission, beslutad vid den extra bolagsstämman den 12 maj 2017, ökade Bolagets aktiekapital i moderbolaget under juni månad från 14,5 MSEK till 21,8 MSEK. Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 17,4 (36,4) MSEK där förutbetalda intäkter i projektet i Storbritannien ingår med 0,0 (10,2) MSEK och kortfristig del av finansiell låneskuld leasing 2,6 (7,7) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick till 1,7 (2,0) MSEK och till 7,2 MSEK inklusive ej utnyttjad del av checkräkningskredit. Därtill hade koncernen ett ej utnyttjat lånelöfte från Ponderus Invest AB om 6,0 MSEK.

Investeringar

Investeringar för helåret 2018 uppgick till 818 (350) KSEK, varav materiella anläggningstillgångar med 281 (350) KSEK, respektive immateriella anläggningstillgångar med 537 (0) KSEK

Bolagets huvudsakliga investeringar under de räkenskapsår som omfattas av den historiska finansiella informationen, samt för perioden därefter till och med dagen för Prospektets datering, är relaterade till investeringar i egenutvecklad programvara beträffande MobiMed.

Utöver aktiverade investeringar, har Bolaget därtöver gjort egna kostnadsförda investeringar i produktutveckling inom ramen för kundprojekt som har kostnadsförts i sin helhet.

¹⁸ Se vidare under rubrik "Krediter, ställda säkerheter och annan finansiering" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

Aktiverade investeringar

Belopp i KSEK	2018	2017	jan-maj 2019	jan-maj 2018
Immateriella anläggningstillgångar	537	0	234	118
Materiella anläggningstillgångar	281	350	91	118
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Summa investeringar	818	350	325	236

Under perioden 1 maj 2019 fram till dagen för Prospektets datering har inga investeringar skett i anläggningstillgångar.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolagets investeringar kostnadsförs delvis och för att ge en uppfattning om Bolagets pågående investeringar beskrivs även sådana investeringar som kostnadsförs direkt.

Bolagets pågående investeringar rymms inom den ordinarie verksamheten och avser framförallt investeringar i Bolagets närvaro i Storbritannien samt löpande investeringar i kundprojekt. MobiMed utvecklas löpande och nya releaser släpps. Sådana investeringar finansieras av Bolagets befintliga kassa, kassaflöde från löpande verksamhet samt upptagande av lån. I övrigt har Bolaget inte gjort några åtaganden om väsentliga framtida investeringar.

Efter genomförandet av den Riktade Emissionen kommer Bolaget att fatta nya beslut om ytterligare investeringar inom sina tillväxtområden och marknader, bland annat kan Bolaget komma att fatta beslut om uppbyggnad av en försäljningsorganisation på den nordiska hemmamarknaden, genomföra marknadsplan för Storbritannien, etablering på nya marknader (Spanien, Italien, Singapur etcetera). Därtill kan nästa generation av MobiMed som är plattformsoberoende utvecklas för att stärka erbjudandet till kunderna och säkerställa Bolagets marknadsposition.

Tendenser och framtidsutsikter

Utöver vad som redogjorts i detta Prospekt känner Bolaget inte till några andra tendenser, förändringar i marknadsförutsättningarna, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. Bolagets verksamhet är dock förknippad med risker. De senaste tendenserna för försäljning och kostnader rymms inom den ordinarie affärsverksamheten. I avsnittet "Riskfaktorer" presenteras ett antal övergripande riskfaktorer som bedöms kunna ha betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Väsentliga händelser under perioden som de införlivade reviderade årsredovisningarna omfattar

Helåret 2017

Under året fortsatte Bolaget arbetet med Europas dåvarande största ambulansprojekt, bestående av MobiMed i sydvästra Storbritannien, som vid årsskiftet 2017 uppgick till drygt 100 installerade ambulanser och som blev slutförd under januari 2017. Bolaget levererade även ny mjukvarufunktionalitet till de båda ambulanstrusterna. Båda kunderna i Storbritannien förlängde sina avtal med Ortivus, fram till december 2019.

En företrädesemission av A- och B-aktier genomfördes under våren/sommaren 2017 enligt beslut från extra bolagsstämma 12 maj 2017. Emissionen fullteknades och inbringade en emissionslikvid om 22,0 MSEK (efter emissionskostnader) som användes till att stärka Bolagets balansräkning och till ökad marknadsutveckling samt vidareutveckling av MobiMed.

Region Örebro län valde Ortivus lösning MobiMed i sin upphandling av patientjournal för ambulanssjukvården, som slutlevererades under 2017.

Västra Götalandsregionen förlängde kontraktet med Ortivus gällande systemet Mequal fram till juni 2019.

Helåret 2018

South Western Ambulance Trust utökade sin ambulansflotta och beställde MobiMed Journal för dessa nya ambulanser.

Under hösten slutfördes en installation av MobiMed Journal i Region Jämtland Härjedalen med mycket gott resultat.

Region Gävleborg bytte triageringsmodell från RETTS till SATS, vilket Bolaget integrerade i en MobiMed-lösning. I början av 2018 inleddes projekt mot primärvården i regionerna Kalmar och Örebro där MobiMed är en bärande del av ett nytt arbetssätt.

Under året skedde ett VD-byte då Staffan Eriksson slutat och Lars Höst blev tillförordnad VD. En ny strategisk plan utformades, vilken innebär en satsning på primärvården som nytt affärsområde samt fortsatt produktveckling med bland annat ett nytt användargränssnitt.

Väsentliga händelser under perioden som den införlivade icke reviderade delårsrapporten 1 januari – 31 mars 2019 omfattar

Ortivirus vann upphandling beträffande leverans av MobiMed journalsystem till Nordirlands akutsjukvård.

Genombrottsorder i Region Jämtland Härjedalen som valde MobiMed för primärvården.

Slutförhandlingar inleddes med ST Electronics Pte Ltd i Singapore.

Avtal tecknades med Carmenta gällande marknads- och försäljningssamarbete.

Ortivirus genomförde i februari-mars 2019 en till 100 % garanterad företrädesemission omfattande sammanlagt 5 662 687 st nya B aktier. Nyemissionen fulltecknades och tillförde Bolaget en emissionslikvid om sammanlagt cirka 9,1 MSEK innan emissionskostnader (vilka uppgick till 0,8 MSEK).

Avtal tecknades med konsultbolaget Spark Group som temporärt förstärker Ortivus organisation och ledning vilket belastade kvartalets resultat med 2,7 MSEK.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Vid årsstämma den 6 maj 2019 valdes en ny styrelseordförande, Anders Paulsson.

Bolaget beslutade om den Riktade Emissionen som är föremål för upptagande till handel enligt detta Prospekt.

Bolaget har utnyttjat lånefaciliteten hos Bolagets huvudägare Ponderus Invest AB med 2,0 MSEK. Efter erhållande av emissionslikviden återbetalades lånet fullt ut. Vid Prospektets datum var lånefaciliteten outnyttjad.

Den 13 juni 2019 beslutade styrelsen för Bolaget AB att utse Reidar Gårdebäck till ny verkställande direktör för Ortivus AB från och med 5 augusti 2019. Vid samma tidpunkt återgår Lars Höst, som sedan sommaren 2018 verkat som tillförordnad verkställande direktör, till sin roll som CFO för Ortivus AB.

Därutöver har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Informationen som presenteras nedan bör lösas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen” och Bolagets historiska finansiella information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och som utgör en del av detta Prospekt.

Eget kapital och skuldsättning

Tabellerna nedan återger information om koncernens egna kapital och skuldsättning per den 31 maj 2019. Koncernens aktiekapital uppgick till 15 508 KSEK¹⁹, övrigt tillskjutet kapital till 33 368 KSEK och omräkningsreserv till 416 KSEK. Bolagets räntebärande skulder per den 31 maj 2019 uppgick till 8 785 KSEK. Likvida medel uppgick per samma datum till 13 660 KSEK.

Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Eget kapital och skuldsättning		Nettoskuldsättning	
Belopp i KSEK	31 maj 2019	Belopp i KSEK	31 maj 2019
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>		(A) Kassa	-
Mot borgen	0	(B) Likvida medel ²⁰	13 660
Mot säkerhet ²¹	8 071	(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
Blancokrediter ²²	1 124	(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	13 660
Summa kortfristiga räntebärande skulder	9 195	(E) Kortfristiga räntebärande fordringar	-
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>		(F) Kortfristiga bankskulder ²³	7 000
Mot borgen	0	(G) Kortfristig del av långfristiga skulder ²⁴	1 071
Mot säkerhet ²⁵	714	(H) Andra kortfristiga skulder ²⁶	1 124
Blancokrediter ²⁷	1 520	(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	9 195
Summa långfristiga räntebärande skulder	2 234	(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-4 465
<i>Eget kapital</i>		(K) Långfristiga banklån	-
Aktiekapital	15 508	(L) Emitterade obligation	-
Reservfond	33	(M) Andra långfristiga skulder ²⁸	2 234
Andra reserver	33 752	(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	2 234
Summa eget kapital²⁹	49 293	(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-2 231

¹⁹ Per dagen för Prospektet uppgår det registrerade aktiekapitalet i Bolaget till 12 882 613,80 SEK fördelat på totalt 36 807 468 aktier, varav 1 662 682 aktier av serie A och 35 144 786 aktier av serie B. Ej registrerat aktiekapital uppgår till 2 625 000 SEK fördelat på totalt 7 500 000 aktier av serie B.

²⁰ Avser bankmedel.

²¹ Mot företagsintekning. Varav 7 000 KSEK avser lån från Danske Bank och 1 071 KSEK avser lån från Almi. Se vidare rubrik ”Legala frågor och kompletterande information” under dess avsnitt ”Krediter och ställda säkerheter”.

²² Avser leasing enligt IFRS 16.

²³ Avser lån från Danske Bank.

²⁴ Avser lån från Almi.

²⁵ Mot företagsintekning. Avser lån från Almi. Se vidare rubrik ”Legala frågor och kompletterande information” under dess avsnitt ”Krediter och ställda säkerheter”.

²⁶ Avser leasing enligt IFRS 16.

²⁷ Avser leasing enligt IFRS 16.

²⁸ Varav 714 KSEK avser lån från Almi och 1 520 KSEK avser leasing enligt IFRS 16.

²⁹ Notera att posten inte inkluderar ”Balanserat resultat inklusive årets resultat”.

Väsentliga förändringar i eget kapital och skuldsättning sedan den 31 maj 2019

Med undantag för den Riktade Emissionen, har inga väsentliga förändringar ägt rum i Bolagets eget kapital och skuldsättning samt nettoskuldsättning sedan den 31 maj 2019.

Krediter, säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har krediter om 1 786 KSEK hos Almi Företagspartner AB (Almi) och 6 000 KSEK hos Danske Bank A/S, Sverige Filial. Därtill har moderbolaget ett lånelöfte från Ponderus Invest AB om 6 000 KSEK, ej utnyttjad per Prospektets datum, som gäller till 2019-12-31. Bolaget hade per den 31 maj inga eventalförpliktelser.

Se även vidare under rubrik "Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser" i avsnittet "Legala frågor och Kompletterande information".

Leasing

Bolagets skulder avseende nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16 uppgick den 31 maj till 2 644 KSEK (varav kortfristig del till 1 124 KSEK och långfristig del till 1 520 KSEK). Skulden och nyttjanderättstillgången är helt hänförliga till avtal om lokalhyra.

Nedsättning av aktiekapital

Enligt beslut vid årsstämma i maj 2018 nedsattes aktiekapitalet i moderbolaget från 21 801 KSEK med 10 891 KSEK till 10 901 KSEK. Efter nedsättningen av aktiekapitalet uppgår kvotvärdet till 0,35 (0,70) SEK. Nedsättningen genomfördes för att täcka förluster.

Redogörelse för rörelsekapital

I och med genomförande av den Riktade Emissionen så är det Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Ortivus aktuella behov under de kommande tolv månaderna.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital³⁰

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 10 500 000 SEK och högst 42 000 000 SEK fördelat på högst 5 120 000 aktier av serie A och högst 60 000 000 aktier av serie B.

Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 15 507 613,80 SEK fördelat på totalt 44 307 468 aktier, varav 1 662 682 aktier av serie A och 42 644 786 aktier av serie B (inklusive de 7 500 000 aktierna av serie B i den Riktade Emissionen vilka är föremål för upptagande till handel genom detta Prospekt och som kommer att registreras i samband med offentliggörandet av detta Prospekt).³¹

Varje aktie har ett kvotvärde om 0,35 SEK. Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Riktad nyemission maj 2019

Styrelsen för Bolaget beslöt den 17 maj 2019 med stöd av bemyndigande från årsstämman 2019 om en nyemission omfattande 7 500 000 nya B-aktier riktad till ett mindre antal särskilt utvalda investerare (den Riktade Emissionen). Teckningskursen uppgick till 2,00 kr per aktie. Teckningskursen fastställdes till den volymviktade betalkursen för bolagets B-aktier under de senaste 20 handelsdagarna med ett påslag om 5 %. Den Riktade Emissionen fulltecknades och tillförde Bolaget en emissionslikvid om sammanlagt cirka 15,0 MSEK innan emissionskostnader. Genom den Riktade Emissionen ökade antalet B-aktier från 35 144 786 till 42 644 786, vilket motsvarar en ökning med 21,3 procent. Det totala antalet aktier (av Serie A och B) ökade från 36 807 468 till 44 307 468, motsvarande en ökning med 20,4 procent. Aktieägare som inte deltog i den Riktade Emissionen fick sin ägarandel utspädd med ca 16,9%.

Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för bolaget att på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt säkerställa finansieringen av bolagets rörelsekapital samt den fortsatta utvecklingen av bolagets verksamhet till en teckningskurs som minst motsvarar den genomsnittliga börskursen. De investerare som tecknat sig i den Riktade Emissionen har förbundit sig att inte sälja de nyemitterade aktierna inom 6 månader från styrelsens beslut, s.k. lock up.

Bolagets kostnader hänförliga till den Riktade Emissionen av aktierna och upptagande till handel på Nasdaq Stockholm Small Cap beräknas uppgå till omkring 0,8 MSEK.

Företrädesemission februari – mars 2019

Ortivirus genomförde i februari - mars 2019 en till 100 % garanterad företrädesemission omfattande sammanlagt 5 662 687 st nya B aktier. Företrädesemissionen beslutades av styrelsen den 23 januari 2019 och som därefter godkändes av den extra bolagsstämman den 18 februari 2019. Teckningskursen uppgick till 1,60 kr per aktie. Nyemissionen fulltecknades och tillförde Bolaget en emissionslikvid om sammanlagt cirka 9,1 MSEK innan emissionskostnader (vilka uppgick till 0,8 MSEK). Genom nyemissionen ökade antalet B-aktier ökade från 29 482 099 till 35 144 786, vilket motsvarar en ökning med 19,2 procent. Det totala antalet aktier (av Serie A och B) ökade från 31 144 781 till 36 807 468, motsvarande en ökning med 18,2 procent. Aktieägare som valde att inte delta i nyemissionen fick sin ägarandel utspädd med cirka 15,4 procent.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie av serie A berättigar innehavaren till tio (10) röster och varje aktie av serie B berättigar innehavaren till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningens bestämmelser, såvida inte

³⁰ Per den 31 december 2018 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 10 900 673 SEK fördelat på totalt 31 144 781 emitterade aktier, varav 1 662 682 aktier av serie A var emitterade (samtliga fullt inbetalda) och 29 482 099 aktier av serie B var emitterade (samtliga fullt inbetalda). Varje aktie hade ett kvotvärde om 0,70 SEK.

³¹ Per dagen för Prospektet uppgår det registrerade aktiekapitalet i Bolaget till 12 882 613,80 SEK fördelat på totalt 36 807 468 aktier, varav 1 662 682 aktier av serie A och 35 144 786 aktier av serie B. Ej registrerat aktiekapital uppgår till 2 625 000 SEK fördelat på totalt 7 500 000 aktier av serie B.

bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Innehavare av A-aktie kan påfordra att A-aktie omvandlas till B-aktie, vilket framställs till Bolagets styrelse som har att pröva frågan och besluta om eventuellt bifall.

Central värdepappersföring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Registret förs av Euroclear Sweden AB. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. A-aktiens ISIN-kod är SE0000188930 och B-aktiens ISIN-kod är SE0000123085.

Övrigt

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

Aktiekapitalets och antalet aktiers utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 31 december 1992 förändrats enligt tabellen nedan, inklusive förändringar föranledda av den Riktade Emissionen.

Aktiekapitalets utveckling	Transaktion	Förändring aktiekapital (SEK)	Aktiekapital (SEK)	Förändring antal aktier (antal)	Totalt antal aktier (antal)
Aktiekapital dec 31 1992		-	15 198 690	-	1 519 869
1993	Nyemission	2 500 000	17 698 690	250 000	1 769 869
1993	Nyemission	11 801 310	29 500 000	1 180 131	2 950 000
1994	Nyemission	1 500 000	31 000 000	150 000	3 100 000
1995	Nyemission	15 500 000	46 500 000	1 550 000	4 650 000
1996	Nyemission	4 650 000	51 150 000	465 000	5 115 000
1996	Nyemission	4 650 000	55 800 000	465 000	5 580 000
1998	Split	-	55 800 000	5 580 000	11 160 000
2000	Nyemission	9 497 250	65 297 250	1 899 450	13 059 450
2001	Nyemission	3 364 420	68 661 670	672 884	13 732 334
2002	Nyemission	365 625	69 027 295	73 125	13 805 459
2006	Nyemission	34 513 645	103 540 940	6 902 729	20 708 188
2011	Nedsättning av aktiekapitalet	-73 540 940	30 000 000	-	20 708 188
2014	Nyemission	79 679	30 079 679	55 000	20 763 188
2016	Nedsättning av aktiekapitalet	-15 545 448	14 534 231	-	20 763 188
2017	Nyemission ³²	7 267 115	21 801 347	10 381 593	31 144 781
2018	Nedsättning av aktiekapitalet ³³	-10 900 673	10 900 673	-	31 144 781
2019	Nyemission ³⁴	1 981 940	12 882 614	5 662 687	36 807 468
2019	Den Riktade Emissionen	2 625 000	15 507 614	7 500 000	44 307 468

³² Avser företrädesemission genomförd under maj – juni 2017. Teckningskursen uppgick till 2,20 kr per aktie.

³³ Enligt beslut vid årsstämma i maj 2018 nedsattes aktiekapitalet i moderbolaget från 21 801 KSEK med 10 891 KSEK till 10 901 KSEK. Efter nedsättningen av aktiekapitalet uppgår kvotvärdet till 0,35 (0,70) SEK. Nedsättningen genomfördes för att täcka förluster.

³⁴ Avser företrädesemission genomförd under februari-mars 2019. Teckningskursen uppgick till 1,60 kr per aktie.

Bemyndiganden

Vid årsstämma den 6 maj 2019 beslutades om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemissioner omfattande sammanlagt högst 7 500 000 aktier (A- och/eller B-aktier). Nyemission skulle kunna genomföras med eller utan företrädesrätt för bolagets aktieägare. Detta bemyndigande utnyttjades till fullo i samband med den Riktade Emissionen. Per prospektets datum finns inga ej utnyttjade bemyndiganden till styrelsen.

Aktieägaravtal med mera

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utfästelse om lock up

De investerare som deltog i den Riktade Emissionen har förbundit sig att inte sälja de nyemitterade aktierna inom 6 månader från styrelsens beslut³⁵, s.k. lock up.

Utdelning och utdelningspolicy

Allmänt

Aktieägare är berättigade till framtida utdelning under förutsättning att det har beslutats om utdelning. Samtliga aktier ger rätt till utdelning till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Avtal med Almi medger utdelning till aktieägarna först efter Almis skriftliga godkännande.

Legala krav

Beslut om vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets, och i förkommande fall dess koncerns, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Huvudregel är att aktieägarna inte får besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägare som saknar avkastningskonto avsett för svenska kronor bör kontakta deras respektive bank avseende utdelningsvaluta. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Bilaga Vissa skattefrågor i Sverige".

³⁵ Lock up-perioden löper ut den löper ut den 17:e november 2019.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Bolaget uppgick till ca 4 770 stycken per 31 maj 2019. Av nedanstående tabell framgår information avseende de 10 största aktieägarna i Bolaget³⁶ per samma datum och för Bolaget därefter kända förändringar.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)
Ponderus Invest AB ³⁷	15 177	9 600 604	9 615 781 ³⁸	30,9	21,2
Nordnet Pensionsförsäkring AB	27 423	3 214 829	3 242 252	7,3	5,9
Pettersson, Rune	-	2 737 597	2 737 597	6,2	4,6
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	89 340	1 536 123	1 625 463	3,7	4,1
Fraim, Ing-Marie	-	2 000 000	2 000 000	4,5	3,4
CBLDN-Phoenix Fund	-	1 771 727	1 771 727	4,0	3,0
Raspart Förvaltning AB	-	1 500 000	1 500 000	3,4	2,5
Eriksson, Nils-Arne	-	1 500 000	1 500 000	3,4	2,5
Adolfsson, Pär-Ola	-	1 420 000	1 420 000	3,2	2,4
Papaxanthi, Konstantin	102 690	26 578	129 268	0,3	1,8
Övriga	1 430 052	15 433 379	16 863 431	38,1	50,2
Summa	1 662 682	42 644 786	44 307 468	100,0	100,0

Handel med aktien

Bolagets A-aktie och B-aktie är noterade på Nasdaq Stockholm Small Cap sedan 1997 under symbolen "ORTI A" och "ORTI B".

De nya B-aktierna som emitteras genom den Riktade Emissionen kommer att registreras av Bolaget i samband med offentliggörandet av detta prospekt, varvid aktierna kommer att upptas till handel på Nasdaq Stockholm.

³⁶ Efter röstandel.

³⁷ Ponderus Invest AB är närstående till styrelseledamoten Peter Edwall.

³⁸ Ponderus Invest AB har utfärdat köpoptioner till styrelse och ledande befattningshavare, se vidare under rubrik "Transaktioner med närstående" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelseledamöter

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst 7 styrelseledamöter med högst 5 suppleanter valda av aktieägarna på bolagsstämma. Bolagets styrelse består för närvarande av 4 styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter samt inga ledamöter är utsedda av facklig organisation. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Styrelsen har sitt säte i Danderyds kommun, Stockholms län.

Styrelseledamöten Peter Edwall är indirekt genom närstående bolaget Ponderus Invest AB Bolagets enskilt största ägare, såväl kapital- som röstmässigt. Övriga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Peter Edwall och Ponderus Invest AB. Ingen av styrelseledamöterna är anställd av Bolaget och har inte erhållit konsultarvoden av Bolaget (eller deras närstående) (se rubrik "Transaktioner med närstående" under avsnitt "Legala frågor och kompletterande information"). Bolagets styrelse har därför ansetts möta kraven på oberoende, eftersom samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt tre ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare.

I tabellen nedan framgår styrelsens ledamöter, deras födelseår, året de först valdes in, deras position, om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, ledningen samt i förhållande till huvudägare, och deras aktieinnehav i Bolaget per dagen för detta Prospekt. Nedan finns information om styrelseledamöternas innehav av aktier inklusive närståendes innehav samt innehav via kapitalförsäkring.

Namn	Befattning	Födelse- år	Invald	A- aktier	B- aktier	Totalt antal aktier	Oberoende i för- hållande till större aktie-ägare	Oberoende i för- hållande till bolaget och ledande befattnings- havare
Anders Paulsson	Ordförande	1957	2019	-	-	-	Ja	Ja
Sara Lei	Ledamot	1985	2019	-	-	-	Ja	Ja
Anna Klevby Dalgaard	Ledamot	1979	2017	-	17 727	17 727	Ja	Ja
Peter Edwall ³⁹	Ledamot	1955	2008	13 177	11 544 553	11 557 730 ⁴⁰	Nej	Ja

Anders Paulsson (styrelsens ordförande)

Född: 1957.

Utbildning: Civilingenjör KTH

Erfarenhet: Han har en gedigen bakgrund som ledare inom verkstad, automation och IT. Han har varit verksam som affärsområdeschef, VD och koncernchef under många år och har också lång erfarenhet av styrelsearbete både som ordförande och ledamot för ett flertal bolagsstyrelser.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i AcobiaFlux AB, Styrelseledamot i AcobiaFlux Holding AB, styrelseledamot i LK Valves AB, styrelseledamot LK Armatyr AB, styrelseledamot Skånkeberg Mgmt AB, styrelseledamot Bostadsrättsföreningen Skvadronen.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot Liljedahl Group AB, Styrelseledamot och ordförande Pdb Data-system AB, styrelseledamot LWW Group AB, styrelseledamot och ordförande Pdb iBizKit AB, styrelseledamot och ordförande Pdb Hitone AB, styrelseledamot och ordförande Pdb Intressenter AB, styrelseledamot Elcowire AB, styrelseledamot Kooperativ Ekonomiska föreningen Bikupan i Jönköping samt styrelseledamot i AH Industries A/S.

Övrigt: -

Anna Klevby Dalgaard (ledamot)

Född: 1979.

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm. Studier i medicin, Karolinska Institutet.

Erfarenhet: Anna är entreprenör, rådgivare och investerare inom hälso- och sjukvårdssektorn. Hon är bl.a. medgrundare och tidigare styrelseordförande i Health Navigator AB (nu Health Navigator Ltd) och Aktiv Hälsostyrning i Sverige AB (nu

³⁹ Peter Edwall äger samtliga aktier indirekt via närstående bolaget Ponderus Invest AB, se vidare "Ägarförhållanden" i avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden"

⁴⁰ Ponderus Invest AB har utfärdat köpoptioner till styrelse och ledande befattningshavare, se vidare under rubrik "Transaktioner med närstående" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

Lumell Associates AB). Anna har också erfarenhet som managementkonsult från McKinsey & Co och från Scandinavian Health Partner samt arbetat inom medicinteknikbolagen Colonix Medical Ltd (nu Origin Sciences Ltd) och Medtronic Inc.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande och styrelseledamot Hemcheck Sweden AB (publ), styrelseledamot Addhealth media AB, styrelseledamot Arthro Therapeutics AB, styrelseledamot Addi medical AB, styrelseledamot och ägare A. Klevby Dalgaard AB, styrelsesuppleant Kamelåsa AB, styrelsesuppleant Kamelåsa Holding AB, styrelsesuppleant Kamelåsa Invest AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande Lumell Associates AB, styrelseordförande Health Navigator AB, styrelseordförande Aktiv Hälsostyrning i Sverige AB, extern firmatecknare och styrelseordförande J16 Group AB, styrelseordförande och styrelseledamot The happy factory, styrelseledamot Bostadsrättsföreningen Hinden 21.

Övrigt: -

Sara Lei (ledamot)

Född: 1985.

Utbildning: Läkarexamen, Karolinska Institutet. Studier i sjukvårds- och näringslivsmanagement, Karolinska Institutet. Innovation Leadership Program, Karolinska Universitetssjukhuse.

Erfarenhet: Läkare och rådgivare inom ehälsa. Hon arbetar inom internmedicin på Karolinska Universitetssjukhuset och är klinisk rådgivare för Cambio Healthcare Systems. Hon har också erfarenhet som jurybedömare för Region Stockholms innovationsfond och VINNOVAs ehälsoutlysningar.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Doktorse Nordic AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Akut-hjälpen Hälsa & Lärande i Stockholm AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot SYLF (Sveriges Yngre Läkares Förening), styrelseledamot Läkarförbundet, styrelseledamot Scio Reality AB (konkurs inledd 2018-10-08), styrelseledamot Maktsalongen.

Övrigt: Har undervisat i gruppdynamik och ledarskap på Karolinska Institutet. Advisory Board för BYON8.

Peter Edwall (ledamot)

Född: 1955.

Utbildning: Ekonomexamen vid Göteborgs universitet.

Erfarenhet: Över 35 års erfarenhet som professionell investerare och entreprenör inom den finansiella servicesektorn. Grundare av bland annat Odin Fonder och hedgefonden Pecunia. Driver sedan 2007 egen investeringsverksamhet i Ponderus Invest med huvudinriktning mot nya tekniklösningar. Huvudägare i Ponderus Invest AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant Deryn Häggström System Aktiebolag, styrelseledamot Tapira Investment AB, styrelseledamot Wallstreet Aktiebolag, verkställande direktör och styrelseledamot Ponderus Invest AB, styrelsesuppleant Equities AB, styrelseledamot Ponderus Securities AB, styrelseledamot Alfa Invest AB, styrelseledamot Ryxalgo AB samt styrelsesuppleant Biohome AB. styrelsesuppleant Biohome AB, Elementanalys-Analytica Aktiebolag samt styrelsesuppleant Cardological Decision Support Uppsala Aktiebolag.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): styrelseledamot Technology Nexus AB, styrelsesuppleant Tomas Söderströms AB, styrelseledamot Telenor Maritime AB, styrelseledamot neXus ID Solutions International AB, styrelsesuppleant NeXus Holding AB, styrelseledamot Hälsopoolens Rehabklinik på Södermalm AB och styrelseledamot Wallenius Light Technology AB samt styrelsesuppleant Silverboden Mity Jewelry Design AB. styrelseledamot Lappland Goldminers AB (konkurs avslutad 2019-02-06), styrelseledamot Oryx Simulations Verklighetsmodeller i Sverige AB, styrelseledamot Wallenius Light Technology AB, styrelseledamot neXus Holding AB, styrelsesuppleant Holdingbolaget T Söderströms AB , styrelseledamot Pharos Förvaltning AS.

Övrigt: -

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelse- år	Anställnings- år	A- aktier	B- aktier	Totalt antal aktier	Köption motsvarande antal B- aktier ⁴¹
Lars Höst	T.f. VD t.o.m. 2019-08-05 och CFO	1958	2017	49	36 280	36 329	150 545
Reidar Gårdebäck	T.f. Försäljningschef. VD fr.o.m. den 2019-08-05	1963	2019 (konsult)	-	-	-	250 000
Kenneth Eklund	Kvalitetschef	1968	2013 ⁴²	-	-	-	20 145
Gabriel Åhbeck	Utvecklingschef	1971	2013	-	-	-	75 545
Elias Obaid	Kund- och försäljningschef	1971	2014	-	-	-	50 363
Mario Melki	Supportchef	1990	2019	-	-	-	-

Lars Höst

T.f. VD till och med den 5 augusti 2019⁴³ och CFO

Född: 1958

Utbildning: Ekonomexamen vid Lunds universitet

Erfarenhet: Över 20 års erfarenhet från motsvarande befattningar, bl.a. D-Link Northern Europe, North Star Batteries och Gunnebo Nordic.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot Host Financial Services AB, styrelseledamot Biohome AB, styrelseledamot Elementanalys-Analytica AB samt styrelseledamot Cardiological Decision Support Uppsala AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Särskild delgivningsmottagare D-Link Aktiebolag, Styrelsesuppleant Biohome AB, styrelsesuppleant Termino C 1148 AB (likvidation avslutad 2017-01-20), styrelsesuppleant Termino C 1149 AB (likvidation avslutad 2017-01-20) samt styrelsesuppleant Termino C 1147 AB (likvidation avslutad 2017-01-20).

Övrigt: -

Reidar Gårdebäck

T.f. Försäljningschef och VD från och med den 5 augusti 2019⁴⁴

Född: 1963

Utbildning: Civilingenjör Teknisk Fysik, KTH.

Erfarenhet: Över 25 års erfarenhet från internationella medicinteknikbolag. Mer än 15 års erfarenhet av försäljning och marknadsföring på ledande positioner med fokus på upphandlingar samt att genomförande av organisationsförändringar samt anpassningar för etablering inom nya marknadssegment.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och ordförande smiLe INCUBATOR AB, Styrelseledamot React Consulting AB, styrelseledamot ReGarde AB samt styrelseledamot och ordförande Bostadsrättsföreningen Äppellén

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot, ordförande och verkställande direktör för Medtronic Aktiebolag, styrelseledamot SyntheticMR AB (publ), styrelseledamot och ordförande Nordic Servicia Medical AB, styrelseledamot och ordförande Nortechmed AB samt styrelseledamot Swedish Medtech Service Aktiebolag.

Övrigt: -

⁴¹ Ponderus Invest AB har utfärdat köpoptioner till styrelse och ledande befattningshavare, se vidare under rubrik "Transaktioner med närstående" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

⁴² Kenneth Eklund har tidigare varit anställd i Bolaget under åren 1998–2010 och var under den tiden kvalitetschef 2001–2010.

⁴³ Styrelsen för Ortivus AB beslutade den 13 juni att utse Reidar Gårdebäck till ny verkställande direktör för Ortivus AB från och med 5 augusti 2019. Lars Höst återgår då till roll som CFO.

⁴⁴ Styrelsen för Ortivus AB beslutade den 13 juni att utse Reidar Gårdebäck till ny verkställande direktör för Ortivus AB från och med 5 augusti 2019. Lars Höst återgår då till roll som CFO.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Kenneth Eklund

Kvalitetschef

Född: 1968

Utbildning: Tekniskt gymnasium inriktning medicinteknik, Stockholm.

Erfarenhet: Över 20 års erfarenhet av medicinteknik inom olika områden bland annat inom service/underhåll, provning, utveckling, kvalitet och myndighetskontakter. Senaste 12 åren som specialist inom QA/RA.

Andra pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot Vallentuna Montessori Ekonomisk Förening.

Övrigt: -

Gabriel Åhbeck

Utvecklingschef

Född: 1971

Utbildning: Systemvetenskaplig linje, Umeå Universitet.

Erfarenhet: 20 års erfarenhet från ledande roller inom medicinteknisk produktutveckling, tidigare hos Elekta, St. Jude Medical och Siemens Medical Solutions.

Andra pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): -

Övrigt: -

Elias Obaid

Kund- och försäljningschef i Skandinavien

Född: 1988

Utbildning: Högskoleingenjör med inriktning medicinteknik, KTH.

Erfarenhet: Flerårig erfarenhet från projektledning, leverans och internationell försäljning mot offentlig sektor med focus på upphandlingar samt marknadsföring. Tidigare hos Maquet Critical Care AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och ordförande Runnet Bostadsrättsförening.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelsesuppleant Runnet Bostadsrättsförening.

Övrigt: -

Mario Melki

Supportchef

Född: 1990

Utbildning: Tekniskt gymnasium inriktning IT och nätverk, Skövde.

Erfarenhet: 10 års erfarenhet av kundtjänst- samt supportverksamhet inom IT- och telekomsektorn.

Andra pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): -

Övrigt: -

Revisorer

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse en eller två revisorer, med eller utan revisorssuppleanter.

PricewaterhouseCoopers AB (adress Torsgatan 21, 113 21 STOCKHOLM) är Bolagets revisor sedan årsstämman 2016, med Magnus Lagerberg som huvudansvarig revisor.

Magnus Lagerberg (född 1974) är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare i Sverige.

Ersättning till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer

Ersättning till styrelse

Ersättning och övriga förmåner till styrelseledamöter beslutas på bolagsstämma. Vid årsstämman den 6 maj 2019 beslutades att ersättningen till styrelsen, för perioden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med 320 KSEK till styrelseordförande och 160 KSEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman som hölls den 6 maj 2019 beslutade om följande riktlinjer för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare intill slutet av årsstämman 2020. Ersättningar och anställningsvillkor för ledande befattningshavare, med vilka avses VD, CFO, Utvecklingschef (CTO), Kund- och försäljningschef, Service- och kvalitetschef samt Produktchef, ska utformas med syfte att säkerställa Bolagets tillgång till befattningshavare med erforderlig kompetens och kapacitet för att nå uppställda mål till för Bolaget anpassade kostnader. Utgångspunkten för lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare i Ortivus ska vara marknadsmässiga villkor anpassade till Bolagets kostnader.

Ersättningen ska utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning samt andra förmåner, t.ex. tjänstebil (individuellt avtalat) och pension enligt motsvarande ITP avd I. Ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och vara individuellt fastställd utifrån ovan angivna kriterier och respektive befattningshavares särskilda kompetens. Eventuell rörlig ersättning ska vara relaterad till uppsatta, väldefinierade mål och till den fasta lönen samt vara begränsade till maximalt 50% av den fasta lön som utbetalats till berörd befattningshavare under den tidsperiod som den rörliga ersättningen omfattar (brutto).

Styrelsen har möjlighet att avvika från ovanstående riktlinjer i enskilda fall förutsatt att särskilda skäl motiverar det. I en sådan situation ska information om, samt skälen till avvikelsen redovisas på nästkommande årsstämma.

Ersättning och förmåner för ledande befattningshavare bereds av ersättningsutskottet/VD och beslutas av styrelsen.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Varje år kommer styrelsen att utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman. Syftet med att erbjuda ett aktierelaterat incitamentsprogram är att säkerställa att ledande befattningshavares intressen överensstämmer med Bolagets aktieägares. Individuellt, långsiktigt ägande bland nyckelpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och dess lönsamhet, öka motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget.

Anställningens upphörande och avtal om ersättning efter avslutat uppdrag

Lars Höst och Bolaget har en uppsägningstid om 6 månader från Bolagets sida och 3 månader från den anställdes sida.

För övriga ledande befattningshavare gäller, om de är anställda⁴⁵, en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader om inte annat följer av lagen om anställningsskydd eller annan tvingande lag. Övriga anställda ledande befattningshavare är därutöver inte berättigade till någon ersättning i anslutning till att deras anställning avslutas.

Ersättning till revisor

Vid årsstämman den 6 maj 2019 beslutades att ersättning till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning. För revisionsarbete under räkenskapsåret 2018 har 403 KSEK utbetalats till varav kostnad för revision uppgick till 361 KSEK.

⁴⁵ Reidar Gärdebäck är per Prosketets datum verksam i Bolaget på konsultbasis. Styrelsen för Ortivus AB beslutade den 13 juni att utse honom till ny verkställande direktör för Ortivus AB från och med 5 augusti 2019 och kommer därmed att vara anställd i Bolaget.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2018

För räkenskapsåret 2018 utgick ersättning till styrelse, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare enligt följande översiktstabell:

Kostnadsförda ersättningar och övriga förmåner till styrelse och koncernledning under året

2018, KSEK	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa	Pensions- förplikt- elser
Styrelsens ordförande Nils Bernhard	320	-	-	-	-	320	-
Ledamot Konstantin Papaxanthis	160	-	-	-	-	160	-
Ledamot Peter Edwall	160	-	-	-	-	160	-
Ledamot Anna Klevby Dalgaard	160	-	-	-	-	160	-
T.f. VD i Ortivus AB, Lars Höst ⁴⁶	320	-	19	58	-	397	-
Styrelsens ordförande Erik Hedlund ⁴⁷	54	-	-	-	-	54	-
VD i Ortivus AB, Staffan Eriksson ⁴⁸	752	-	65	152	727	1 696	-
Andra ledande befattningshavare (4 personer)	3 001	-	125	446	-	3 572	-
Summa	4 927	0	209	656	727	6 519	-

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Box 713, 182 33 Danderyd.

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

⁴⁶ T.f. VD från och med 2018-08-27. Under helåret 2018 även CFO som ingår övrig tid i egenskap av befattningsklassad som "Andra ledande befattningshavare".

⁴⁷ Styrelseordförande under perioden 1 januari - 12 januari 2018.

⁴⁸ VD under perioden 1 januari - 27 augusti 2018.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Ortivirus AB (publ), med organisationsnummer nr 556259-1205, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades enligt svensk rätt den 26 mars 1985 och registrerades vid Bolagsverket den 12 april 1985. Bolaget har sin hemvist i Sverige och sitt säte i Danderyd kommun, Stockholms län. Bolagets firma och handelsbeteckning är Ortivirus AB (publ). Bolagets associationsform regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av punkt 3 i dess bolagsordning, se vidare avsnittet "Bolagsordning". Bolaget har fyra helägda dotterbolag under rubrik "Organisatorisk och legal struktur" i avsnitt "Verksamhetsbeskrivning".

Väsentliga avtal

Bolaget är ett mindre medicinsk tekniskt utvecklingsbolag med en begränsad egen organisation och Bolagets verksamhet är således beroende av ett antal väsentliga avtal med leverantörer och tjänsteutförare. För en beskrivning av riskerna relaterade till dessa, se avsnitt "Riskfaktorer – Risker relaterade till Bolaget och branschen". Förutom avtal med konsulter och avtal relaterade till den löpande driften av Bolagets verksamhet är nedanstående avtal av väsentlig betydelse för Bolaget.

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Utöver de avtal som anges nedan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, något avtal som Bolaget har ingått som innehåller någon rättighet eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för Bolaget per dagen för detta Prospekt.

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

Krediter, ställda säkerheter och annan finansiering

Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB ("Almi")

Den 13 december 2015 ingick Bolaget ett kreditavtal med Almi avseende en kredit om 5 000 000 SEK. Krediten löper med en årlig ränta om för närvarande 7,71% och har en löptid på 48 månader med slutdatum den 30 november 2020. Krediten var amorteringsfri de första 6 månaderna och därefter amorteras skulden månadsvis med 1 19 048 SEK. Under perioden juni 2018 till och med september 2018 var krediten amorteringsfri. Från och med mars 2019 till och med augusti 2019 är krediten amorteringsfri.

Kreditvillkoren innehåller en omedelbar uppsägningsrätt för Almi vid väsentlig ägandeförändring i Bolaget. Vidare får utdelning av vinstmedel ej ske utan Almis skriftliga medgivande innan Bolagets kredit hos Almi är till fullo återbetald. Bolaget äger inte utan Almis samtycke överlåta sina kundfordringar på factoringföretag eller annan. Per Prospektets datering uppgick utestående kapitalskuld till 1 785 714 SEK (varav kortfristig del uppgår till 1 071 429 SEK och långfristig del till 714 285 SEK).

Bolaget har ställt säkerhet för lånet genom pantsättning av företagsinteckning på 15 000 000 SEK i inomläget 15 000 000 SEK (andrahandspantsättning med bästa rätt för Danske Bank) och 5 000 000 SEK i inomläget 20 000 000 SEK.

Danske Bank A/S, Sverige Filial ("Danske Bank")

Bolaget ingick ett kreditavtal med Danske Bank den 18 december 2018 avseende en kredit om 10 000 000 SEK. Krediten löper med en ränta bestående av Danske Basränta Ut plus 2,8%-enheter. Med Danske Basränta Ut avses bankens räntenotering varje bankdag för utlåning över natten, innebärande att ränta ändras varje bankdag. Krediten amorteras med 1 000 000 månatligen fr.o.m. 1 april t.o.m. den 31 december. Per den 31 december 2019 kommer lånet att vara fullt återbetalt.

Bolaget ingår valutaterminsavtal med Danske Bank som motpart för att säkra bedömda valutabetalningarna från Bolagets engelska verksamhet.

Bolaget har ställt generell säkerhet för sina förpliktelser gentemot Danske Bank genom pantsättning av företagsinteckning på 15 000 000 SEK i inomläget 15 000 000 SEK.

Ponderus Invest AB ("Ponderus")

Den 9 februari 2016 ingick Bolaget ett låneavtal med Ponderus om att till Bolaget utställa ett eller flera lån intill en kreditram om sammanlagt högst sex miljoner (6 000 000) SEK. Lånet förnyades den 21 mars 2019 genom ett tilläggsavtal och löper med en årlig fast ränta om 10,0 % att betalas kvartalsvis i efterskott. Lånet inklusive upplupen ränta förfaller till betalning den 31 december 2019. Långgivaren äger rätt till att säga upp lånet till betalning vid tidpunkt som långgivaren bestämmer om inte förpliktelserna enligt låneavtalet fullgörs, vid inställda betalningar eller blir föremål för konkurs- eller likvidationsansökan eller annat liknande förfarande, eller om långgivaren annars har skäligen anledning att anta att låntagaren inte kommer att uppfylla sina betalningsförpliktelser enligt avtalet. Per Prospektets datering var krediten outnyttjad.

Ponderus har gått i proprieborgen för Bolagets förpliktelser gentemot Danske Bank. Bolaget har ingått ett kreditavtal med Danske Bank. Se vidare ovan under rubrik "Danske Bank A/S, Sverige Filial".

Licensavtal

Licensavtal avseende beslutsstödet RETTS och varumärket RETTS

Bolaget har ingått ett licensavtal med Predicare AB den 14 februari 2014 avseende beslutsstödet RETTS och varumärket RETTS för användning att utveckla och marknadsföra produkter och tjänster som innehåller RETTS till användare i akutvården som har en användarlicens för RETTS. RETTS ingår bland annat i MobiMed för en del av Bolagets kunder. Predicare AB ersätts med ett fast årligt belopp av Bolaget för dess användning. Avtalet löper med 3 månaders uppsägningstid.

Licensavtal Hjärtjournalen och beslutsstödet EDS-H

Bolaget har ingått flera avtal med Domitor Consulting AB varigenom Domitor Consulting bland annat har upplåtit rätt till Bolaget att marknadsföra och sälja produkten Hjärtjournalen inklusive beslutsstödet EDS-H. En av Bolagets kunder är Västra Götalands läns landsting ("VGR") där Domitor Consulting erhåller ersättning från Ortivus för licens och utförande av service och support som följer av Bolagets avtal med VGR. Avtalet beträffande VGR ingicks mellan Bolaget och Domitor Consulting 30 juni 2011 och förlängdes med 4 år per den 31 maj 2015. Avtalet löpte ut den 6 juni 2019 och förhandling om förlängning pågår per prospektets datum. Bolaget erlägger ett fast pris per år för licens och fastställt support- och serviceuppdrag till Domitor Consulting avseende VGR. Därutöver erhåller Domitor Consulting andel av Bolagets ersättning relaterat till support- och serviceuppdrag som ligger utanför vad som ingår i den fasta ersättningen.

Väsentliga avtal inom löpande affärsverksamhet

Anställnings- och konsultavtal

Bolaget har ingått skriftliga anställningsavtal med sina anställda samt konsultavtal för såväl utvecklingsarbete, projektledning som affärsutveckling. Avtalen reglerar inte i samtliga fall äganderätt till immateriella rättigheter och rätt till resultat av arbetets utförande till förmån för Bolaget. Se även avsnittet "Transaktioner med närstående" gällande vissa av Bolagets konsultavtal och överenskommelser.

Transaktioner med närstående

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

Finansieringsavtal Ponderus Invest AB

Ponderus Invest AB, närstående till styrelseledamoten Peter Edwall, har ingått finansieringsavtal med Bolaget samt ställt proprieborgen för en del av Bolagets förpliktelser gentemot Danske Bank, enligt vad som har beskrivits i ovan under rubrik "Ponderus Invest AB" i detta avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

Ponderus Invest ABs utfärdade köpoptioner till Bolagets ledning och styrelse

Ponderus Invest AB, närstående till styrelseledamoten Peter Edwall, har utfärdat köpoptioner Bolagets ledning och styrelse. Samtliga köpoptioner har förvärvats mot marknadsmässig ersättning. Varje köpoption ger innehavaren rätt att förvärva en aktie av Serie B i Bolaget.

Innehaven och dess huvudvillkor fördelar sig enligt följande tabell:

Optionsinnehavare	Befattning	Antal optioner	Lösenpris	Löptid
Anna Klevby Dalgaard	Styrelseledamot	75 545	2,90	2021-05-03
Elias Obaid	Kund- och försäljningschef	50 363	2,90	2021-05-03
Gabriel Åhbeck	Utvecklingschef	75 545	2,90	2021-05-03
Kenneth Eklund	Kvalitetschef	20 145	2,90	2021-05-03
Lars Höst	CFO och t.f. VD t.o.m. 2019-08-05	75 545	2,90	2021-05-03
Lars Höst	CFO och t.f. VD t.o.m. 2019-08-05	75 000	1,80	2020-10-31
Per-Ola Andersson ⁴⁹	T.f. Produktledningschef t.o.m. 2019-06-21	250 000	1,80	2020-09-30
Reidar Gärdebäck ⁵⁰	T.f. Försäljningschef och VD fr.o.m. 2019-08-05	250 000	1,80	2020-09-30
Summa		- 872 143	-	-

⁴⁹ Per-Ola Andersson innehar sina köpoptioner via det av honom helägda bolaget Ladtvogge AB.

⁵⁰ Reidar Gärdebäck innehar sina köpoptioner via det av honom helägda bolaget ReGarde AB.

Konsultavtal med Host Financial Services AB

Lars Höst, anställd av Bolaget sedan den 2 maj 2017 som CFO, arbetade dessförinnan under perioden 20 januari – 30 april 2017 på konsultbasis för Bolaget avseende rapportering, redovisning, personal och administration genom sitt närstående bolag Host Financial Services AB. Host Financial Services AB fakturerade konsultarvode gentemot Bolaget om totalt 340 000 SEK under 2017. Därefter har inga transaktioner skett mellan bolagen.

Lån från aktieägare/styrelseledamöter/ledande befattningshavare

Det finns per dagen för Prospektet inga utestående lån till Bolaget från någon aktieägare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare eller deras närstående.

I nedanredogörelse framgår de transaktioner avseende lån som förekommit i Bolaget med Ponderus Invest AB under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet.

Datum	Transaktion	Belopp i SEK
Ingående skuld 1 januari 2018		0
29 oktober 2018	Utbetalning av lån till Bolaget	-750 000
21 november 2018	Utbetalning av lån till Bolaget	-750 000
29 november 2018	Utbetalning av lån till Bolaget	-750 000
7 december 2018	Återbetalning av lån från Bolaget	2 250 000
18 december 2018	Utbetalning av lån till Bolaget	-1 000 000
2 januari 2019	Återbetalning av lån från Bolaget	1 000 000
4 februari 2019	Utbetalning av lån till Bolaget	-1 500 000
8 februari 2019	Utbetalning av lån till Bolaget	-700 000
21 februari 2019	Utbetalning av lån till Bolaget	-1 000 000
27 mars 2019	Återbetalning av lån från Bolaget	414 901
27 mars 2019	Återbetalning av lån från Bolaget via kvittning vid företrädesemission	2 785 099
29 april 2019	Utbetalning av lån till Bolaget	-1 000 000
20 maj 2019	Utbetalning av lån till Bolaget	-1 000 000
27 maj 2019	Återbetalning av lån från Bolaget	2 000 000
Utgående skuld vid Prospektets datering		0

Miljö, regulatoriska godkännanden och tillstånd

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

Bolaget bedriver inte någon miljöfarlig verksamhet med tillstånds- eller anmälningsplikt enligt miljöbalken. Bolagets huvudsakliga verksamhet baseras på mjukvaruutveckling, varför miljöpåverkan generellt är marginell.

Försäkringar

Bolaget innehar transport-, egendoms-, ansvars- och produktansvarsförsäkringar samt styrelse- och VD-ansvarsförsäkring. Enligt styrelsens bedömning ger det föreliggande försäkringskyddet, inklusive försäkringsnivå och försäkringsvillkor, ett tillfredsställande skydd med hänsyn tagen till försäkringspremierna och de potentiella riskerna som Bolagets verksamhet utsätts för. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller att krav inte framställs mot Bolaget som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den löpande verksamheten kan Bolaget från tid till annan bli involverad i tvister. Bolaget är dock inte, och har under de senaste tolv månaderna inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som fått eller kan komma att få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen har inte heller kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda något sådant förfarande av betydande omfattning för Bolaget.

Intressen och intressekonflikter avseende Bolaget

Enligt avsnittet "Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser" har Bolagets huvudägare Ponderus Invest AB, närstående till styrelseledamoten Peter Edwall, ingått finansieringsavtal med och har en fordran på Bolaget. Vidare har närstående Bolag till Peter Edwall utfärdat köpoption till Bolagets ledning och styrelse enligt vad som följer av i ovan under rubrik "Transaktioner med närstående". Relaterat till fordran och utfärdad köpoption till Bolagets VD kan det potentiellt uppstå en intressekonflikt mellan Bolaget och dess huvudägare.

Förutom att till Peter Edwall närstående bolag är största aktieägare i Bolaget har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller någon ledande befattningshavare.

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB erhåller som emissionsinstitut en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med den Riktade Emissionen som delvis är beroende på antalet emissionsärenden. Därutöver har Hagberg & Aneborn Fondkommission AB inga ekonomiska eller andra intressen i Bolaget.

Utöver vad som redovisas i ovan, har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. I ovan redovisade personers intressen kan innebära att dessa personers privata intressen kan komma att stå i strid med Bolagets intressen. Därutöver har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och/eller köpoption.

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut avseende den Riktade Emissionen.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats på Bolagets webbsida <http://www.ortivus.se/investorer-media/finansiella-rapporter/>, införlivas i detta Prospekt genom hänvisning och utgör därmed en del av detta Prospekt och ska läsas som en del därav. Hänvisning görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2018: Förvaltningsberättelse (sidan 28-30), Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat (sidan 35), Koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 36), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 37), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 38-39), Resultaträkning moderbolaget (sidan 40), Balansräkning moderbolaget (sidan 41), Rapport över förändringar i eget kapital moderbolaget (sidan 42), Kassaflödesanalys moderbolaget (sidan 43-44), noter (sidan 45-72) och revisionsberättelse (sidan 74-77).
- Årsredovisningen 2017: Förvaltningsberättelse (sidan 20-23), Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat (sidan 29), Koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 30), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sidan 31), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 32-33), Resultaträkning moderbolaget (sidan 34), Balansräkning moderbolaget (sidan 35), Rapport över förändringar i eget kapital moderbolaget (sidan 36), Kassaflödesanalys moderbolaget (sidan 37-38), noter (sidorna 39-67) och revisionsberättelse (sidan 69-72).
- Delårsrapport januari – mars 2019: Sammanfattning (sida 1), VD har ordet (sidan 3-4), Resultat och finansiell ställning (sidorna 5-6), Övrig information (sidorna 6-9), Koncernens rapport över resultat och övrigt resultat (sidan 10), Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag (sidan 10), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag (sidan 11), Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 11), Koncernens nyckeltal (sidan 1), Avstämning av alternativa nyckeltal (sidan 13-14), Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (sidan 10), Moderbolagets balansräkning i sammandrag (sidan 11).

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

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Svärdvägen 19, 182 33 Danderyd) under ordinarie kontorstid, begäras att översändas samt på Bolagets hemsida med adress www.ortivus.se.

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser)
- Dotterbolagens årsredovisningar (inklusive revisionsberättelser) för räkenskapsåren 2017 och 2018⁵¹
- Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019

⁵¹ Dessa dokument kommer inte att vara tillgängliga i elektroniskt format på hemsidan men kan fås på begäran.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras för innehav av värdepapper i Ortivus. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen är inte heltäckande och behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Vidare behandlas inte aktieinnehav via kapitalförsäkring eller de särskilda reglerna som gäller för s.k. kvalificerade andelar i fåmansbolag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust på aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent, dvs. den totala vinsten är skattepliktig.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder).

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas enligt ovan är avdragsgill med 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskottet kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablon-skatten uppgår 2019 till 1,51 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen och att båda bolagen öppet redovisar skattebehandlingen vid samma års taxering. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare – begränsat skattskyldig i Sverige

För aktieägare, såväl fysiska som juridiska personer, som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället. Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget tillämpar därtill de lagar, regler, rekommendationer och god sed på aktiemarknaden enligt självreglering som följer av listningen av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bl.a. var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid årsstämma den 9 maj 2016. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet Bilaga "Bolagsordning".

Ansvar för styrning, ledning och kontroll av Bolaget fördelas mellan aktieägarna, styrelsen och den verkställande direktören, övriga personer i Bolagets ledning samt de särskilda kommittéer och kontrollorgan som styrelsen från tid till annan inrättar.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av samtliga svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Bolaget behöver inte följa reglerna i Koden, förutsatt att sådana avvikelser och alternativa lösningar beskrivs samt att anledningen därtill förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ- eller förklara"-principen). Avvikelser beskrivs i Bolagets årliga bolagsstyrningsrapport.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och aktieägares rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas på bolagsstämman (årsstämma respektive extra bolagsstämma). Bolagsstämman har att besluta om bland annat om ändringar i bolagsordning, förändring i aktiekapitalet, styrelse- och revisorsval, fastställelse av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör samt disposition av vinst eller förlust. Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Bolagsstämman ska avhållas i Stockholm eller Danderyd.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämma måste skicka in en skriftlig begäran till Bolagets styrelse. En sådan begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som önskar delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Röstetalet för varje A-aktie är 10 och för varje B-aktie 1.

Styrelsen och dess arbete och ansvar

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter aktieägarna på bolagsstämma. Styrelseledamöternas ansvar och arbete följer av aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning, Koden och styrelsens arbetsordning.

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets och dess koncerns ekonomiska situation samt tillse att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. I styrelsens ansvar ingår exempelvis att fastställa mål och strategi, budget och affärsplan, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ska även besluta om större beslut utanför den löpande förvaltningen, så som större investeringar och förändringar. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att rätt information ges till Bolagets intressenter och att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig, att Bolaget följer lagar och regler samt att Bolaget tar fram och implementerar interna relevanta policyer och riktlinjer. Styrelsen ansvarar vidare för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid samt utser verkställande direktören och fastställer lön och annan ersättning till denne.

Bolagsstyrning

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören. På konstituerande styrelsemöte varje år fastställs även instruktion avseende ekonomisk rapportering, instruktion till verkställande direktör, instruktion till eventuella utskott och övriga för Bolaget relevanta styrdokument och policyer. Styrelsen sammanträder enligt ett i förväg bestämt årligt schema och ska mellan varje årsstämma hålla minst sju ordinarie styrelsemöten, inklusive konstituerande styrelsemöte. Utöver dessa möten kan ytterligare möten hållas för att behandla frågor som inte kan hänskjutas till ordinarie styrelsemöte. Vid sidan av styrelsemöten har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande förvaltningen av Bolaget.

Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna väljs vanligen på årsstämman i Bolaget för tiden intill nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst sju ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelsen består av fyra ledamöter. Två nya ledamöter valdes in vid årsstämman 2019. Inga arbetstagar-representanter har utsetts.

Styrelseledamöterna presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande utses av bolagsstämman, och har till uppgift att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden i enlighet med aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning, Kodens och styrelsens arbetsordning. Ordföranden ska särskilt organisera och leda styrelsens arbete för att skapa bästa möjliga förutsättningar för detta arbete. Det är ordförandens uppgift att bland annat finnas tillse att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning samt den utbildning i övrigt som styrelseordföranden och ledamoten gemensamt finner lämplig, att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Bolaget, att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete och om Bolaget, finnas tillgänglig för Bolagets VD, fastställa förslag till dagordning för styrelsens sammanträden efter samråd med verkställande direktören, motta synpunkter från aktieägare samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs och att dess arbete utvärderas.

Styrelseutskott och utskottsarbete

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet är ett utskott till styrelsen som har en rådgivande funktion kring ersättningsfrågor inom Bolaget. Enligt Kodens ska ledamöterna i ersättningsutskottet vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Ersättningsutskottet består av styrelsens ordförande och en styrelseledamot (Peter Edwall).

Revisionsutskott

Givet verksamhetens omfattning och storleken på Bolagets styrelse ska hela styrelsen utgöra revisionsutskott och hantera revisionsfrågor. Styrelsen i sin helhet tar del i frågor som rör revision, inklusive övervakning och utvärdering av revisionsarbetet, kvalitetssäkring av Bolagets finansiella rapportering, bedömning av rapporter från den oberoende revisorn och över- syn av revisorns oberoende i förhållande till Bolaget, inklusive ickerevisionstjänster som tillhandahålls Bolaget.

Valberedningen

Enligt Kodens ska Bolaget ha en valberedning vilken har till syfte att på årsstämman ge förslag till ordförande på bolagsstämman, förslag till styrelseledamöter inklusive styrelseordförande, ersättning till styrelseledamöterna samt ersättning för utskottsarbete, val av och ersättning till revisorn, och, i den utsträckning det anses nödvändigt förslag till ändring av instruktioner för valberedningen.

Vid Bolagets årsstämma 2019 beslutades att valberedningen inför 2020 års årsstämma skall utses enligt tidigare tillämpad modell i enlighet med följande:

Styrelsens ordförande ges i uppdrag att kontakta de, per den 30 september 2019, tre största direktregistrerade aktieägarna i Bolaget enligt Euroclear Swedens aktiebok per nämnda datum och tillfråga dessa aktieägare om de önskar utse en ledamot till valberedningen i Bolaget inför årsstämman 2020. För det fall tillfrågad aktieägare inte utser någon ledamot tillfrågas den fjärde största ägaren, o s v. De sålunda utsedda ledamöterna skall, tillsammans med styrelsens ordförande som sammankallande, utgöra valberedningen, som inom sig utser en ordförande. Namnen på valberedningens ledamöter skall publiceras senast sex (6) månader före den årsstämma som skall hållas år 2020. Valberedningen skall följa och fullgöra de uppgifter som följer av koden för bolagsstyrning och skall lämna förslag till process för utseende av ny valberedning till kommande årsstämma.

Det skall inte utgå någon ersättning för ledamöternas arbete i valberedningen förutom direkta utlägg som valberedningens ledamöter har i samband med utövandet av sitt uppdrag. Vid behov skall dock Bolaget svara för skäliga externa kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Verkställande direktör och ledning

Verkställande direktören är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Bolaget i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut.

Av styrelsens arbetsordning och instruktionen för verkställande direktören framgår arbetsfördelningen mellan styrelsen samt mellan styrelsens ordförande och den verkställande direktören. Verkställande direktören tar fram rapporter och nödvändigt beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden. Verkställande direktören ska fortlöpande hålla styrelsens ordförande informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och ekonomiska ställning samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare. Förutom verkställande direktören har Bolaget fem ledande befattningshavare. VD leder arbetet för övriga ledande befattningshavare och fattar beslut efter samråd med dessa.

Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras under rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Intern kontroll

Koden stipulerar vidare att för bolag som saknar särskild granskningskontroll (Internrevision) ska styrelsen årligen utvärdera om behov föreligger att skapa en sådan funktion. Bolagets styrelse har medvetet, givet bolagets storlek, valt att inte inrätta någon separat funktion för internkontroll utan detta arbete hanteras delegerat av olika befattningshavare som en del av det löpande ledningsarbetet. För kvalitetssystemen (ISO och CE-märkning i den Europeiska verksamheten) sker regelbunden extern revision enligt aktuellt regelverk. I Bolaget ansvarar vidare verkställande direktören tillsammans med ekonomichefen för att en erforderlig kontroll säkerställs och att uppföljning sker.

Revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Bolagets revisor granskar årsbokslut, årsredovisning och koncernredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisor rapporterar personligen till styrelsen varje år sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av Bolagets interna kontroll. Enligt bolagsordningen ska Bolaget ha lägst 1 och högst 2 revisorer med eller utan suppleanter. Till revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag vars mandatid löper intill slutet av den årsstämma som hålls efter det år då revisorn utsågs.

Nuvarande revisor presenteras under rubriken "Revisorer" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Riktlinjer Lön

Årsstämman 2019 fattade beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare i Bolaget, att gälla intill slutet av den årsstämma som hålls 2020.

Allmänt

Ortibus skall ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att säkerställa Bolagets tillgång till befattningshavare med erforderlig kompetens och kapacitet för att nå uppställda mål till för Bolaget anpassade kostnader. Utgångspunkten för lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare i Ortibus ska vara marknadsmässiga villkor anpassade till Bolagets kostnader.

Fast lön

Utgångspunkten för ersättning till ledande befattningshavare är att ersättning utgår i form av en marknadsmässig fast lön som skall vara individuellt fastställd utifrån ovan angivna kriterier och respektive befattningshavares särskilda kompetens.

Rörlig ersättning

Utöver fast lön skall rörliga ersättningar i förekommande fall erbjudas, vilka ersättningar skall vara kopplade till förutbestämda och tydligt uppställda mätbara målkriterier med syfte att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande. Målkriterierna ska vara baserade på enkla och transparenta konstruktioner.

I de fall rörlig ersättning till ledande befattningshavare aktualiseras skall de bestämmas (a) utifrån uppfyllelsen av i förväg uppställda målkriterier på koncern- och individnivå med beaktande av Bolagets ekonomiska och verksamhetsmässiga utveckling i syfte att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande samt (b) med beaktande av berörd befattningshavares personliga utveckling.

Den rörliga ersättningen skall sammantaget beloppsmässigt inte överstiga 50% av den fasta lön som utbetalats till berörd befattningshavare under den tidsperiod som den rörliga ersättningen omfattar.

Pensionsförmåner

De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor skall vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden samt individuellt anpassade med hänsyn till respektive befattningshavares särskilda kompetens och anpassade till Bolagets kostnader. Pensionsavsättningar skall vara avgiftsbestämda.

Icke penningbaserade förmåner

De ledande befattningshavarnas icke penningbaserade förmåner (exempelvis mobiltelefon och dator) skall underlätta utförandet av arbetet och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden.

Uppsägningslön och avgångsvederlag

Uppsägningslön och avgångsvederlag skall ej i något fall sammantaget överstiga 6 månadslöner.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Alla aktiebaserade incitamentsprogram skall beslutas av bolagsstämman.

Kretsen av befattningshavare som omfattas

Riktlinjerna omfattar för närvarande VD, CFO, Utvecklingschef (CTO), Kund- och försäljningschef, Service- och kvalitetschef samt Produktchef, vilka utgör de befattningshavare som ingår i bolagsledningen.

Information om tidigare beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning

Styrelsen har tidigare beslutat att någon rörlig ersättning inte skall utgå för verksamhetsåret 2018.

Frågående av riktlinjerna i fall där särskilda skäl föreligger

Styrelsen äger rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta.

Bolagsordning

1. Firma

Bolagets firma är Ortivus AB (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Danderyds kommun, Stockholms län.

3. Bolagets verksamhet

Bolaget skall självt, genom hel- eller delägda bolag eller samarbetspartners bedriva utveckling, tillverkning, försäljning samt service och support av medicinska, tekniska och för kunderna verksamhets stödjande produkter och tjänster, ävensom bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapitalsgränser

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 10 500 000 och högst 42 000 000 kronor.

5. Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 15 000 000 st och högst 60 000 000 st.

6. Aktieslag

Aktierna ges ut i två serier, serie A och serie B. A-aktier kan ges ut till ett högsta antal av 5 120 000 och B-aktier till ett högsta antal av 60 000 000. Varje A-aktie medför tio (10) röster och varje B-aktie medför en (1) röst.

Nyemission m.m.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån inte detta kan ske, genom lottnings.

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

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemissioner eller kvittningsemisioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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

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

Omvandling av aktie

A-aktie skall kunna omvandlas till B-aktie genom att ägaren till A-aktie påfordrar att aktien omvandlas till B-aktie. Framställan om omvandling görs till bolagets styrelse, som har att pröva frågan på det första styrelsemöte som infaller efter den 1 februari respektive den 1 augusti varje år. Framställan skall göras senast den 1 februari respektive den 1 augusti. Bifalls framställan skall omvandlingen utan dröjsmål av styrelsen anmälas för registrering och är verkställd när registrering skett.

7. Styrelse

Styrelsen skall bestå av tre (3) till sju (7) ledamöter med högst fem (5) suppleanter.

8. Revisor

För granskningen av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utses en till två (1-2) revisorer med eller utan suppleanter.

9. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

10. Föranmälan för deltagande på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl 1600 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

11. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

12. Årsstämma

Årsstämma hålls årligen senast inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. Bolagsstämma kan avhållas i Stockholm eller Danderyd.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

- a) Val av ordförande vid stämman.
- b) Upprättande och godkännande av röstlängd.
- c) Godkännande av dagordning.
- d) Val av en eller två protokolljusterare.
- e) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- f) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
- g) Beslut om
 - (i) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - (ii) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
 - (iii) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- h) Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och antalet revisorer och revisorssuppleanter.
- i) Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn.
- j) Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisor och revisorssuppleant alternativt revisionsbolag.
- k) Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

13. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

Fastställd på årsstämma den 9 maj 2016.

Adresser

Emittent

Ortivus AB (publ)
Box 713
182 33 Danderyd
Besöksadress: Svärdvägen 19
Telefon: +46 8 446 4500
E-post: info@ortivus.com
Hemsida: www.ortivus.se

Ortivus UK Ltd
12 New Forest Enterprise Centre
Rushington Business Park
Chapel Lane Totton
Southampton SO40 9LA
Storbritannien
Telephone: +44 1489 889201
Telefax: +44 1489 889206
E-post: sales@ortivus.com

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Telefon: +46 8-408 933 50
E-post: info@hagberganeborn.se
Hemsida: www.hagberganeborn.se/

Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB
113 21 Stockholm
Besöksadress: Torsgatan 21
Telefon: +46 10-213 30 00
Hemsida: www.pwc.se

Central värdepappersförvaltare

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