

OSSDSIGN®

PROSPEKT

Inbjudan till teckning av aktier i OssDsign AB (publ)
inför listning på Nasdaq First North

Teckningsperiod 3 - 17 maj 2019

FINANCIAL ADVISOR
AND LEAD MANAGER

CO-ADVISOR

SVventures



ERIK PENSER BANK

SELLING AGENT



VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Referenser till "OssDsign" eller "Bolaget" i detta prospekt avser OssDsign AB (publ), organisationsnummer 556841-7546 eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken OssDsign AB (publ) är moderbolag. Vid hänvisningar till "Prospektet", avses föreliggande prospekt som upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten och institutionella investerare att teckna aktier i OssDsign inför den förestående listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North ("Erbjudandet") i enlighet med villkoren i Prospektet. Med "Övertilldelningsoptionen" avses möjligheten att täcka en eventuell överteckning av Erbjudandet genom att emittera ytterligare högst 825 000 aktier. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 55611-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar, hänvisning till "EUR" avser Euro och hänvisning till "GBP" avser brittiskt pund. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i detta Prospekt är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga

lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. 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 och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Framtidsinriktad information

Prospektet kan innehålla framtidsinriktad information. Sådan framtidsinriktad information är ingen garanti för framtida förhållande och är föremål för ofrånkomliga risker och osäkerhetsfaktorer. Ord som "förutses", "uppskattas", "förväntas", "föreslås", "avses", "planeras", "bedöms", "kan", "kommer" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framtidsinriktad information. Den framtidsinriktade informationen innefattar bland annat uttalanden om OssDsigns framtida affärsverksamhet efter att, och till följd av, att Erbjudandet har genomförts. Denna framtidsinriktade information speglar OssDsigns förväntningar, baserade på den information som för närvarande finns tillgänglig för OssDsign och dessa förväntningar och avsikter bygger på ett antal antaganden och är föremål för risker och osäkerhetsmoment som kan vara eller är utanför OssDsigns kontroll, inkluderande men inte begränsat till effekter av förändringar i den ekonomiska konjunkturen, råntenvivåer, fluktuationer i produktion, fluktuationer i reservberäkningar, utvinning, licenser, konkurrens, relationer till anställda, naturkatastrofer och potentiellt behov av ökade investeringar. Faktiska resultat kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All framtidsinriktad information baseras uteslutande på förhållanden som råder vid tidpunkten då den lämnas och OssDsign har ingen skyldighet (och fransägar sig uttryckligen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra sådan framtidsinriktad information, vare sig som en följd av ny information, nya förhållanden eller något annat, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och regler.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

ring gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

Stabiliseringsåtgärder

I anslutning till Erbjudandet kan Erik Penser Bank utföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på Bolagets aktier på nivåer över dem som annars kan råda på den öppna marknaden. Sådan stabiliseringsåtgärd kan utföras på Nasdaq First North, OTC-marknad eller på annat sätt, vid valfri tidpunkt under perioden som inleds den första dagen som handel i aktierna sker på Nasdaq First North och med avslutning senast 30 kalenderdagar därefter. Erik Penser Bank är emellertid inte förpliktad att genomföra några stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras. En stabiliseringsåtgärd, om sådan genomförs, kan upphöra när som helst utan förestående meddelande. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras på nivåer som överstiger aktiepriset i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens slut ska Erik Penser Bank offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder har skett eller inte, datum då stabiliseringsåtgärder påbörjats, datum då en stabiliseringsåtgärd senast ägde rum samt prisintervall där stabiliseringsåtgärd genomförts för vart och ett av de datum då stabiliseringsåtgärder har genomförts.

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank är emissionsinstitut och finansiell rådgivare till Bolaget i samband med upprättandet av Prospektet och genomförandet av Erbjudandet. Samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, varför Erik Penser Bank friskriver sig från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

4	Sammanfattning
17	Risikfaktorer
21	Inbjudan till förvärv av aktier i OssDsign
22	Bakgrund och motiv
23	VD har ordet
24	Villkor och anvisningar
26	Marknadsöversikt
30	Verksamhetsbeskrivning
37	Utvald historisk finansiell information
42	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
44	Eget kapital, skulder och annan finansiell information
46	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
49	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
54	Bolagsstyrning
56	Bolagsordning
57	Legala frågor och kompletterande information
62	Vissa skattefrågor i Sverige
63	Särskild information från Erik Penser Bank
64	Definitioner
65	Adresser



Erbjudandet i sammandrag och preliminär tidplan

Antal emitterade aktier	5 500 000 aktier
Erbjudandepreis	27,50 SEK per aktie
Emissionsbelopp	151 250 000 SEK
Övertilldelningsoption	Ytterligare 825 000 aktier, motsvarande 22 687 500 SEK, vid hög efterfrågan
Bolagsvärde	336 MSEK före Erbjudandet
Teckningsförbindelser	Erbjudandet omfattas till 74 procent, motsvarande 111,6 MSEK, av teckningsförbindelser
Teckningsperiod	3 – 17 maj 2019
Offentliggörande av utfall	Omkring den 20 maj 2019
Likviddag	23 maj 2019
Preliminär första dag för handel	24 maj 2019
Minsta teckningspost	Minska teckning ska uppgå till 200 aktier motsvarande 5 500 SEK

Övrig information

ISIN-kod aktien	SE0012570448
Kortnamn aktien	OSSD
Handelsplats	OssDsign har ansökt om upptagande av Bolagets aktie till handel på Nasdaq First North. Under förutsättning att Nasdaq beviljar Bolagets ansökan beräknas första dag för handel vara den 24 maj 2019. Ett villkor för godkännande är att Nasdaq First Norths spridningskrav för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2019	21 augusti 2019
Delårsrapport Q3 2019	19 november 2019
Delårsrapport Q4 2019	20 februari 2020
Årsredovisning 2019	20 maj 2020

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. I och med att vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av Punkterna. 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	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör beaktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med den nationella lagstiftningen i medlemsstaten bli tvungen att svara för kostnaderna för 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 när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; det finns inga finansiella mellanhänder.

AVSNITT B - INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma (tillika handelsbeteckning) är OssDsign AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556841-7546.
B.2	Säte och bolagsform	OssDsign är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala kommun. OssDsign bildades den 4 februari 2011 och registrerades hos Bolagsverket den 10 februari 2011. OssDsign bedriver verksamhet under svensk lagstiftning och Bolagets rättsliga form regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>OssDsign är ett svenskt medicintekniskt företag som utvecklar och marknadsför innovativa implantat för förbättrad läkning och behandling av bedefekter. Grunden i Bolaget är ett patenterat biokeramiskt material som under läkningsprocessen omvandlas till benvävnad. OssDsign designar, tillverkar och säljer patientspecifika implantat för behandling av skador och defekter i skallen och ansiktet.</p> <p>Bolaget har i dagsläget tre produktlinjer: OssDsign® Cranial för skallbensimplantat, OssDsign® Facial för ansiktsimplantat och OssDsign® Cranioplug för lagning av borrhål i skallbenet, det vill säga hål som speciellt borrar i skallbenet för att möjliggöra kirurgisk åtkomst till hjärnan. Bolaget är för närvarande verksamt på de globala marknaderna för dessa tre produktområden. Dock krävs att Bolaget erhåller marknadsgodkännanden för respektive land för att få tillstånd att sälja sina produkter. För närvarande har Bolaget erhållit marknadsgodkännanden i ett antal länder i Europa samt i USA. OssDsign har även en pågående regulatorisk process i Japan.</p>
B.4a	Trender och tendenser	OssDsign tillverkar patientspecifika implantat för läkning och behandling av skallbensdefekter och ansiktsrekonstruktion. Implantaten är baserade på ett patenterat biokeramiskt material som under läkningsprocessen omvandlas till benvävnad. Det faktum att de traditionella tillgängliga implantatmetoderna leder till hög infektionsrisk samt att det, så vitt Bolaget vet, inte finns andra företag som för dessa indikationer har utvecklat implantat som kan omvandlas till benvävnad, gör att Bolaget bedömer att det finns goda möjligheter att ta marknadsandelar och etablera implantaten som en standardbehandling för skallbens- och ansiktsdefekter. Vidare bedöms den globala marknaden för skallbens- och ansiktsimplantat växa tack vare en ökande äldre befolkning samt ökad förekomst av indikationer såsom hjärncancer, stroke och trauman. Vidare är det Bolagets uppfattning att det finns ett antal medfödda ansiktsdefekter, såsom Treacher Collins Syndrome, som idag inte behandlas men där OssDsigns implantat potentiellt skulle kunna vara ett alternativ.

B.5	Koncernen	Koncernen består av moderbolaget OssDsign AB (publ) med org. nr 556841-7546 (Sverige) och de helägda dotterbolagen OssDsign Ltd med org.nr 10690872 (Storbritannien) och OssDsign USA Inc (USA) med organisationsnummer, s.k. "file number", 6558835.																																							
B.6	Ägarstruktur	<p>Enligt det av Euroclear förda ägarregistret hade OssDsign 61 aktieägare per den 31 mars 2019. De tio största aktieägarna i OssDsign hade per den 31 mars 2019 det aktieinnehav som framgår av tabellen nedan. I tabellen framgår även vilka aktieägare som innehar större andel än fem procent av det totala kapitalet samt det totala antalet röster och som därmed är anmälningsskyldiga. Per dagen för Prospektet finns det, enligt OssDsigns kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i OssDsign utöver vad som framgår nedan.</p> <p>OssDsign har ett aktieslag; stamaktier, som berättigar till en (1) röst på bolagsstämma.</p> <p>I tabellen nedan redovisas de 10 största aktieägarna i OssDsign per den 31 mars 2019.</p> <table border="1" data-bbox="580 678 1257 1182"> <thead> <tr> <th data-bbox="580 678 895 734">AKTIEÄGARE</th> <th data-bbox="900 678 1054 734">ANTAL AKTIER</th> <th data-bbox="1059 678 1257 734">ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="580 741 895 770">Karolinska Development AB</td> <td data-bbox="900 741 1054 770">3 002 912</td> <td data-bbox="1059 741 1257 770">24,55</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 777 895 806">SEB Venture Capital/SEB AB</td> <td data-bbox="900 777 1054 806">2 576 368</td> <td data-bbox="1059 777 1257 806">21,06</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 813 895 842">Fouriertransform AB</td> <td data-bbox="900 813 1054 842">2 181 632</td> <td data-bbox="1059 813 1257 842">17,83</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 848 895 878">KCIF Co- Investment Fund</td> <td data-bbox="900 848 1054 878">461 184</td> <td data-bbox="1059 848 1257 878">3,77</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 884 895 913">Almi Invest Östra Mellansverige</td> <td data-bbox="900 884 1054 913">380 320</td> <td data-bbox="1059 884 1257 913">3,11</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 920 895 949">TAMT</td> <td data-bbox="900 920 1054 949">296 288</td> <td data-bbox="1059 920 1257 949">2,42</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 956 895 985">Håkan Engqvist</td> <td data-bbox="900 956 1054 985">224 000</td> <td data-bbox="1059 956 1257 985">1,83</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 992 895 1021">Thomas Engstrand</td> <td data-bbox="900 992 1054 1021">224 000</td> <td data-bbox="1059 992 1257 1021">1,83</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1028 895 1057">INNOVALTO 2017-2018</td> <td data-bbox="900 1028 1054 1057">216 000</td> <td data-bbox="1059 1028 1257 1057">1,77</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1064 895 1093">Rothesay Ltd</td> <td data-bbox="900 1064 1054 1093">211 648</td> <td data-bbox="1059 1064 1257 1093">1,73</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1099 895 1128">Övriga aktieägare</td> <td data-bbox="900 1099 1054 1128">2 458 816</td> <td data-bbox="1059 1099 1257 1128">20,10</td> </tr> <tr> <td data-bbox="580 1135 895 1164">Totalt</td> <td data-bbox="900 1135 1054 1164">12 233 168</td> <td data-bbox="1059 1135 1257 1164">100,00</td> </tr> </tbody> </table>	AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER (%)	Karolinska Development AB	3 002 912	24,55	SEB Venture Capital/SEB AB	2 576 368	21,06	Fouriertransform AB	2 181 632	17,83	KCIF Co- Investment Fund	461 184	3,77	Almi Invest Östra Mellansverige	380 320	3,11	TAMT	296 288	2,42	Håkan Engqvist	224 000	1,83	Thomas Engstrand	224 000	1,83	INNOVALTO 2017-2018	216 000	1,77	Rothesay Ltd	211 648	1,73	Övriga aktieägare	2 458 816	20,10	Totalt	12 233 168	100,00
AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER (%)																																							
Karolinska Development AB	3 002 912	24,55																																							
SEB Venture Capital/SEB AB	2 576 368	21,06																																							
Fouriertransform AB	2 181 632	17,83																																							
KCIF Co- Investment Fund	461 184	3,77																																							
Almi Invest Östra Mellansverige	380 320	3,11																																							
TAMT	296 288	2,42																																							
Håkan Engqvist	224 000	1,83																																							
Thomas Engstrand	224 000	1,83																																							
INNOVALTO 2017-2018	216 000	1,77																																							
Rothesay Ltd	211 648	1,73																																							
Övriga aktieägare	2 458 816	20,10																																							
Totalt	12 233 168	100,00																																							

B.7 Finansiell information i sammandrag

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information för OssDesign avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, samt delårsperioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2018.

Från och med år 2018 har bolaget övergått från att rapportera enligt K3 till att rapportera enligt IFRS. I samband med denna övergång år 2018 har även jämförelsesiffrorna i både balans- och resultaträkningen räknats om i den årsredovisning som lämnas för år 2018. Siffror avseende räkenskapsåret 2018 är hämtade från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport i årsredovisningen per, och för räkenskapsåret som avslutades, den 31 december 2018. Årsredovisningen 2018 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Eftersom Bolaget har övergått till att rapportera enligt IFRS omfattar årsredovisningen 2018 även omräknade jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2017. Jämförelsesiffrorna för räkenskapsåret 2017 är ej reviderade varför även den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 införlivas i prospektet, inklusive revisionsberättelse, vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

I detta avsnitt inkluderas även koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018, vilka har framtagits särskilt för Prospektet från Bolagets interna redovisningssystem och har inte granskats av Bolagets revisor. Siffror för delårsperioderna har framtagits i enlighet med samma principer som för helåren.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december	
	2019	2018	2018	2017
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	3 646	2 658	13 264	7 682
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning	-133	-	-48	177
Aktiverat arbete för egen räkning	95	1 622	6 696	8 529
Övriga rörelseintäkter	459	309	2 373	970
Summa rörelsens intäkter	4 067	4 589	22 284	17 358
Rörelsens kostnader				
Material och köpta tjänster	-1 380	-859	-4 898	-3 035
Övriga externa kostnader	-9 621	-8 092	-33 048	-30 782
Personalkostnader	-8 639	-5 875	-30 290	-21 604
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 452	-858	-3 628	-2 814
Reservering kreditförluster	34	-	-152	-74
Övriga rörelsekostnader	-136	-93	-412	-434
Summa rörelsens kostnader	-21 193	-15 777	-72 429	-58 743
Rörelseresultat	-17 126	-11 188	-50 145	-41 385
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	-	-	-	0
Finansiella kostnader	-102	-99	-5 716	-3 106
Resultat efter finansiella poster	-17 228	-11 287	-55 861	-44 491
Periodens skatt	-112	-	-150	-18 781
Periodens resultat	-17 340	-11 287	-56 011	-63 272

B.7

Finansiell information i sammandrag
forts.

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 mars		31 december	
	2019	2018	2018	2017
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	-	-	15 211	-
Anläggningstillgångar				
Summa immateriella anläggningstillgångar	27 820	24 481	28 514	23 206
Summa materiella anläggningstillgångar	7 990	8 316	8 108	8 191
Summa anläggningstillgångar	35 809	32 797	36 623	31 397
Omsättningstillgångar				
Summa varulager	1 282	482	1 354	482
Summa kortfristiga fordringar	45 753	26 999	21 933	38 303
Summa omsättningstillgångar	47 035	27 480	23 286	38 785
SUMMA TILLGÅNGAR	82 844	60 277	75 120	70 182
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	61 150	39 150	47 492	50 419
Summa långfristiga skulder	6 795	8 014	7 181	8 482
Summa kortfristiga skulder	14 899	13 113	20 448	11 280
Summa skulder	21 694	21 128	27 628	19 762
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	82 844	60 277	75 120	70 182

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december	
	2019	2018	2018	2017
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 336	-10 751	-66 052	-40 613
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-149	-2 223	-7 656	-10 552
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 810	-157	52 552	70 091
Periodens kassaflöde	23 325	-13 130	-21 157	18 926
Likvida medel vid periodens början	14 077	35 233	35 233	16 307
Likvida medel vid periodens slut	37 401	22 103	14 077	35 233

B.7 Finansiell information i sammandrag forts.

Koncernens nyckeltal

OssDsign presenterar vissa finansiella mått i Prospektet som inte definieras enligt IFRS. OssDsign anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare, eftersom de möjliggör utvärdering av OssDsigns prestation. I och med att inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag med samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående förteckning definieras och motiveras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

Nyckeltalen nedan avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtade från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport i årsredovisningen per, och för räkenskapsåret som avslutades, den 31 december 2018. Nyckeltalen nedan avseende perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018, har framtagits särskilt för Prospektet från Bolagets interna redovisningssystem. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats, om inget annat anges.

	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december	
	2019	2018	2018	2017
Nettoomsättning ¹ , KSEK	3 646	2 658	13 264 ²	7 682
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-17 228	-11 287	-55 861 ²	-44 491
Balansomslutning, KSEK	82 844	60 277	75 120 ²	70 182
Soliditet, %	73,8	64,9	63,2	71,8
Medelantal anställda	30	26	25	24
<i>Varav i Sverige</i>	25	22	20	19
<i>Varav i USA</i>	3	2	2	2
<i>Varav i Storbritannien</i>	2	2	3	3
Utdelning, SEK	-	-	-	-

¹ Nyckeltal definierat inom IFRS.

² Reviderat nyckeltal.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Soliditet	Beräknas som justerat eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutning). Med justerat eget kapital avses eget kapital inklusive obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Bolaget anser vidare att det ger investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Härledning av alternativa nyckeltal

Belopp i KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december	
	2019	2018	2018	2017
Eget kapital	61 150	39 150	47 492	50 419
+Obeskattade reserver	-	-	-	-
-Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-
=Justerat eget kapital	61 150	39 150	47 492	50 419
Justerat eget kapital	61 150	39 150	47 492	50 419
/Totala tillgångar (balansomslutning)	/82 844	/60 277	/75 120	/70 180
=Soliditet, %	73,8	64,9	63,2	71,8

<p>B.7</p>	<p>Finansiell information i sammandrag forts.</p>	<p>Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar</p> <p>2017</p> <ul style="list-style-type: none"> • Den 20 januari 2017 erhåller OssDsign godkännande från FDA avseende försäljning av OssDsign Cranial på den amerikanska marknaden. Bolaget ingår avtal med Matador Medical Inc. avseende uppbyggnad och distribution i USA, etablerar ett amerikanskt dotterbolag (OssDsign Inc.) och initierar försäljning och marknadsföring i USA under året. • Vidare etablerar OssDsign försäljning på ett flertal marknader i Europa och Asien vilket, tillsammans med etableringen i USA, leder till en betydande försäljningsökning. • OssDsign beviljas innovationsstöd och mottar delbetalningar om totalt 1,7 MSEK från tre olika program för innovationsstöd. • De tre huvudägarna, Karolinska Development, SEB Venture Capital och Fouriertransform, tillskjuter under året totalt 70,2 MSEK till Bolaget, varav 37,5 MSEK i mars och 32,7 MSEK i november. Investeringen görs i form av utgivande av konvertibellån. • Tidigare teckningsoptioner konverteras under året till aktier, motsvarande en ökning av aktiekapitalet med 47 KSEK. • Styrelsen upprättar en kontrollbalansräkning baserat på bokslutet för juni månad vilken visar att Bolagets eget kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. Extra bolagsstämma den 31 augusti 2017 beslutar att Bolaget inte ska försättas i likvidation utan att dess verksamhet ska fortsätta. Kontrollbalansräkning som upprättas per den 31 december 2017 visar att det egna kapitalet är återställt. Styrelsen avser framlägga denna kontrollbalansräkning vid en andra kontrollstämma under 2018. <p>2018</p> <ul style="list-style-type: none"> • Under året genomförs väsentliga nyrekryteringar inom den tyska säljorganisationen vilket under andra halvåret 2018 resulterar i en påtaglig försäljningsökning på den tyska marknaden. • Försäljningsökningen på den engelska marknaden inbromsar något till följd av pågående omstrukturering av betalningssystemen inom den statliga organisation som ansvarar för den offentliga sjukvården i England, "National Health Service" (NHS). • OssDsign erhåller delbetalningar för innovationsstöd om totalt 1,3 MSEK under året. • I samband med årsstämman i april 2018 framlade styrelsen en kontrollbalansräkning som konstaterade att aktiekapitalet var återställt och beslut fattas om fortsatt drift i enlighet med styrelsens förslag. • I juli tillskjuter de tre huvudägarna 17,5 MSEK till Bolaget. Investeringen görs i form av konvertibellån. • OssDsign initierar under året en Private Placement-process med Erik Penser Bank. Under 2018 sker två delstängningar av Private Placement som totalt tillför Bolaget 31,8 MSEK före emissionskostnader. • Bolaget erhåller den 22 oktober FDA-godkännande för försäljning av Cranioplug på den amerikanska marknaden. Cranioplug erhåller även CE-märke under året och är därmed färdig för lansering. <p>2019</p> <ul style="list-style-type: none"> • OssDsign stänger den sista delen av Private Placement och tillför ytterligare 32,6 MSEK före emissionskostnader. I investeringen deltog ett antal svenska privata investerare samt det franska investmentbolaget Alto Invest. • Bolaget meddelar att förberedelserna för listning på Nasdaq First North under 2019 har påbörjats. <p>Väsentliga händelser efter den 31 mars 2019 Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende OssDsigns finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.</p>
<p>B.8</p>	<p>Proformaredovisning</p>	<p>Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte proformaredovisning.</p>
<p>B.9</p>	<p>Resultatprognos</p>	<p>Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte några resultatprognoser.</p>

B.10	Revisionsanmärkningar	<p>Bolagets revisionsberättelse för räkenskapsåret 2018 avviker från standardutformning då den innehåller en notering under rubriken "Anmärkning". Följande notering görs: "Bolaget har vid flera tillfällen under året inte betalat skatter och avgifter i rätt tid".</p> <p>Utöver vad som anges ovan förekommer inga revisionsanmärkningar i revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som införlivats i Prospektet genom hänvisning.</p>
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Bolagets likviditetsprognos över förväntade kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i augusti 2019 och att underskottet uppgår till omkring 60 MSEK under de kommande tolv månaderna utan ytterligare finansiering.</p> <p>Mot bakgrund av ovanstående och Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser har styrelsen, genom bemyndigande givet vid årsstämman den 24 april 2019, beslutat om föreliggande Erbjudande om 151,3 MSEK före emissionskostnader. Efter emissionskostnader om 11,6 MSEK tillförs Bolaget en nettolikvid om 139,6 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna.</p> <p>I samband med Erbjudandet har OssDsign ingått teckningsförbindelser med ett antal institutionella och privata investerare, inklusive Bolagets två största aktieägare samt Bolagets styrelseordförande Simon Cartmell och styrelsemedlemmen Anders Qvarnström. Teckningsförbindelserna uppgår sammanlagt till 111,6 MSEK, motsvarande 74 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår i samband med ingångna teckningsförbindelser. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Om Erbjudandet, trots ingångna teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan genomförandet av Erbjudandet äventyras i det fall Bolaget inte uppnår tillräcklig spridning i aktien. Det kan även leda till att OssDsign tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån. I det fall Bolaget inte lyckas anskaffa finansiering på annat håll i tid eller på fördelaktiga villkor kan det leda till att Bolaget tvingas avbryta eller skjuta upp marknadssatsningar och produktutveckling, tvingas genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Dessa åtgärder skulle påverka OssDsigns utveckling negativt då det förlänger tiden till internationell expansion och kommersialisering kan ske. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningarna eller andra åtgärder får önskad effekt. Det finns därmed en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p>

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som erbjuds	Stamaktier med ISIN-kod SE0012570448 utgivna av OssDsign AB (publ).
C.2	Denominering	Bolagets aktier är denominerade i SEK.
C.3	Det totala antalet aktier i Bolaget och kvotvärde	Vid datumet för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 764 573,00 SEK fördelat på 12 233 168 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,0625 SEK.
C.4	Rättigheter som är förenade med värdepappren	<p>Aktierna i OssDsign har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som emitterats av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Vid bolagsstämma berättigar varje stamaktie till en (1) röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier.</p> <p>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.</p>
C.5	Restriktioner avseende fri överförbarhet	Ej tillämplig; Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Upptagande till handel på en reglerad marknad	Ej tillämplig; Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad. OssDsigns styrelse har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North, vilket inte är en reglerad marknad. Handeln beräknas påbörjas den 24 maj 2019, villkorat att Bolaget erhåller godkännande från Nasdaq samt att Bolaget uppfyller marknadsplatsens spridningskrav.
C.7	Utdelningspolitik	OssDsign är ett tillväxtbolag i kommersialiseringsfas och har hittills inte genomfört någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuellt. I det fall aktieutdelning blir aktuellt kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag.

AVSNITT D - RISKER

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och dess bransch	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Det finns ett antal faktorer som, direkt eller indirekt, påverkar eller som kan komma att påverka OssDsigns verksamhet i negativ riktning. Nedan beskrivna riskfaktorer, som presenteras utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara fullständiga, anses vara de huvudsakliga riskerna relaterade till OssDsign och dess verksamhet:</p> <ul style="list-style-type: none">• Marknadsrisker och prissättning - Eftersom OssDsigns huvudsakliga kunder är sjukhus och kliniker i olika delar av världen, påverkas Bolagets försäljning av den generella efterfrågan och investeringsviljan hos dessa kunder. En minskad betalningsvilja för medicintekniska produkter och förändringar i strategier och budgetar för sådana produkter skulle kunna försvåra för OssDsign att sälja sina produkter vilket i sin tur skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Det finns även en risk att prissättningen av Bolagets produkter skulle kunna påverkas negativt vid till exempel en allmän ekonomisk nedgång på någon eller fler av Bolagets marknader, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.• Samarbetspartners, försäljningskanaler och distributörer - I februari 2017 slöt OssDsign ett avtal med Matador Medical Inc. ("Matador Medical") där Matador Medical fick ansvaret att leda uppbyggnaden och driften av distributionen av OssDsign Cranial i USA. Som huvuddistributör, säkerställer Matador Medical genom sitt distributionsnätverk att OssDsign Cranial når ut till alla relevanta sjukhus och opinionsledare i USA. Förutom samarbetet med Matador Medical har Bolaget även samarbetsavtal med ett antal distributörer runt om i världen för försäljning och distribution av OssDsigns produkter till sjukhus. OssDsigns tillväxt är därmed i dagsläget beroende av upprättandet samt genomförandet av sådana samarbetsavtal. I det fall OssDsigns relation med distributörer påverkas negativt, eller i det fall Bolaget inte kan ersätta distributörerna på en marknadsmässig nivå finns det en risk att OssDsigns rykte och försäljning, och därigenom Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, påverkas negativt. Dessutom finns det en risk att OssDsign inte kan ingå framtida avtal eller bibehålla nuvarande avtal med samarbetspartners och distributörer på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att motparterna av olika skäl inte uppfyller sina åtaganden i enlighet med ingångna avtal och Bolagets förväntningar. I det fall detta skulle inträffa skulle det kunna komma att få en negativ inverkan på OssDsigns verksamhet, resultat och finansiella ställning.• Risker relaterade till marknadsföring och rekrytering - OssDsign avser framgent att fasa ut samarbetet med Matador och ta över det övergripande ansvaret över distributörsnätverket i USA. I det fall OssDsign misslyckas med att utveckla den egna kapaciteten för ökad marknadsföring och försäljning eller om dessa insatser försenas, finns det en risk att Bolaget inte når upp till tillväxtmålen på en eller flera marknader vilket i sin tur skulle få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.• Risker relaterade till marknadsacceptans - Även om OssDsigns produkter skulle erhålla erforderliga regulatoriska godkännanden för marknadsföring och försäljning på samtliga marknader finns det en risk att Bolagets produkter inte erhåller marknadsacceptans från läkare, sjukhus, kliniker, patienter, vårdbetalare, branschorganisationer eller andra intressenter. I det fall OssDsign inte erhåller tillräcklig marknadsacceptans och att användningen av Bolagets produkter därmed inte blir utbredd, skulle detta få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.• Konkurrens - Det råder hård konkurrens inom medicinteknikbranschen i allmänhet och bland marknadsaktörerna finns flera potentiell globala konkurrenter. Vad gäller marknaden för ansikts- och skallbensimplantat finns det ett antal alternativa tekniker och produkter på marknaden avsedda för att ersätta ben i huvudet och ansiktet som har använts under en längre tid. Det finns en risk att en omfattande satsning på utveckling av produkter, ny teknik och tillverkningsmetoder inom samma område som OssDsign är verksam inom från en eller flera konkurrenter skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Om Bolaget inte skulle lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.• Utveckling av produktionsprocesser och tillverkningsmetoder - Fortsatt uppskalning och utveckling av Bolagets produktionsprocesser och tillverkningsmetoder är av stor betydelse för tillväxten av OssDsigns verksamhet. Sådan processutveckling och uppskalning kan till exempel vara i form av introduktion av ny teknik eller byte till nya, kvalitetsanpassade lokaler för att kunna möta en ökande efterfrågan för Bolagets produkter. OssDsign bedriver även utveckling av nya produkter och användningsområden för Bolagets keramiska material. I det fall utveckling av processer, tillverkningsmetoder, produkter och uppskalning av verksamheten enligt ovan upphör, försenas, försvåras eller om dessa inte skulle kunna initieras med fastställda tidsplaner eller om mottagande på marknaden skulle bli sämre än planerat kan detta medföra negativa effekter på OssDsigns försäljningsutveckling och därmed en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
------------	--	---

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och dess bransch forts.	<ul style="list-style-type: none"> • Risker kopplade till OssDsigns finansieringsbehov - OssDsign har sedan verksamhetens start redovisat ett negativt rörelseresultat. Tidpunkten för när Bolagets rörelse kan generera positivt löpande kassaflöde är beroende av ett antal faktorer. I det fall OssDsign inte uppnår tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden i framtiden för att kunna finansiera Bolagets verksamhet kommer Bolaget vara beroende av att på annat sätt anskaffa kapital eller låna pengar för att fortsatt finansiera verksamheten. Om OssDsign, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, kan det leda till att Bolaget tvingas driva utvecklingsarbetet i lägre takt eller till sist upphöra med driften av verksamheten, vilket medför en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	<p>Nedan beskrivna riskfaktorer, som presenteras utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara fullständiga, anses vara de huvudsakliga riskerna relaterade till OssDsigns aktier.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktiemarknadsrisker och volatilitet - En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Bolagets aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter. • Ingen organiserad handel har förekommit med Bolagets aktier - Styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Upptagande till handel på Nasdaq First North är villkorat godkännande av Nasdaq Stockholm samt förutsätter att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Det har inte förekommit någon organiserad handel i OssDsigns aktier före Erbjudandet. Det är inte möjligt att förutse hur handeln i Bolagets aktie kommer att utvecklas. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Erbjudandet. • Aktieägare med betydande inflytande - Bolagets tre största aktieägare, Karolinska Development AB, SEB Venture Capital och Fouriertransform AB, äger innan Erbjudandet aktier i OssDsign som motsvarar cirka 63 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget och beräknas även efter Erbjudandet att inneha en betydande andel av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa innehav gör att nämnda ägare får ett stort inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma, exempelvis val av styrelse. Nämnda ägare kan också ha möjlighet att förhindra eller försvåra att OssDsigns förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande. Denna ägarkoncentration kan därmed komma att vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över OssDsign. • Teckningsförbindelser ej säkerställda - I samband med Erbjudandet har OssDsign ingått teckningsförbindelser med ett antal institutionella och privata investerare, inklusive Bolagets två största aktieägare samt Bolagets styrelseordförande Simon Cartmell och styrelsemedlemmen Anders Qvarnström. Teckningsåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 111,6 MSEK, motsvarande cirka 74 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att hela Erbjudandet inte fulltecknas och att Bolaget således får in mindre kapital än planerat samt ha en väsentligt negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

AVSNITT E - ERBJUDANDET

E.1	Totala intäkter och kostnader	Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra OssDsign cirka 151,3 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Erbjudandet. Kostnader hänförliga till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 11,6 MSEK. Under antagande om full teckning kommer Bolaget därmed tillföras en nettolikvid om 139,6 MSEK.
E.2a	Motiv för Erbjudandet och användning av intäkterna	<p>OssDsign har utvecklat ett biokeramiskt material som när det implanteras i kroppen ombildas till naturligt ben som del av läkningsprocessen. Baserat på det biokeramiska materialet har OssDsign utvecklat patientspecifika skallbens- och ansiktsskimplantat som möjliggör en bättre läkningsprocess och låg risk för komplikationer jämfört med befintliga produkter. Bolaget har idag regulatoriska godkännanden både i Europa och USA.</p> <p>Bolaget bildades år 2011 och under 2012 togs en första generation av implantatet i kliniskt bruk. En bredare marknads lansering initierades under 2017 då lokal närvaro etablerades i Sverige, Tyskland och Storbritannien. Under hösten 2017 påbörjade Bolaget sin etablering i USA som är världens största medtech-marknad. Under 2018 bildades det amerikanska dotterbolaget OssDsign Inc och uppbyggnad av en egen organisation påbörjades. Bolaget ser en stark tillväxtpotential i USA och avser att genomföra betydande marknads satsningar där under de kommande åren. Därutöver kommer OssDsign satsa på en fortsatt tillväxt i Europa samt etablering på den japanska marknaden.</p> <p>OssDsign har genomfört lyckade marknadsetableringar och noterat ett betydande intresse för Bolagets produkter som manifesteras i snabbt stigande försäljning över de senaste åren. OssDsign bedömer att det finns goda förutsättningar att etablera Bolagets patientspecifika implantat som standard vid behandlingar av skall- och ansiktsskador till följd av trauma, strålbehandling, tumörer, stroke eller medfödda defekter. OssDsigns målsättning är att uppnå en världsledande position inom patientspecifika ansikts- och skallbensimplantat. OssDsigns målsättning är vidare att uppnå en rullande årsomsättning som överstiger 200 MSEK under inledningen av 2023.</p> <p>För att uppnå Bolagets målsättningar behöver betydande marknads satsningar genomföras under de kommande åren. OssDsigns bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för behovet under de kommande tolv månaderna. För att säkerställa finansiering av tillväxtsatsningar samt täcka behovet av rörelsekapital under de kommande tolv månaderna har Bolaget beslutat genomföra Erbjudandet som vid full teckning tillför 139,6 MSEK efter transaktionskostnader.</p> <p>Nettolikviden om 139,6 MSEK avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Försäljnings- och marknadsaktiviteter i USA – 45 procent • Försäljnings- och marknadsaktiviteter på övriga marknader – 20 procent • Investeringar för ökad produktionskapacitet – 15 procent • Regulatoriska processer i Japan - 3 procent • Förstudier och produktutveckling inom nya områden – 5 procent • Övrig förstärkning av rörelsekapital – 12 procent <p>Emissionslikviden kommer att utgöra en väsentlig förstärkning av Bolagets finansiella ställning samt möjliggöra planerade tillväxtsatsningar. De ändamål för användning av emissionslikviden som anges ovan är baserade på antagande om fulltecknad emission. I det fall Erbjudandet inte blir fulltecknat kan Bolaget komma att revidera den procentuella fördelningen och prioritetsordningen på ovan angivna användningsområden.</p> <p>Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 22,7 MSEK före transaktionskostnader om cirka 1,5 MSEK. Det eventuella kapitaltillskottet från Övertilldelningsoptionen avses användas som ytterligare förstärkning av Bolagets rörelsekapital.</p> <p>Det förestående Erbjudandet och efterföljande notering vid Nasdaq First North skapar förutsättningar för OssDsign att tillvarata de tillväxtpotentialer som Bolaget besitter och därmed över tid bygga betydande aktieägarvärden. Vidare innebär en notering att likviditet skapas i aktien och att Bolaget, över tid, kan tillföras nya aktieägare som stärker Bolaget. Därutöver har en marknadsnotering av OssDsign en positiv effekt på Bolagets relationer med kunder, samarbetspartners, anställda, leverantörer och andra intressenter.</p>

<p>E.3</p>	<p>Erbjudandets former och villkor</p>	<p>Erbjudandet: Erbjudandet omfattar högst 5 500 000 nyemitterade aktier och riktar sig till såväl allmänheten i Sverige som institutionella investerare i Sverige och internationellt.</p> <p>Övertilldelningsoption: Vid stor efterfrågan i marknaden kan Bolaget komma att emittera ytterligare högst 825 000 aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North. Priset för de nyemitterade aktierna i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som erbjudandepriiset.</p> <p>Erbjudandepriis: Erbjudandepriiset uppgår till 27,50 SEK per aktie.</p> <p>Teckningsperiod: Teckning av aktier ska ske under perioden 3 – 17 maj 2019 för allmänheten i Sverige och för institutionella investerare. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden.</p> <p>Anmälan: Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige ska avse lägst 200 aktier, motsvarande 5 500 SEK.</p> <p>Tilldelning: Tilldelning av aktier i OssDesign beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank, varvid det primära syftet är att uppnå Nasdaq First Norths spridningskrav och därutöver är målet att tilldelningen ska resultera i en god likviditet i aktien samt en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsåtaganden, institutionella investerare och depåinnehavare hos förvaltare kan komma att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till OssDesign närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att prioriteras.</p> <p>Besked om tilldelning: Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 21 maj 2019. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.</p> <p>Betalning: Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.</p> <p>Leverans av aktier: Så snart betalning av tilldelade aktier har skett levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedel. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts.</p> <p>Stabiliseringsåtgärder: Under 30 kalenderdagar efter första dag för handel kan Erik Penser Bank komma att genomföra transaktioner på Nasdaq First North som stabiliserar aktiens marknadspris eller upprätthåller detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle gälla på marknaden.</p> <p>Villkor för Erbjudandets fullföljande: Erbjudandet är villkorat av att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls samt att Erbjudandet inbringar minst 130 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar, av force majeure-karakter, som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet eller affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 17 maj 2019. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.</p>
-------------------	--	--

E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. SV Ventures har agerat Co-Advisor i strategiska frågor till Bolaget i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till OssDesign i samband med Erbjudandet. Nornet agerar Selling Agent i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank, SV Ventures och Nordnet erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster till Bolaget. Utöver vad som anges ovan har Erik Penser Bank, SV Ventures, Nordnet eller Setterwalls Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>I samband med Erbjudandet har OssDesign ingått teckningsförbindelser med ett antal institutionella och privata investerare, inklusive Bolagets två största aktieägare samt Bolagets styrelseordförande Simon Cartmell och styrelsemedlemmen Anders Qvarnström. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt, bedöms det inte finnas några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>																					
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock up	<p>Fem av Bolagets större aktieägare har genom avtal förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en period om tolv månader från första dag för handel på Nasdaq First North, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Beslut att utge sådana skriftliga godkännanden beslutas helt diskretionärt av Erik Penser Bank och bedömning görs i varje enskilt fall. Beslut att bevilja sådant undantag kan bero på såväl personliga som affärsmässiga skäl.</p> <p>Totalt omfattar ingångna lock up-avtal 8 446 096 aktier, motsvarande cirka 69 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet och cirka 48 procent efter Erbjudandets genomförande, givet att detta blir fulltecknat, och cirka 46 procent i det fall Erbjudandet tecknas fullt ut och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Tabellen nedan redogör för samtliga parter som ingått lock up-avtal. Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock up får göras enligt villkoren, och som en accept av, ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.</p> <table border="1" data-bbox="580 1115 1219 1375"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel ägande, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Karolinska Development AB</td> <td>3 002 912</td> <td>24,55</td> </tr> <tr> <td>SEB Venture Capital/SEB AB</td> <td>2 576 368</td> <td>21,06</td> </tr> <tr> <td>Fouriertransform AB</td> <td>2 181 632</td> <td>17,83</td> </tr> <tr> <td>KCIF Co- Investment Fund</td> <td>461 184</td> <td>3,77</td> </tr> <tr> <td>Håkan Engqvist</td> <td>224 000</td> <td>1,83</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>8 446 096</td> <td>69,04</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel ägande, %	Karolinska Development AB	3 002 912	24,55	SEB Venture Capital/SEB AB	2 576 368	21,06	Fouriertransform AB	2 181 632	17,83	KCIF Co- Investment Fund	461 184	3,77	Håkan Engqvist	224 000	1,83	Totalt	8 446 096	69,04
Aktieägare	Antal aktier	Andel ägande, %																					
Karolinska Development AB	3 002 912	24,55																					
SEB Venture Capital/SEB AB	2 576 368	21,06																					
Fouriertransform AB	2 181 632	17,83																					
KCIF Co- Investment Fund	461 184	3,77																					
Håkan Engqvist	224 000	1,83																					
Totalt	8 446 096	69,04																					
E.6	Utspädningseffekt	<p>Antal aktier i Bolaget kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att öka från 12 233 168 aktier till 17 733 168 aktier, vilket innebär en utspädningseffekt om högst 31 procent, motsvarande 5 500 000 aktier, för befintliga ägare.</p> <p>I det fall det blir en hög efterfrågan i marknaden för Erbjudandet kan Bolaget även komma att emitera högst 825 000 i enlighet med villkoren för Övertilldelningsoptionen. Utspädning från Övertilldelningsoptionen ensamt uppgår till cirka 4 procent, förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Utnyttjande av Övertilldelningsoptionen förutsätter full teckning i Erbjudandet.</p> <p>Totalt, vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen, kommer utspädningen att uppgå till cirka 34 procent.</p>																					
E.7	Kostnader som åläggs investerarna	<p>Ej tillämplig; Bolaget ålägger inte investerare några kostnader. Vid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>																					

RISKFAKTORER

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet är förknippad med risker. Det finns ett antal faktorer som påverkar och kan komma att påverka Bolagets verksamhet och som inte är möjliga för Bolaget att helt eller delvis kontrollera. Sådana faktorer kan i framtiden komma att ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat eller leda till att priset på Bolagets aktier sjunker samt att investerare därmed förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Risker föreligger beträffande såväl sådana förhållanden som har direkt anknytning till Bolaget som sådana som saknar specifik anknytning till Bolaget. En investerare bör genomföra en samlad utvärdering med hänsyn till dessa risker som innefattar övrig information i Prospektet tillsammans med en omvärldsbevakning innan investeraren beslutar sig för att delta i Erbjudandet. Riskfaktorerna beskrivs utan inbördes prioriteringsordning och redogörelsen gör inte anspråk på att vara heltäckande. Utöver information som framkommer i Prospektet bör varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Det kan finnas ytterligare osäkerhets- eller riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som för närvarande inte bedöms som väsentliga men som senare kommer visa sig vara väsentliga.

Risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet

Marknadsrisker och prissättning

Eftersom OssDsigns huvudsakliga kunder är sjukhus och kliniker i olika delar av världen, påverkas Bolagets försäljning av den generella efterfrågan och investeringsviljan hos dessa kunder. Investeringsviljan inom, och efterfrågan för, medicintekniska produkter som de produkter OssDsign erbjuder påverkas av ett flertal faktorer såsom den generella utvecklingen på finansiella marknader, det ekonomiska och politiska klimatet, rådande konjunkturen eller andra makroekonomiska faktorer som kan vara svåra för Bolaget att förutse. Därtill kan investeringsviljan och efterfrågan påverkas av förändrade strategier och budgetar, både på nationell nivå samt för enskilda sjukhus, vad gäller investeringar i medicintekniska produkter generellt, inklusive OssDsigns produkter. En minskad betalningsvilja för medicintekniska produkter och förändringar i strategier och budgetar för sådana produkter skulle kunna försvåra för OssDsign att sälja sina produkter vilket i sin tur skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns även en risk att prissättningen av Bolagets produkter skulle kunna påverkas negativt vid till exempel en allmän ekonomisk nedgång på någon eller fler av Bolagets marknader. En ekonomisk nedgång skulle bland annat kunna påverka köpare av sjukvård, såsom myndigheter, försäkringsbolag och sjukhus, och resultera i försämrade betalningsvilja för medicintekniska produkter. Detta, tillsammans med bland annat andra förändringar i sådana betalares budgets skulle kunna medföra minskad ersättning för medicinteknikföretag. I vissa länder bestäms prissättningen för medicinteknikprodukter på myndighetsnivå och således kan, vid en lansering av produkter, prissättningen komma att regleras av olika myndigheter. Följaktligen skulle en försämring av den allmänna konjunkturen och/eller myndighetsbeslut kunna medföra att prissättningen av medicintekniska produkter blir lägre än vad OssDsign har beräknat, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Samarbetspartners, försäljningskanaler och distributörer

I februari 2017 slöt OssDsign ett avtal med Matador Medical Inc. ("Matador Medical") där Matador Medical fick ansvaret att leda uppbyggnaden och driften av distributionen av OssDsign Cranial i USA. Som huvuddistributör, säkerställer Matador Medical genom sitt distributionsnätverk att OssDsign Cranial når ut till alla relevanta sjukhus och opinionsledare i USA. Förutom samarbetet med Matador Medical har Bolaget även samarbetsavtal med ett antal distributörer runt om i världen för försäljning och distribution av OssDsigns produkter till sjukhus.

OssDsigns tillväxt är därmed i dagsläget beroende av upprättandet samt genomförandet av sådana samarbetsavtal. Därtill kan OssDsigns rykte påverkas av relationen med distributörerna. Bolagets relation med distributörerna, samt distributörernas framgång och motivation vad gäller försäljning av Bolagets produkter, är i sin tur delvis beroende av distributörernas provisionsnivåer. I det fall OssDsigns relation med distributörer påverkas negativt, eller i det fall Bolaget inte kan ersätta distributörerna på en marknadsmässig nivå finns det en risk att OssDsigns rykte och försäljning, och därigenom Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, påverkas negativt.

Dessutom finns det en risk att OssDsign inte kan ingå framtida avtal eller bibehålla nuvarande avtal med samarbetspartners och distributörer på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att motparterna av olika skäl inte uppfyller sina åtaganden i enlighet med ingångna avtal och Bolagets förväntningar. I det fall detta skulle inträffa skulle det kunna komma att få en negativ inverkan på OssDsigns verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till marknadsföring och rekrytering

OssDsign avser främst att fasa ut samarbetet med Matador Medical och ta över det övergripande ansvaret över distributörsnätverket i USA. För att OssDsign ska lyckas med detta, samt med att uppnå tillväxtstrategin på övriga marknader, behöver Bolaget utveckla den interna kapaciteten för marknadsföring och försäljning. Detta innebär bland annat att Bolaget behöver rekrytera ytterligare personal samt utveckling av strategier för försäljning av marknadsföring, vilket kan vara både kostnads- och tidskrävande. I det fall OssDsign misslyckas med att utveckla den egna kapaciteten för ökad marknadsföring och försäljning eller om dessa insatser försenas, finns det en risk att Bolaget inte når upp till tillväxtmålen på en eller flera marknader vilket i sin tur skulle få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till marknadsacceptans

Även om OssDsigns produkter skulle erhålla erforderliga regulatoriska godkännanden för marknadsföring och försäljning på samtliga marknader finns det en risk att Bolagets produkter inte erhåller marknadsacceptans från läkare, sjukhus, kliniker, patienter, vårdbetalare, branschorganisationer eller andra intressenter. Graden av marknadsacceptans avgörs av ett antal faktorer däribland att produkten anses utgöra en effektiv och säker behandling, att patienter återhämtar sig efter insättning av implantaten och att komplikationsrisken är låg, att produkterna är enkla att hantera, att de kliniska studier och bevis som genomförts erhåller acceptans, att fördelarna i jämförelse med konkurrerande metoder och implantat anses vara tillräckligt höga och att kostnadsnivån är rimlig i jämförelse med alternativa behandlingsmetoder.

I det fall OssDsign inte erhåller tillräcklig marknadsacceptans och att användningen av Bolagets produkter därmed inte blir utbredd, skulle detta få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Det råder hård konkurrens inom medicinteknikbranschen i allmänhet och bland marknadsaktörerna finns flera potentiell globala konkurrenter. Vad gäller marknaden för ansikts- och skallbensimplantat finns det ett antal alternativa tekniker och produkter på marknaden avsedda för att ersätta ben i huvudet och ansiktet som har använts under en längre tid. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med betydligt större ekonomiska resurser och därmed potentiellt bättre möjligheter att investera i kliniska studier och i processen för marknads-godkännande. Därtill kan dessa konkurrenter ha bättre möjligheter att konkurrera på pris för att bibehålla eller försvara sin marknadsposition.

Det finns en risk att en omfattande satsning på utveckling av produkter, ny teknik och tillverkningsmetoder inom samma område som OssDsign är verksamt inom från en eller flera konkurrenter skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande medicintekniska produkter skulle kunna visa sig vara mer effektiva, säkra eller billigare än de som OssDsign utvecklar och tillverkar. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser skulle även kunna driva mer effektiva utvecklings-, tillverknings- och försäljningsprocesser. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för marknadsföring och distribution än OssDsign. Om Bolaget inte skulle lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Regulatoriska risker

Innan Bolaget kan marknadsföra och sälja sina produkter måste Bolaget uppfylla regulatoriska krav och erhålla regulatoriska godkännanden enligt tillämpliga lagar och regler, på respektive marknad. Medicintekniska produkter är föremål för omfattande regleringar som styrs av regulatoriska myndigheter i olika delar av världen, såsom US Food and Drug Administration ("FDA") i USA. Registreringsförfarandet omfattar till exempel, där så är tillämpligt, krav vad avser utveckling, prövning, registrering, godkännande, märkning, tillverkning och distribution.

OssDsign har erhållit regulatoriska godkännanden för produktområdena på olika marknader och har pågående regulatoriska processer främst i Japan. I det fall Bolaget misslyckas med att följa de regulatoriska kraven, eller misslyckas med att erhålla erforderliga regulatoriska godkännanden, kan detta medföra, till exempel, återkallande av produkter, kostsamma förändringar i produktionsprocesser, importstopp, att registrering ej medges, att tidigare godkända ansökningar dras tillbaka eller att åtal väcks.

Det finns vidare en risk för att de regler som idag gäller för registrering, erhållande av tillstånd eller tolkningar av dessa regler, skulle kunna ändras på ett för OssDsign ofördelaktigt sätt. För det fall OssDsign inte skulle erhålla erforderliga produktgodkännanden, myndighetstillstånd eller uppfylla övriga krav, eller för det fall framtida eventuella godkännanden skulle återkallas eller begränsas skulle det kunna medföra väsentliga negativa effekter på OssDsigns möjlighet att bedriva försäljning och marknadsföring av Bolagets produkter. Följaktligen skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar

Eftersom OssDsign bedriver försäljning och utveckling av medicintekniska produkter är Bolaget utsatt för risker förknippade med produktansvar. Risker förknippade med produktansvar kan bland annat uppkomma i samband med kliniska studier, försäljning och marknadsföring

och samt oväntade biverkningar i samband med implantation av OssDsigns produkter. Det finns en risk att Bolagets försäkringar inte täcker eventuella skadeståndsanspråk vid händelse av skador orsakade av Bolagets produkter, eller att Bolaget inte kan erhålla eller bibehålla sådant försäkringskydd på för OssDsign acceptabla villkor, vilket kan medföra betydande kostnader och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Utveckling av produktionsprocesser och tillverkningsmetoder

OssDsigns implantat för ansikte och kranium designas och tillverkas vid Bolagets egen anläggning i Uppsala. Fortsatt uppskalning och utveckling av Bolagets produktionsprocesser och tillverkningsmetoder är av stor betydelse för tillväxten av OssDsigns verksamhet. Sådant processutveckling och uppskalning kan till exempel vara i form av introduktion av ny teknik eller byte till nya, kvalitetsanpassade lokaler för att kunna möta en ökande efterfrågan för Bolagets produkter. OssDsign bedriver även utveckling av nya produkter och användningsområden för Bolagets keramiska material.

I det fall utveckling av processer, tillverkningsmetoder, produkter och uppskalning av verksamheten enligt ovan upphör, försenas, försvåras eller om dessa inte skulle kunna initieras med fastställda tidsplaner eller om mottagande på marknaden skulle bli sämre än planerat kan detta medföra negativa effekter på OssDsigns försäljningsutveckling och därmed en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av underleverantörer

OssDsign samarbetar med ett antal underleverantörer som förser Bolaget med en del av de komponenter som används för sammansättning av implantaten. Design av implantaten sker vid Bolagets egen anläggning medan titannäten 3D-printas av en extern underleverantör. Insatsvaror till OssDsigns keramiska material beställs av underleverantörer medan sammanblandningen sedan sker av Bolaget. OssDsigns förmåga att hantera underleverantörer är avgörande för att säkerställa att service- och kvalitetsnivå uppfylls av valda underleverantörer. Det finns en risk att Bolagets underleverantörer inte levererar i tid eller varor av önskad kvalitet, vilket kan leda till ökade kostnader och lägre eller utebliven försäljning för Bolaget. Det finns vidare en risk för att bristande kvalitet i varor tillverkade av underleverantörer kan påverka OssDsigns relation med dess kunder negativt. Det finns även en risk att underleverantörer misslyckas med att följa lagar och regler som är tillämpliga för Bolaget verksamma inom medicinteknik vilket kan leda till att OssDsign blir skadeståndsskyldigt eller tvingas dra tillbaka produkter. I det fall någon av riskfaktorerna ovan inträffar, eller om Bolaget inte lyckas bibehålla avtal med underleverantörer på för Bolaget acceptabla villkor, skulle detta kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

OssDsigns verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. I takt med att personal och verksamhet växer behöver OssDsign implementera effektiva planerings-, tillverknings- och ledningsprocesser för att på ett framgångsrikt sätt kunna genomföra Bolagets affärsplan på en marknad under snabb utveckling och tillgodose kundens efterfrågan på Bolagets produkter. Om OssDsign inte skulle lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar skulle detta kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

OssDsigns utveckling och potentiella framgång är beroende av Bolagets möjlighet att erhålla och bibehålla patentskydd för produkter och metoder samt varumärken och andra immateriella rättigheter.

Det finns en risk att OssDsign inte lyckas patentskydda framtida eventuella medicintekniska produkter eller metoder som utvecklas av Bolaget, att OssDsign inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad och i rätt tid eller att Bolaget inte beviljas förlängd löptid på de patent som styrelsen bedömer vara väsentliga för verksamheten. Eftersom vissa patentansökningar är konfidentiella tills dess att patent beviljas, kan det även visa sig att utomstående parter har ansökt om patent avseende metoder eller produkter som omfattas av OssDsigns ingivna patentansökningar utan Bolagets kännedom. Därmed kan Bolagets patentansökningar komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra ansökningar. Ovan nämnda risker kan ha en väsentligt negativ inverkan på OssDsigns verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns vidare en risk att nya metoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns en risk att OssDsign utnyttjar eller påstås utnyttja produkter eller metoder som är immaterialrättsligt skyddade av annan part och att innehavare av dessa rättigheter kan komma att anklaga OssDsign för immaterialrättsligt intrång. Detta medför att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister och rättsprocesser rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma, oavsett om utgången av tvisten slutligen skulle vara till Bolagets fördel. Vid en för OssDsign negativ utgång av en sådan rättsprocess kan Bolaget tvingas betala skadestånd, förbjudas fortsätta den aktivitet som utgör ett intrång och tvingas skaffa särskild licens för fortsatt tillverkning eller marknadsföring av produkter och förfaranden som omfattas. I det fall OssDsign skulle påstås inkräkta på andras immateriella rättigheter eller i annat fall tvingas försvara sina immateriella rättigheter kan detta få en negativ inverkan på OssDsigns verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av lokaler, utrustning och personal

Bolagets verksamhet bedrivs i särskilt anpassade lokaler och är beroende av särskild utrustning, vissa program och personal inom olika områden. Det finns en risk att Bolagets lokaler eller utrustning skadas genom exempelvis brand, stöld eller sabotage, vilket skulle kunna innebära förseningar samt ökade kostnader och/eller förlorade intäkter för Bolaget. Vidare kan det från tid till annan förekomma konflikter mellan Bolaget, dess medarbetare och, där tillämpligt, deras fackliga representanter. Det kan även förekomma sådana konflikter som inte direkt involverar Bolaget och som står utom Bolagets kontroll, exempelvis strejker. Sådana arbetsmarknadsrelaterade konflikter skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på OssDsigns verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av ett antal nyckelpersoner för den fortsatta utvecklingen. Bolaget är även beroende av ett antal personer med specialistkompetens, till exempel säljare i både Europa och USA samt de CAD-designers som designar implantaten inför 3D-printing. Skulle en eller flera av dessa personer välja att lämna Bolaget skulle detta kunna orsaka försening eller avbrott i utvecklingssamarbetet med olika kunder. Det är även avgörande för OssDsigns framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal. OssDsigns framtida att anställa och bibehålla sådana personer är beroende av ett flertal faktorer bland annat konkurrens på arbetsmarknaden. Förlust av en styrelseledamot, lednings- eller annan nyckelperson skulle kunna innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte skulle kunna uppnås eller att genomförandet av OssDsigns affärsstrategi skulle kunna påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner skulle lämna Bolaget eller om OssDsign inte skulle lyckas anställa eller

bibehålla kvalificerade och erfarna personer skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på OssDsigns verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sekretess och sakkunskap

Utöver registrerade patent och andra immateriella rättigheter har Bolaget utvecklat betydande know-how i verksamheten. OssDsign är därmed beroende av sekretess och sakkunskap för att bedriva Bolagets verksamhet. Om anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer som anlitas skulle agera i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information skulle avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter, skulle detta kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Twister och rättsliga förfaranden

Det finns en risk för att Bolaget i framtiden kan komma att bli involverat i tvister med tredje part eller tillsyns- eller förvaltningsmyndigheter relaterade till Bolagets pågående verksamhet. Sådana tvister skulle kunna röra sig om påstådda immateriella rättighetsintrång, vissa patents giltighet eller andra kommersiella tvister. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker kopplade till OssDsigns finansieringsbehov

OssDsign har sedan verksamhetens start redovisat ett negativt rörelseresultat. Tidpunkten för när Bolagets rörelse kan generera positivt löpande kassaflöde är beroende av ett antal faktorer såsom när Bolaget erhåller erforderliga marknadsgodkännanden, kostnader, resultat från forsknings- och utvecklingsarbete samt kostnader och tidpunkt för att etablera försäljnings- och marknadsföringsprocesser och därmed erhålla fler kunder.

Det finns en risk att Bolagets utveckling medför betydande kostnader och att utvecklingen av produkterna kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. I det fall OssDsign inte uppnår tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden i framtiden för att kunna finansiera Bolagets verksamhet kommer Bolaget vara beroende av att på annat sätt anskaffa kapital eller låna pengar för att fortsatt finansiera verksamheten. Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom verksamhetens utveckling, möjligheten att ingå samarbetsavtal samt den generella tillgången på riskvilligt kapital. Om OssDsign, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, kan det leda till att Bolaget tvingas driva utvecklingsarbetet i lägre takt eller till sist upphöra med driften av verksamheten, vilket medför en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Försäkringar

Det finns en risk att Bolagets nuvarande försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för anspråk som kan uppkomma i förhållande till produktansvar och andra skador. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla sitt nuvarande försäkringsskydd på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför en risk att ett otillräckligt eller för dyrt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutakursrisk

OssDsign är utsatt för valutakursrisk dels när försäljning och inköp görs i olika valutor, transaktionsexponering, dels när utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar räknas om till SEK, s.k. omräkningsexponering. Bolaget fakturerar huvudsakligen i USD, SEK, EUR och GBP. För

det fall det skulle uppstå negativa förändringar i valutakurser skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skatterelaterade risker

OssDsign bedriver verksamhet i olika delar av världen, inklusive Europa, USA och Asien. Det finns en risk att Bolagets tolkning av skatteregler i respektive land är felaktig eller att lagstiftningen förändras, potentiellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därmed Bolagets tidigare, nuvarande eller framtida skattesituation komma att förändras vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Bolaget är på olika sätt verksamt i och genom ett stort antal olika länder och skulle därigenom kunna påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att OssDsign skulle kunna påverkas negativt exempelvis genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns en risk att dessa faktorer kan komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Brexitrisk

OssDsign bedriver försäljning i, och har ett dotterbolag etablerat i, Storbritannien. Detta innebär att Bolaget kan komma att påverkas negativt av Storbritanniens utträde ur Europeisk Unionen, Brexit, särskilt i det fall Brexit sker utan utträdesavtal. I det fall Brexit sker utan utträdesavtal kommer alla de tullbestämmelser som gäller för handel med länder utanför EU att börja gälla direkt, vilket kan påverka OssDsigns tariffer på import av produkter, och därmed försäljningen, negativt. Brexit kan komma att skapa stor osäkerhet både på den inhemska marknaden i Storbritannien men även på den europeiska marknaden i stort, vilket kan komma att påverka OssDsigns verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIE OCH ERBJUDANDET

Aktiemarknadsrisker och volatilitet

En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Bolagets aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter.

Ingen organiserad handel har förekommit med Bolagets aktier

Styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Upptagande till handel på Nasdaq First North är villkorat godkännande av Nasdaq Stockholm samt förutsätter att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Det har inte förekommit någon organiserad handel i OssDsigns aktier före Erbjudandet. Det är inte möjligt att förutse hur handeln i Bolagets aktie kommer att utvecklas. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Erbjudandet.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Framtida utdelning

Med hänsyn till OssDsigns finansiella ställning och historia av negativa rörelseresultat har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Då Bolaget befinner sig i en tillväxt- och kommersialiseringsfas planeras istället eventuella överskott att återinvesteras i Bolagets utveckling. Storleken av eventuella framtida utdelningar från OssDsign är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, investeringar och andra faktorer.

Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Aktieägare med betydande inflytande

Bolagets tre största aktieägare, Karolinska Development AB, SEB Venture Capital och Fouriertransform AB, äger innan Erbjudandet aktier i OssDsign som motsvarar cirka 63 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget och beräknas även efter Erbjudandet att inneha en betydande andel av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa innehav gör att nämnda ägare får ett stort inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma, exempelvis val av styrelse. Nämnda ägare kan också ha möjlighet att förhindra eller försvåra att OssDsigns förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande. Denna ägarkoncentration kan därmed komma att vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över OssDsign.

Teckningsförbindelser ej säkerställda

I samband med Erbjudandet har OssDsign ingått teckningsförbindelser med ett antal institutionella och privata investerare, inklusive Bolagets två största aktieägare samt Bolagets styrelseordförande Simon Cartmell och styrelsemedlemmen Anders Qvarnström. Teckningsåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 111,6 MSEK, motsvarande cirka 74 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att hela Erbjudandet inte fulltecknas och att Bolaget således får in mindre kapital än planerat samt ha en väsentligt negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad.

INBJUDAN TILL FÖRVARV AV AKTIER I OSSDSIGN

Styrelsen beslutade den 2 maj 2019, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 24 april 2019, att genomföra en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna högst 5 500 000 nyemitterade aktier till en teckningskurs om 27,50 SEK per aktie. Erbjudandet genomförs för att tillföra Bolaget kapital för internationell expansion, tillföra Bolaget en institutionell ägarbas samt för att uppnå spridning i ägandet av OssDsigns aktie inför listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North.

Anmälningsperioden kommer att löpa under perioden 3 – 17 maj 2019. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 151,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 11,6 MSEK. Minsta teckningspost uppgår till 200 aktier motsvarande 5 500 SEK. Vid full teckning i Erbjudandet kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 12 233 168 aktier till 17 733 168 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 343 750,00 SEK från 764 573,00 SEK till 1 108 323,00 SEK, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 31 procent.

I syfte att täcka eventuell överteckning i Erbjudandet har Bolaget beslutat om en Övertilldelningsoption. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Övertilldelningsoptionen omfattar ytterligare högst 825 000 nyemitterade aktier vilket innebär att OssDsign tillförs ytterligare 22,7 MSEK. Utspädningen från Övertilldelningsoptionen ensamt uppgår till cirka 4 procent. I det fall Erbjudandet tecknas fullt ut och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer den totala utspädningen uppgå till 34 procent.

Tilldelning av aktier beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Erik Penser Bank. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet för att uppfylla Nasdaq First Norths spridningskrav och att uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningsperioden som anmälningssedeln inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälningssedeln avser eller helt utebli. Personer som ingått teckningsförbindelser, institutionella investerare och depåinnehavare hos förvaltare kan komma att prioriteras. Även affärskontakter, medarbetare och andra till OssDsign närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank kan komma att prioriteras.

I samband med Erbjudandet har OssDsign ingått teckningsförbindelser med ett antal institutionella och privata investerare, inklusive Bolagets två största aktieägare samt Bolagets styrelseordförande Simon Cartmell och styrelsemedlemmen Anders Qvarnström. Teckningsåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 111,6 MSEK, motsvarande cirka 74 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Styrelsen för OssDsign har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Upptagande till handel är villkorat av Nasdaqs godkännande, att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls samt att Erbjudandet inbringar minst 130 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Första dag för handel med OssDsigns aktier är planerad till den 24 maj 2019.

Härmed inbjuds allmänheten och institutionella investerare att teckna aktier OssDsign i enlighet med villkoren för Erbjudandet som anges i Prospektet.

Uppsala den 2 maj 2019
OssDsign AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

OssDsign har utvecklat ett biokeramiskt material som när det implanteras i kroppen ombildas till naturligt ben som del av läkningsprocessen. Baserat på det biokeramiska materialet har OssDsign utvecklat patientspecifika skullbens- och ansiktssimplantat som möjliggör en bättre läkningsprocess och låg risk för komplikationer jämfört med befintliga produkter. Bolaget har idag regulatoriska godkännanden både i Europa och USA.

Bolaget bildades år 2011 och under 2012 togs en första generation av implantatet i kliniskt bruk. En bredare marknads lansering initierades under 2017 då lokal närvaro etablerades i Sverige, Tyskland och Storbritannien. Under hösten 2017 påbörjade Bolaget sin etablering i USA som är världens största medtech-marknad. Under 2018 bildades det amerikanska dotterbolaget OssDsign Inc och uppbyggnad av en egen organisation påbörjades. Bolaget ser en stark tillväxtpotential i USA och avser att genomföra betydande marknadsåtgärder där under de kommande åren. Därutöver kommer OssDsign satsa på en fortsatt tillväxt i Europa samt etablering på den japanska marknaden.

OssDsign har genomfört lyckade marknadsetableringar och noterat ett betydande intresse för Bolagets produkter som manifesteras i snabbt stigande försäljning över de senaste åren. OssDsign bedömer att det finns goda förutsättningar att etablera Bolagets patientspecifika implantat som standard vid behandlingar av skall- och ansiktsskador till följd av trauma, strålbehandling, tumörer, stroke eller medfödda defekter. OssDsigns målsättning är att uppnå en världsledande position inom patientspecifika ansikts- och skullbensimplantat. OssDsigns målsättning är vidare att uppnå en rullande årsomsättning som överstiger 200 MSEK under inledningen av 2023.

För att uppnå Bolagets målsättningar behöver betydande marknadsåtgärder genomföras under de kommande åren. OssDsigns bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för behovet under de kommande tolv månaderna. För att säkerställa finansiering av tillväxtsåtgärder samt täcka behovet av rörelsekapital under de kommande tolv månaderna har Bolaget beslutat genomföra Erbjudandet som vid full teckning tillför 139,6 MSEK efter transaktionskostnader.

Nettolikviden om 139,6 MSEK avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning:

- Försäljnings- och marknadsaktiviteter i USA – 45 procent
- Försäljnings- och marknadsaktiviteter på övriga marknader – 20 procent
- Investeringar för ökad produktionskapacitet – 15 procent
- Regulatoriska processer i Japan - 3 procent
- Förstudier och produktutveckling inom nya områden – 5 procent
- Övrig förstärkning av rörelsekapital – 12 procent

Emissionslikviden kommer att utgöra en väsentlig förstärkning av Bolagets finansiella ställning samt möjliggöra planerade tillväxtsåtgärder. De ändamål för användning av emissionslikviden som anges ovan är baserade på antagande om fulltecknad emission. I det fall Erbjudandet inte blir fulltecknat kan Bolaget komma att revidera den procentuella fördelningen och prioritetsordningen på ovan angivna användningsområden.

Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 22,7 MSEK före transaktionskostnader om cirka 1,5 MSEK. Det eventuella kapitaltillskottet från Övertilldelningsoptionen avses användas som ytterligare förstärkning av Bolagets rörelsekapital.

Det förestående Erbjudandet och efterföljande notering vid Nasdaq First North skapar förutsättningar för OssDsign att tillvarata de tillväxtpotentialer som Bolaget besitter och därmed över tid bygga betydande aktieägarvärden. Vidare innebär en notering att likviditet skapas i aktien och att Bolaget, över tid, kan tillföras nya aktieägare som stärker Bolaget. Därutöver har en marknadsnotering av OssDsign en positiv effekt på Bolagets relationer med kunder, samarbetspartners, anställda, leverantörer och andra intressenter.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt som OssDsign styrelse har upprättat med anledning av Erbjudandet och upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Styrelsen för OssDsign är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Styrelsen 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.

Uppsala den 2 maj 2019

OssDsign AB (publ)

Styrelsen

VD HAR ORDET

Bäste investerare,

OssDsign grundades med ambitionen att förbättra förutsättningarna för patienter med komplicerade bedefekter. När detta skedde för åtta år sedan var komplikationsfrekvensen hög och det fanns få eller inga behandlingsalternativ för de värst drabbade patienterna. Idag kan vi konstatera att verkligheten, tack vare vår teknologi är en annan. Vi valde att initialt fokusera på patientspecifika implantat för förbättrad läkning av skelettskador i skallen och ansiktet. Våra implantat gör stor skillnad för en speciellt utsatt patientgrupp där konkurrerande produkter brister. Därtill visar genomförda studier samt dokumenterade kliniska erfarenheter från opererade patienter i Europa och USA en kraftig sänkning av komplikationerna, bland annat genom en unik förmåga hos implantatet att omvandlas till patientens eget ben över tid.

Grunden till OssDsign och våra produkter är vårt patenterade biokeramiska material som över tiden omvandlas till naturligt ben. Detta ger våra produkter viktiga biologiska fördelar som bidrar till de låga komplikationsnivåerna. Vi är, vad vi vet, de enda som lyckats ta fram skallbensimplantat av som omvandlas till naturligt ben, och vi är ensamma om att ha fått godkänt av FDA att kunna hävda detta i vår marknadsföring.

OssDsign befinner sig i en spännande fas där vi de senaste åren fokuserat på kommersiell etablering på nyckelmarknader i Europa och i USA. Vi har regulatoriska godkännanden och certifieringar på plats och har etablerat försäljningsorganisationer direkt eller via distributörer på ett flertal marknader. Försäljningen har börjat växa väsentligt drivet av en unik produkt med bra kliniska data, tillgång till betalningssystem, så kallad reimbursement, och en kompetent organisation. Våra kunder på sjukhus runt om i världen förstår att vår teknik och vår kompetens inom implantatdesign bidrar med direkta värden för patienterna i form av färre komplikationer, men även till sjukhusen i form av färre antal svåra, kostsamma operationer och vårdtillfällen.

Våra produkter säljs idag på ett femtontal marknader och sedan ett år tillbaka lägger vi vårt största fokus på den amerikanska marknaden, där vi jobbar med en modell bestående av egen säljpersonal och lokala distributörer. Detta har under det senaste halvåret resulterat i ett tilltagande intresse och accelererande tillväxt. Vid inledningen av första kvartalet förra året hade 4 kliniker i USA genomfört operationer med våra implantat. Ett år senare har 24 kliniker genomfört operationer. Vi har under tiden även etablerat samarbeten med opinionsledare kring ökad patientnytta, och vi har genomfört operationer från institutioner såsom Harvard, UCLA och Johns Hopkins.

En annan viktig tillväxtmarknad är Japan som är den näst största marknaden för ansikts- och skallbensimplantat efter USA inom OECD. Parallellt med driva processen för godkännande har vi etablerat relationer med viktiga japanska opinionsbildare, som redan har genomfört operationer med våra produkter under etiskt godkännande. Vi bedömer att en lansering med stöd från deras positiva erfarenheter bör kunna ge bra acceptans på marknaden.

Idag är OssDsigns fokus på ansikts- och skallbensimplantat. Vi ser dock goda möjligheter att under kommande år bredda användningen av vår teknologi för att nå fler patientgrupper med behov av bättre implantat. Vi genomför idag studier där vi bl.a. undersöker möjligheterna att använda vår biokeram för tillämpningar i munhålan och på ryggraden, områden som båda har en betydande marknadspotential på sikt.

De möjligheter vi ser i USA och på övriga marknader tillsammans med vår teknologiplattform gör att vi är väl positionerade för en fortsatt stark tillväxt som skall resultera i att vi uppnår uthållig och tilltagande lönsamhet. Den förestående emissionen och efterföljande notering på Nasdaq First North ger oss de resurser vi behöver för att etablera OssDsign som ett snabbväxande och lönsamt medtechbolag som skapar värde för kunder och fortsätter uppfylla vår ursprungliga ambition att göra nytta för patienter.

Uppsala den 2 maj 2019
Anders Lundqvist, VD för OssDsign AB (publ)



"De möjligheter vi ser i USA och på övriga marknader tillsammans med vår teknologiplattform gör att vi är väl positionerade för en fortsatt stark tillväxt som skall resultera i att vi uppnår uthållig och tilltagande lönsamhet."

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och internationellt inbjuds härmed att anmäla intresse att teckna högst 5 500 000 aktier inom ramen för Erbjudandet i OssDsign under perioden 3 – 17 maj 2019 till en teckningskurs om 27,50 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Övertilldelningsoption

I syfte att tillgodose en eventuell överteckning i Erbjudandet har Bolaget beslutat om en Övertilldelningsoption som kan komma att omfatta upp till ytterligare 825 000 nyemitterade aktier. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som erbjudandepriiset. Aktier i Övertilldelningsoptionen förvaras avskilt från nyemitterade aktier i övrigt och kommer endast att tilldelas vissa utvalda institutionella investerare.

Anmälan om teckning av aktier

Anmälan om teckning av aktier ska ske genom ifyllande och under-tecknande av anmälningsedel som under anmälningsperioden ska inges till Erik Penser Bank på nedanstående adress:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/OssDsign
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Minsta teckningspost är 200 aktier, vilket motsvarar 5 500 SEK. Ifylld anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17:00 den 17 maj 2019. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av anmälningsperioden. Styrelsen i OssDsign förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningsperioden fattas ska Bolaget genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast den 17 maj 2019.

Det är endast tillåtet att insända en anmälningsedel per tecknare. För det fall flera anmälningsedlar insändes kommer endast den först inkomna att beaktas. Senare anmälningsedlar från samma part kommer således att lämnas utan avseende. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i sådant fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Erik Penser Bank. Observera att detta kan ta viss tid att öppna VP-konto eller depå. Anmälningsedlar och Prospektet finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.OssDsign.com, samt på Erik Penser Banks webbplats, www.penser.se.

Anmälan - via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internetjänst fram till kl. 23:59 den 17 maj 2019. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 17 maj 2019 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 23 maj 2019. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Erik Penser Bank. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet för att uppfylla Nasdaq First Norths spridningskrav och att uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningsperioden som anmälningssedeln inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälningssedeln avser eller helt utebli. Personer som ingått teckningsförbindelser, institutionella investerare och depåinnehavare hos förvaltare kan komma att prioriteras. Även affärskontakter, medarbetare och andra till OssDsign närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank kan komma att prioriteras.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 21 maj 2019. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Besked om tilldelning - via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internetjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 20 maj 2019.

Information om möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning sker via avräkningsnota i enlighet med vad som framgår ovan. Efter det att betalning för tilldelade aktier har kommit Erik Penser Bank tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, av investeraren anvisat, VP-konto eller depå. Den tid som krävs för att skicka ut avräkningsnotor, överföra betalning samt leverera tilldelade aktier till investerare gör att det inte går att garantera att samtliga investerare kommer att ha mottagit tilldelade aktier så att dessa finns tillgängliga på angivet VP-konto eller depå första dag för handel på Nasdaq First North.

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North beräknas inledas den 24 maj 2019. Det faktum att det inte går att garantera att samtliga investerare har tillgång till sina aktier på respektive VP-konto eller depå per första dag för handel kan innebära att investerare inte har möjlighet att sälja aktierna på Nasdaq First North första dag för handel. Försäljning kan ske först när aktierna finns tillgängliga på angivet VP-konto eller depå. Investerare erhåller besked om tilldelning omkring den 21 maj 2019.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid inte erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betalning - via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 20 maj 2019.

Leverans av aktier

Så snart betalning av tilldelade aktier har skett levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts på Nasdaq First North.

Upptagande till handel

Styrelsen i OssDesign har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Upptagande till handel är villkorat av Nasdaqs godkännande samt att spridningskravet för Bolagets aktie uppfylls. Spridningskravet innebär att OssDesign måste ha tillräckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst tio procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo. Preliminär första dag för handel i OssDesigns aktie är den 24 maj 2019.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningssperioden avslutats och omkring den 20 maj 2019 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets webbplats.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls samt att Erbjudandet inbringar minst 130 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar, av force majeure-karaktär, som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet eller affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 17 maj 2019. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Priset i Erbjudandet

Priset per aktie uppgår till 27,50 SEK, vilket motsvarar ett bolagsvärde på cirka 336 MSEK före Erbjudandet. Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i samråd med Erik Penser Bank. Emissionskursen har fastställts utifrån en bedömning av Bolagets verksamhet, storleken på den potentiella marknaden, det allmänna marknadsläget, diskussioner med institutionella investerare, historiska investeringar som gjorts i Bolaget (se tidigare emissioner under *Aktiekapitalet och dess utveckling* på sidan 46) samt Bolagets framtida affärsutsikter. Diskussioner med vissa större investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktie. I diskussionerna har Bolaget och dess styrelse tagit hänsyn till jämförbara publika bolag och deras värderingar i form av så kallade värderingsmultiplar, främst EV/Sales (enterprise value dividerat med försäljning) för jämförbara bolag. Antaganden om OssDesigns framtida affärsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren ha ett fortsatt framgångsrikt expansions- och kommersialiseringsarbete. Denna bedömning baseras på de positiva resultat som kunnat observeras i studier och operationer med Bolagets implantat, redan erhållna marknadsgodkännanden på vissa marknader samt efterfrågan och intresse från sjukhus som genomfört operationer med Bolagets implantat. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset om 27,50 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget.

Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan Erik Penser Bank komma att genomföra transaktioner som stabiliserar marknadspriset på aktien eller upprätthåller detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Sådana stabiliseringsåtgärder kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dag för handel i aktien på Nasdaq First North och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Erik Penser Bank har ingen skyldighet att genomföra sådana åtgärder och om de vidtas kan de när som helst avbrytas, se vidare under rubriken Stabiliseringsåtgärder i avsnittet *Legala frågor och kompletterande information*.

MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader där OssDsign är verksamt inom. Viss information har inhämtats från externa källor och OssDsign har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om OssDsign anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt OssDsign känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Introduktion

OssDsign tillverkar patientspecifika implantat för läkning och behandling av skallbensdefekter och ansiktsrekonstruktion. Implantaten är baserade på ett patenterat biokeramiskt material som under läkningsprocessen omvandlas till benvävnad. Genom att gjuta in ett 3D-printat titannät i ett bioaktivt kalciumfosfatmaterial uppnås dessutom mekaniskt stabila implantat.

Bolaget har i dagsläget tre produktlinjer: OssDsign® Cranial för skallbensimplantat, OssDsign® Facial för ansiktsimplantat och OssDsign® Cranioplug för lagning av borrhål i skallbenet, det vill säga hål som speciellt borrar i skallbenet för att möjliggöra kirurgisk åtkomst till hjärnan. Defekter i skallben och ansikte uppkommer vanligtvis till följd av trauma, strålbehandling, cancertumörer, stroke eller liknande hjärnskador, eller medfödda genetiska missbildningar/defekter.

Skallbensimplantat

Skallbenet kan utsättas för omfattande skador och defekter som en följd av olyckshändelse, hjärntumörer, strålbehandling eller svullnad av hjärnan i samband med skada eller stroke. För de flesta typer av hjärnkirurgi borrar hål i skallbenet och vissa operationer eller skador kräver även att större delar av skallbenet tas bort.

Defekter mindre än 3 centimeter i diameter behöver normalt sett inte rekonstrueras med ett implantat utan kan till exempel åtgärdas med bencement, ett bindemedel som kan användas för att limma ihop ben. Större defekter åtgärdas antingen genom att patientens eget skallben transplanteras tillbaka, så kallad autolog bentransplantation, alternativt att implantat skräddarsys och utformas speciellt för den enskilda patienten utifrån den aktuella defekten. Traditionella skallbensimplantat är gjorda av inerta material, vilket vanligast innefattar titan och olika typer av polymermaterial.¹ Det finns även implantat tillverkade av biokeramiska material likt OssDsigns material, vanligtvis hydroxylapatit. Ett biokompatibelt material är ett sådant material som kan utföra en specifik uppgift i kroppen utan att kroppen stöter bort materialet. Gemensamt för både autologa bentransplantationer samt de traditionella implantatmaterialen är utmaningar i form av allvarliga komplikationer, samt att inget av de traditionella implantatmaterialen som används för denna typ av defekter kan omvandlas till faktisk benvävnad under läkningsprocessen.

Komplikationer associerade med skallbensimplantat

Användning av traditionella implantat såsom titan och plast eller autolog bentransplantation i samband med rekonstruktion av defekter i skallbenet är associerade med varierande grad av infektionsrisk och nedbrytning av vävnad. Ett infekterat implantat resulterar i reoperation och borttagning av implantatet.

Autolog bentransplantation

Studier har visat att infektionsrisken för autolog bentransplantation varierar mellan 6 och 25 procent, med en genomsnittlig infektionsrisk uppgående till 11 procent. Eftersom skallbensbiten som transplanteras tillbaka till huvudet vanligtvis har frysförvarats under en längre tid innebär detta att död benvävnad transplanteras tillbaka till kroppen. Detta medför en ökad risk dels för infektion samt att den transplanterade benbiten resorberar, det vill säga bryts ned av kroppen, vilket kan resultera i att den måste ersättas med ett implantat.^{2,3}

Plastimplantat

Infektionsrisken för implantat tillverkade av akrylplast, så kallat polymetylmetakrylat (PMMA), varierar något mellan olika tillverkningsmetoder. Den genomsnittliga infektionsrisken ligger mellan 7 och 11 procent beroende på metod. För PMMA som har förtillverkats, det vill säga inte är patientspecifika, samt för handformade PMMA-implantat har infektionsrisken i vissa fall visats vara så hög som 33 respektive 27 procent.² Ett annat vanligt förekommande plastmaterial är PEEK som, genom en jämförelse av olika studier, har visats ha en genomsnittlig infektionsrisk om cirka 6 procent.⁴ Eftersom plast är ett bioinert material, det vill säga ett material som inte responderar eller interagerar med biologisk vävnad, har det visats ha mycket lite stöd för naturlig vävnadsinväxt.²

Titanimplantat

Titan är ett bioaktivt material med goda möjligheter för osseointegration, det vill säga förbindning mellan levande benvävnad och ytan på titanimplantatet, givet lämplig porositet och ytstruktur på implantatet. Titanplattor däremot, har ingen porositet och möjliggör inte vävnadsinväxt. Titannät möjliggör en högre grad av integration. Titannät har, genom en jämförelse av olika studier, visats ha en genomsnittlig infektionsrisk om 8 procent medan titanplattor ligger något högre.² Det har även visats att det finns risk för att titanimplantat exponeras genom huden efter en tid, särskilt för medelålders eller äldre personer som har tunnare hud kring skalpen. Ofta avlägsnas implantatet i det fall exponering sker eller vid dålig sårsläkning.⁵

Hydroxylapatitmaterial

Hydroxylapatit är ett biokeramiskt material, likt det OssDsigns implantat är tillverkade av, som kännetecknas av en hög porositet och visar på den lägsta genomsnittliga infektionsrisken av de traditionella implantaten på marknaden. Till skillnad från OssDsigns implantat har implantat av hydroxylapatit inte kunnat påvisa benomvandlande egenskaper. Infektionsrisken för hydroxylapatit varierar mellan 2 till 15 procent beroende på studie. Implantat av hydroxylapatit är av naturen sköra och då de saknar mekanisk förstärkning är de benägna att gå sönder. I studier har detta visat sig ske i upp till 21 procent av fallen.^{6,7,8}

¹ E. Neovius, T. Engstrand Craniofacial reconstruction with bone and biomaterials: Review over the last 11 years J Plast Reconstr Aesthet Surg, 63 (2010), pp. 1615-1623

² Applied Science, Kwarcinski J. et al, Cranioplasty and Craniofacial Reconstruction: A Review of Implant Material, Manufacturing Method and Infection Risk, 2017

³ Corliss et al., Complications After In vivo and Ex Vivo Autologous Bone Flap Storage for Cranioplasty: A Comparative Analysis of the Literature, 2016

⁴ Journal of Clinical Neuroscience, Punchak M. et al, Outcomes following polyetheretherketone (PEEK) cranioplasty: Systematic review and meta-analysis, 2017

⁵ Mikami T. et al, Exposure of titanium implants after cranioplasty: A matter of long-term consequences, 2017

⁶ Journal of Applied Biomaterials & Functional Materials, Stefani R. et al, The efficacy of custom-made porous hydroxyapatite prostheses for cranioplasty: evaluation of postmarketing data on 2697 patients, 2015

⁷ World Neurosurgery, Moles A. et al, Long-Term Follow-Up Comparative Study of Hydroxyapatite and Autologous Cranioplasties: Complications, Cosmetic Results, Osseointegration, 2017

⁸ Journal of Neurosurgery, Lindner D. et al, Cranioplasty using custom-made hydroxyapatite versus titanium: a randomized clinical trial, 2017

Ansiktsimplantat

Ansiktsimplantat används vid kirurgisk rekonstruktion av ansiktet vid bland annat trauma, deformation efter cancer, medfödda defekter eller som estetisk plastikkirurgi. Rekonstruktion med ansiktsimplantat innebär att syntetiska implantat placeras under den subkutana vävnaden av antingen maxillofacial- eller plastikkirurger.¹ Historiskt sett har autolog vävnad används för ansiktsrekonstruktion men idag används i huvudsak syntetiskt material såsom silikon, titan eller olika typer av polymermaterial.² Ansiktsimplantat kan placeras i hela ansiktet, men de vanligaste förekommande ansiktsimplantaten är de för haka, kinder och käkar.³ Val av material varierar beroende på placering och typ av rekonstruktion, men standard har varit material av polyetereterketon (PEEK), vilket är en kristallin termoplast med goda mekaniska egenskaper. Även material av porös polyeten, en typ av termoplast, används för tillverkning av ansiktsimplantat.

Komplikationer associerade med ansiktsimplantat

Ansiktsimplantat leder ofta till komplikationer såsom smärta, estetiskt missnöje, att implantatet exponeras genom huden och infektion. Implantat av plast, såsom PEEK och porös polyeten har visats ha en infektionsrisk mellan 6 till 13 procent. Av de olika biverkningar och risker som kan uppstå efter implantation av ansiktsimplantat är infektioner de svåraste att behandla och kan kräva att implantatet behöver avlägsnas.² En amerikansk studie på komplikationer efter ansiktsimplantat utförda på patienter i USA mellan januari 2006 och december 2016 visar att infektion är den vanligaste komplikationen följt av implantatmigration, svullnad och extrudering. Studien visade att avlägsnande av implantaten var nödvändigt för 83 procent av patienterna som fick komplikationer.⁴

Marknadstillväxt för skallbens- och ansiktsimplantat

Den globala marknaden för produkter relaterade till skallbenskirurgi värderades till över 792 miljarder USD år 2017. Marknaden består till största delen av standardiserade metallplattor och skruvar för behandling av exempelvis frakturer och mindre defekter. Denna marknad förväntas växa och uppgå till 1,4 miljarder USD år 2026, med en årlig genomsnittlig tillväxt om över 6,5 procent från 2018 till 2026.⁵

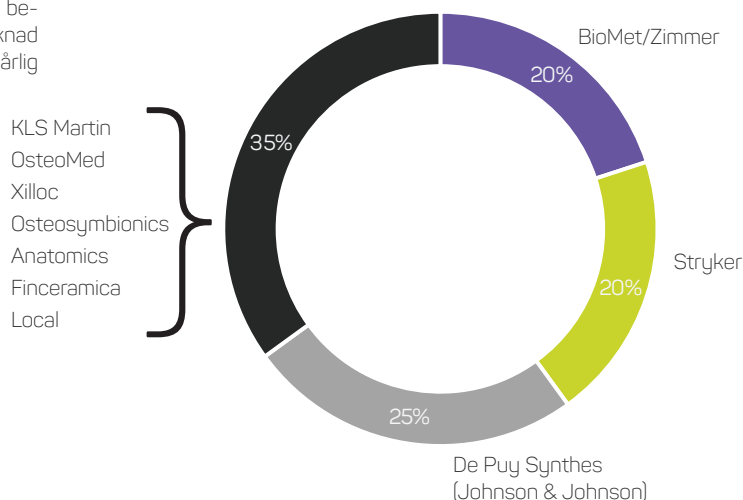
Tillväxten bedöms bero på ökande äldre befolkning, en ökning av antalet fall av hjärntumörer och trauman samt tekniska framsteg för att etablera effektiva behandlingsplattformar för rekonstruktion av skallbenet. Det är särskilt segmentet för patientanpassade implantat som förväntas växa under de kommande åren. Nordamerika förväntas fortsätta stå för en stor andel av den globala marknaden för skallbensimplantat. Marknaden i Nordamerika drivs främst av en ökning av andelen äldre, ökande population med en hög förekomst av trauman, skador, trafikolyckor och hjärntumörer kombinerat med en ökad acceptans av tekniskt avancerade skallbensimplantat. Dessutom förväntas medvetenheten hos befolkningen öka samt antalet aktörer och tillgängliga produkter tillsammans med ett ökat fokus på forskning och utveckling inom området. Marknaden i Asien förväntas ha en stark tillväxt på grund av en ökande andel äldre, statliga initiativ att förbättra infrastruktur och kvalitet på vården samt utökad forskning- och utveckling i området.⁵ Vidare har studier visat att antalet strokefall ökar, särskilt hos unga vuxna. Det bedöms finnas flera olika orsaker till denna trend, bland annat att typ 2-diabetes och övervikt ökar i denna åldersgrupp, särskilt i höginkomstländer.⁶

Marknaden för produkter relaterade till ansiktskirurgi, främst standardiserade metallplattor och skruvar, förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 7,0 procent mellan 2018 till 2022⁷ och värderas till 2,9 miljarder USD år 2022. Tillväxten bedöms främst drivas av en ökad incidens av ansiktsskador och medfödda defekter, ökad efterfrågan för kosmetiska förändringar av ansiktet samt den tekniska utvecklingen av 3D-printade implantat. Likt marknaden för produkter relaterade till skallbenskirurgi förväntas Nordamerika fortsatt vara den största enskilda marknaden för produkter för ansiktskirurgi medan Asien förväntas ha en årlig tillväxttakt högre än det globala genomsnittet främst drivet av en förbättrad vårdinfrastruktur, ökad efterfrågan för estetiska ingrepp och en ökande medicinsk turism.⁸ Vidare bedömer OssDesign att det finns en stor potential och goda möjligheter att behandla patientgrupper med medfödda ansiktsdefekter, såsom personer med Treacher Collins syndrom, som idag saknar behandlingsalternativ.

Konkurrenter på marknaden

Marknaden för skallbens- och ansiktsimplantat domineras av ett mindre antal stora medicinteknikbolag vilka inkluderar Stryker, Zimmer Biomet, De Puy Synthes, KLS Martin och OsteoMed⁹. Ökade tekniska framsteg, godkännande av tillsynsmyndigheter, förvärv samt forskning och utveckling bedöms vara de viktigaste faktorerna för att säkerställa tillväxt och stärka dessa aktörers ställning på marknaden⁵. Det bedöms även finnas ett antal lokala och regionala aktörer på marknaden¹. Det är Bolagets uppfattning att, i likhet med många andra sektorer inom medicintekniska produkter, de framgångsrika mindre aktörerna med innovativa eller differentierade teknologier tenderar att köpas upp av de större aktörerna i branschen.

OssDesigns uppskattning av de huvudsakliga konkurrenternas marknadsandelar för ansikts- och skallbensimplantat.



¹ Future Market Insights, "Cranial And Facial Implants Market: Global Industry Analysis and Opportunity Assessment 2017-2027"

² Mohan K, Treatment of Infected Facial Implants, 2016

³ American Society of Plastic Surgeons, Facial Implants

⁴ Hani M. Rayess et al., JAMA Facial Plastic Surgery, Adverse Events in Facial Implant Surgery and Associated Malpractice Litigation, 2018

⁵ Transparency Market Research, Cranial Implants Market (Product - Customized Cranial Implants, Non-customized Cranial Implants; Material - Polymer, Ceramic, Metal; End user - Hospitals, Specialty Neurosurgery Centers) - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2018 - 2026, 2019

⁶ Béjot Y et al., Rising Stroke Incidence in Young Adults: More Epidemiological Evidence, More Questions to Be Answered, Journal of the American Heart Association, 2016

⁷ Technavio, Global Facial Implants Market 2018-2022, 2018

⁸ Grand View Research, Facial Implants Market Size to Reach \$2.92 Billion By 2022, 2015

OssDsigns adresserbara marknad

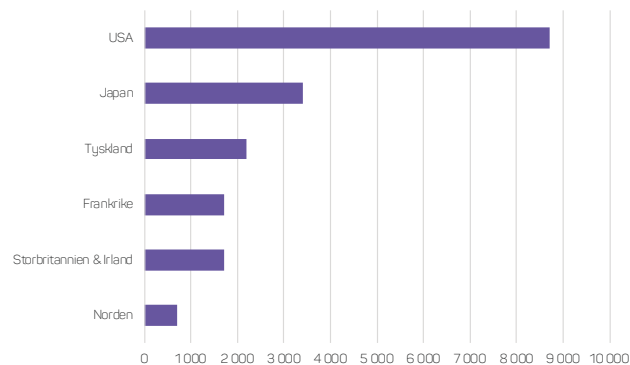
OssDsigns nuvarande kommersiella fokus ligger på patientspecifika implantat som är ett delsegment av den globala marknaden för skallbens- och ansiktskirurgi. För att kunna göra en mer detaljerad bedömning av storleken på den adresserbara marknaden har OssDsign gjort en uppskattning baserat på tillgängliga uppgifter för skallben- och ansiktsimplantat för vissa marknader och sedan extrapolerat detta på fler marknader. Volymen för patientspecifika skallbensimplantat (Cranial) och borrhålspluggar (Cranioplug) är baserade på dokumenterade ingrepp och konkurrenters implantatförsäljning på huvudmarknaderna USA, Storbritannien och Tyskland. Prevalensen har sedan extrapolerats på övriga marknader för att beräkna total potentiell volym. För patientspecifika skallbensimplantat har en prevalens om mellan 0,02 till 0,03 per 1 000 invånare tillämpats. För borrhålspluggar tillämpas en prevalens om omkring 0,97 per 1 000 invånare.

Uppskattningar av marknaden för ansiktsimplantat har baserats på publicerad information om prevalens av medfödda defekter och information från intervjuer med kirurger specialiserade på ansiktsrekonstruktion om antal årliga ingrepp i samband med trauman och tumörer. Marknadsstorlek per applikationsområde har sedan framräknats med hjälp av OssDsigns beräknade försäljningspris per implantat på respektive marknad för Cranial, Cranioplug och Facial.

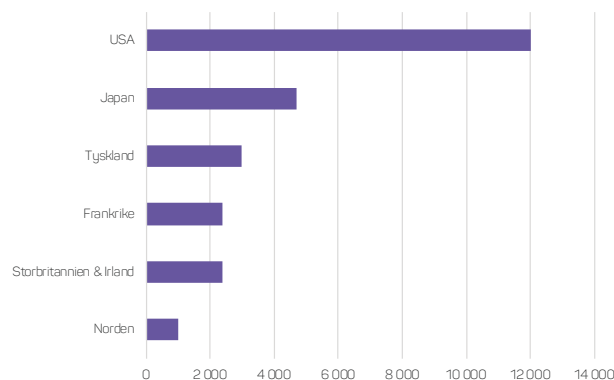
Tillgängliga data som ligger till grund för uppskattningarna nedan har hämtats från Market&Markets rapport "Patient Specific Cranial/Neuro Implants Markets (2016)"; den statliga sjukvårdsorganisationen i Storbritannien, National Health Service (NHS) databas "Hospital Episode Statistics" samt från den tyska databasen "Information System for Federal Health Monitoring".

OssDsign uppskattar att den totala marknadsvolymen för skallbensimplantat uppgår till omkring 25 000 implantat per år. Motsvarande siffra för ansiktsimplantat och borrhålspluggar uppskattas till 35 000 respektive 930 000 per år. Eftersom borrhålspluggar används till mindre operationer eller rekonstruerande ingrepp samtidigt som det är vanligt att två borrhålspluggar används per ingrepp, gör detta att den potentiella volymen är större än för skallbens- och ansiktsimplantat. Dock är försäljningspriset för OssDsign® Cranioplug lägre än för OssDsign® Cranial och OssDsign® Facial.

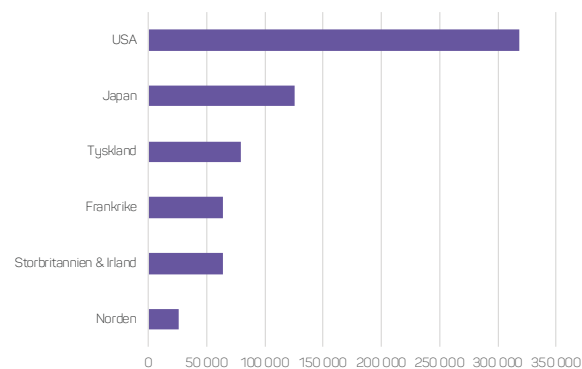
OssDsigns marknadsuppskattningar indikerar ett årligt marknadsvärde för OssDsign® Cranial och OssDsign® Facial på omkring 200 miljoner USD vardera, medan marknaden för OssDsign® Cranioplug uppskattas till 165 miljoner USD. USA beräknas vara den enskilt största marknaden för alla tre produktområden och står för cirka 44 procent av marknaden för skallbensimplantat och cirka 34 procent av marknaderna för ansiktsimplantat respektive borrhålspluggar. Marknadsuppskattningarna för ansiktsimplantat är enbart baserade på operationer och ingrepp som utförs idag och tar därmed inte hänsyn till de medfödda sjukdomar och defekter i ansiktet som idag inte kan rekonstrueras på grund av brist på adekvata material och metoder. OssDsign gör därmed bedömningen att det finns en stark tillväxtpotential för marknaden för ansiktsimplantat då det finns ett antal sjukdomar och defekter i ansiktet som idag inte rekonstrueras, men där OssDsign® Facial kan vara ett lämpligt alternativ.



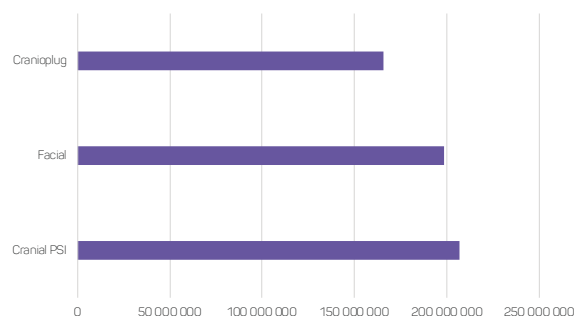
Potentiell volym för skallbensimplantat (Cranial) på utvalda marknader.



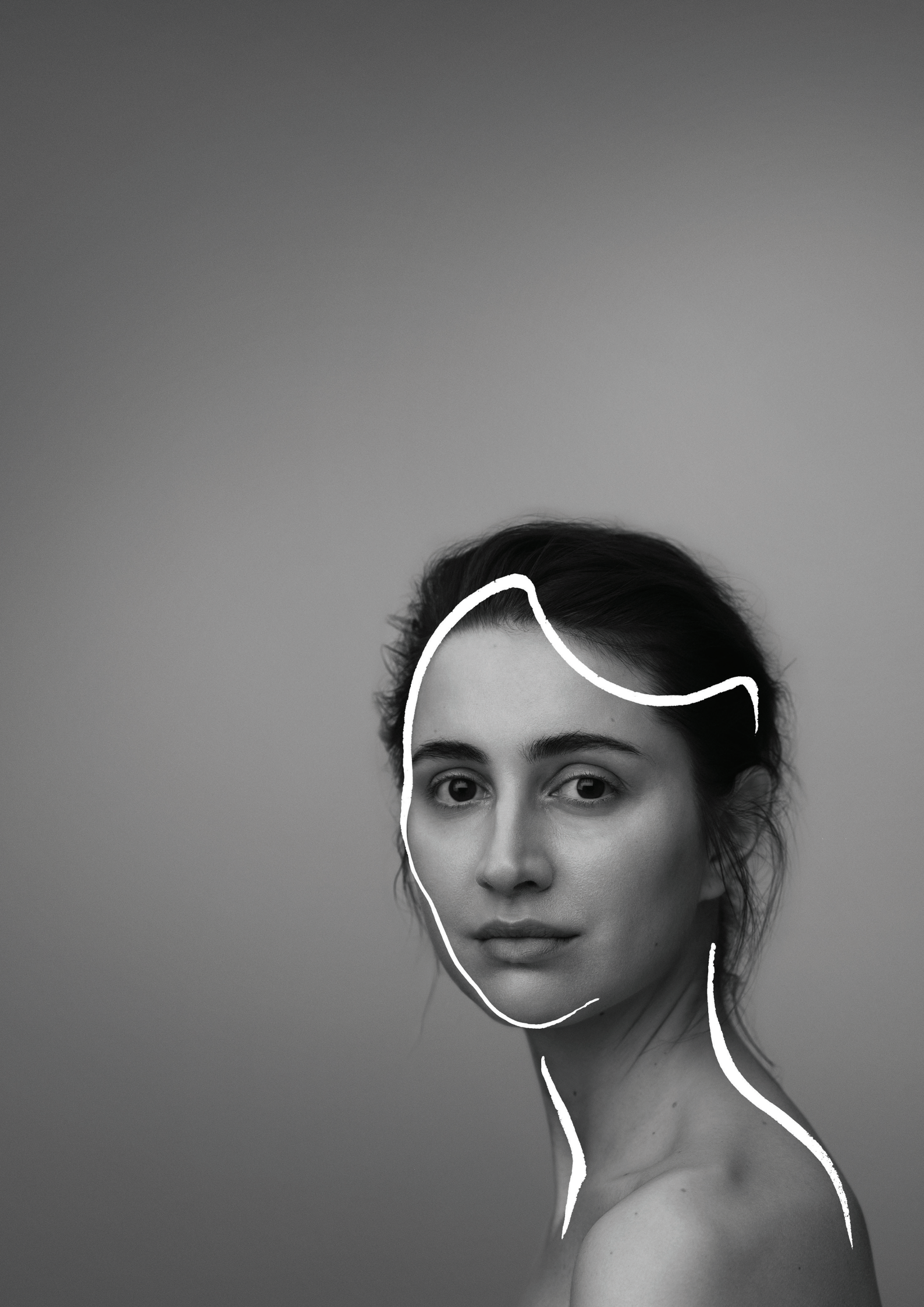
Potentiell volym för ansiktsimplantat (Facial) på utvalda marknader.



Potentiell volym för borrhålspluggar (Cranioplug) på utvalda marknader.



Uppskattad total marknadsvärde för Cranial (patientspecifika implantat), Facial och Cranioplug (i USD).



VERKSAMHETSBEKRIVNING

OssDsign utvecklar och marknadsför innovativa implantat för förbättrad läkning och behandling av bendefekter. Grunden i Bolaget är ett patenterat biokeramiskt material som under läkningsprocessen omvandlas till benvävnad. OssDsign designar, tillverkar och säljer patient-specifika implantat för behandling av skador och defekter i skallen och ansiktet.

OssDsign grundades 2011 och har idag 30 anställda vid huvudkontoret i Uppsala samt lokal närvaro med säljpersonal i USA, Tyskland och Storbritannien. Bolaget har erhållit regulatoriska godkännanden för att marknadsföra sina produkter i både EU och USA och befinner sig nu i en expansionsfas där fler än 500 operationer genomförts med OssDsigns implantat.

Vision

OssDsigns vision är att, baserat på Bolagets innovativa teknologiplattform, etablera en globalt ledande position inom regenerativa lösningar för benrekonstruktion för behandling av skullbens- och ansiktsdefekter.

Målsättning

OssDsigns målsättning är att uppnå en världsledande position inom patientspecifika ansikts- och skullbensimplantat. OssDsigns målsättning är vidare att uppnå en rullande årsomsättning som överstiger 200 MSEK under inledningen av 2023.

Bakgrund och historik

OssDsign grundades av Thomas Engstrand, plastik- och ansiktsrekonstruktionskirurg på Karolinska universitetssjukhuset och Håkan Engqvist, professor i materialvetenskap vid Uppsala Universitet. I sitt arbete som kirurg hade Thomas Engstrand upplevt bristerna med befintlig implantatteknologi som använder sig av titan eller plastmaterial. Vanligt förekommande problem var bristande läkningsprocess med hål och infektioner som följd. Tillsammans med Håkan Engqvist inleddes ett utvecklingsarbete i syfte att finna ett material med bättre egenskaper och därmed möjliggöra bättre behandlingsalternativ för patienter med svåra ansikts- och skullskador eller defekter.

Samarbetet resulterade i att ett nytt biokeramiskt material utvecklades som visade sig ha flera positiva egenskaper varav den mest banbrytande är att materialet över tiden omvandlas till naturligt ben. Vad OssDsign känner till finns det inget annat bolag som för denna typ av indikation utvecklat ett implantat av ett material som är benomvandlande. Baserat på det nya materialet utvecklades ett patientspecifikt implantat och 2010 opererades den första patienten med patientsamtycke. Operationen var framgångsrik och för att vidareutveckla teknologin grundade Thomas och Håkan Bolaget år 2011 under namnet Oss-Q AB. I samband med starten investerade Karolinska Development i Bolaget.

OssDsigns biokeram

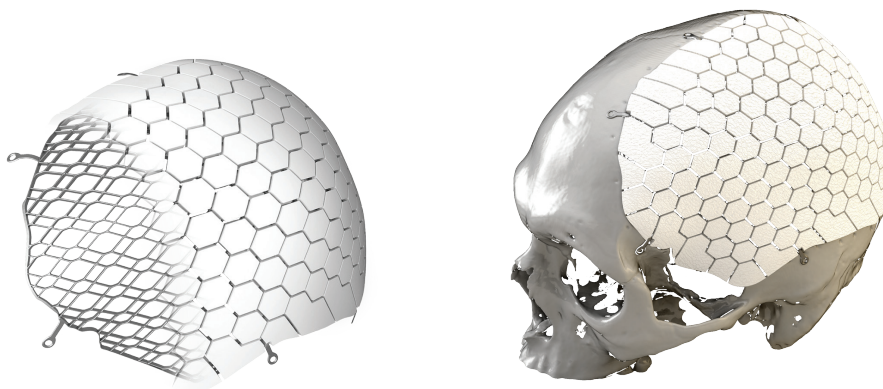
Grunden i OssDsign är Bolagets biokeramiska material som över tiden omvandlas till naturligt ben. Materialet består av olika varianter av kalciumfosfat som vid vissa koncentrationer ger upphov till ett material som stimulerar benbildning och tillhörande egenskaper.

Det finns flera material som kan integreras med benvävnad och där ben kan växa på eller i materialet. Däremot finns det, vad Bolaget vet, inget annat implantat för denna indikation med ett material som omvandlas till naturligt ben, vilket gör OssDsigns biokeram unik. I det regulatoriska godkännandet i USA för produkten OssDsign Cranioplug har Bolaget fått tillåtelse att hävda att produkten över tiden omvandlas till ben; FDA:s godkännande stipulerar att Bolaget får ange att "The ceramic component of Cranioplug resorbs and is replaced with bone during



Utvecklingen av OssDsigns kraniala implantat har skett successivt. 2010 opererades den första patienten vilket ledde till andra generationens implantat som togs i kliniskt bruk i 2012. Baserat på de kliniska erfarenheterna identifierades ett antal designförändringar för att förbättra implantatets egenskaper. Efter ytterligare utveckling och designförändringar introducerades således under 2015 dagens generation av OssDsigns implantat med väsentligt förbättrade egenskaper vad gäller benomvandling samt minskad risk för komplikationer.

¹FDA (510(k) clearance) Cranioplug, "Indications for use" data sheet, Oktober 2018



OssDsigns skallbensimplantat med den 3D-printade titanstrukturen som gjuts in i biokeramen.

the healing process”¹. Detta är, så vitt Bolaget vet, första gången som amerikanska registreringsmyndigheten FDA tillåtit ett bolag att hävda att deras skallbensimplantat har benomvandlande egenskaper.

Den benomvandlande effekten har påvisats både i patienter och i omfattande prekliniska studier som Bolaget genomfört. I studier på får har Bolaget påvisat att biokeramen omvandlas till naturligt ben även om materialet inte angränsar till ben.

Den benomvandlande egenskapen möjliggör att implantaten på ett naturligt sätt växer samman och, över tiden, integreras med patientens befintliga ben, vilket inte bara har estetiska fördelar utan även viktiga medicinska fördelar. Biokeramen är hydrofil, det vill säga drar till sig vätska och stimulerar bildning av nya blodkärl i implantatet, vilket reducerar risken för postoperativa infektioner. Vidare har biokeramen en regenerativ effekt på mjuk vävnad, vilket förbättrar läkningsprocessen.

OssDsigns produkter

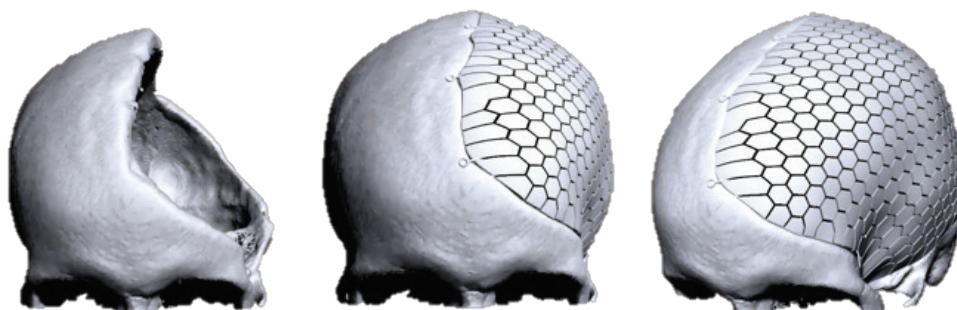
Baserat på den egenutvecklade biokeramen har OssDsign initialt valt att fokusera på skallbens- och ansiktsimplantat där det är Bolagets bedömning att det finns ett betydande behov av effektivare implantat då komplikationer är vanliga. För att möjliggöra implantat med önskad form, hållfasthet och infästning använder OssDsign en 3D-printad titanstruktur som gjuts in i biokeramen. Ingjutningen görs för att minimera exponerad titan och därmed minska risken för hudvävnadskomplikationer relaterade till exponerat titan. OssDsign tillhandahåller patientspecifika implantat för ansiktet och skalle. Vidare har Bolaget utvecklat borrhålspluggar som är standardiserade, CE-märkta produkter.

OssDsign Cranial – Bolagets huvudprodukt

OssDsigns kraniala implantat är patientspecifika implantat för användning vid skallskador till följd av trauma, strålbehandling, cancertumörer eller stroke. OssDsign Cranial består av ett 3D-printat titannät som designas i ett CAD-program utifrån de patientspecifika CT-bilderna. Titannätet skapar stabilitet och styrka i implantatet som därmed skyddar hjärnan på ett tillförlitligt sätt. Runt titannätet gjuts biokeramen fast i en mosaikstruktur som underlättar ombildningen av biokeramen till naturligt ben samt blodförsörjningen. Det patientspecifika implantatet fästs vid patientens befintliga skallben med hjälp av fästpunkter och standardiserade skruvar.

OssDsign Cranial kan användas för omfattande skador där det är svårt att hitta en lösning med traditionella metoder. OssDsign har utformat implantat som har kunnat ersätta över 80 procent av patientens skallben. I och med att implantaten utformas efter patientens skada och anatomi kan patientens naturliga utseende återställas.

På samma sätt som för traditionella patientspecifika implantat i plast eller titan designas även OssDsigns implantat utifrån patientspecifika CT-bilder. OssDsigns implantat innebär därför ingen förändring av neurokirurgernas befintliga rutiner. Designprocessen medför en nära dialog mellan kirurgen och Bolagets CAD-avdelning och designingenjörer. Samarbetet mellan kirurgen och implantatdesignern kan med tiden utgöra en betydande konkurrensfördel. OssDsigns implantat, operationsguider och kompletterande produkter är enkla att använda och bidrar därmed till en förkortad operationstid. De som beslutar om och utför operationer med skallbensimplantat är oftast neurokirurger.



Bilden ovan visar ett implantat designat utifrån en CT-bild av en patient som behandlats för stroke där en stor del av kraniet tas bort på grund av svullnad i hjärnan, när svullnaden lagt sig åtgärdas defekten med ett OssDsign-implantat

Klinisk validering

Det första kraniala implantatet implanterades under 2010 och under de efterföljande åren vidareutvecklades implantaten och ytterligare operationer genomfördes. OssDsign har vidareutvecklat designen av titannåten bland annat genom att övergå till 3D-printing och därmed förbättrat de mekaniska egenskaperna vilket gett bättre kliniskt resultat, det biokeramiska materialet har dock varit det samma sedan start. Sedan november 2014, då den nuvarande generationens implantat introducerades, har över 500 implantat opererats in och ett flertal patienter har haft implantat upp emot fem år utan komplikationer. Enligt OssDsigns bedömning är OssDsign Cranial en kliniskt etablerad produkt.

2018 publicerades en klinisk studie genomförd vid Karolinska Universitetssjukhuset som visade på mycket goda resultat. Studien baserades på 50 patienter som erhållit skallbensimplantat från OssDsign. Patientgruppen var komplex där 64 procent tidigare haft andra implantat som fallerat. Efter 25 månaders uppföljning konstaterades att enbart en patient drabbades av infektion som ledde till att implantatet behövdes tas ut. Patienten erhöll därefter ett nytt implantat från OssDsign och har, efter över 12 månader, inte haft några komplikationer.¹

Den låga andelen komplikationer stöds av OssDsigns egna uppföljning av cirka 400 implantat som visar på att omkring två procent av dessa patienter drabbas av infektioner. Utöver den kliniska studien vid Karolinska Universitetssjukhuset har OssDsign andra pågående kliniska studier som syftar till att stödja de kommersiella aktiviteterna.

Konkurrerande lösningar

Det är Bolagets bedömning att det idag är vanligt att skullskador behandlas med patientspecifika implantat som tillverkas av titan eller plastmaterial. Dessa implantat tas fram på liknande sätt som OssDsign Cranial men har, enligt Bolagets bedömning, inte samma medicinska fördelar som OssDsigns implantat.

Ytterligare ett alternativ är autolog bentransplantation. Vid stroke och vissa andra traumatiska hjärnskador svullnar hjärnan varpå en betydande bit av skallbenet tas bort för att minska det intrakraniella trycket. Den borttagna biten frysförvaras och när svullnaden i hjärnan lagt sig transplanteras den borttagna benbiten tillbaka.²

Tiden tills den autologa transplantationen genomförs kan i många fall ta upp till flera månader, vilket innebär att den nedfrysade benbiten ofta resorberar eftersom död benvävnad transplanteras tillbaka. Eftersom transplantation av autologt ben har påvisats medföra en hög risk för infektion är det vanligt att patienten i slutändan behöver reopereras med ett traditionellt implantat.²

Bolagets uppskattning är att det med traditionella metoder krävs reoperation till följd av komplikationer i mellan 15 till 25 procent av fallen samt att reoperation till följd av infektion uppstår i mellan 7 till 15 procent av fallen.

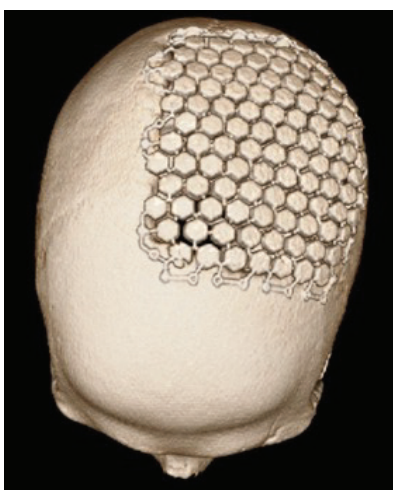
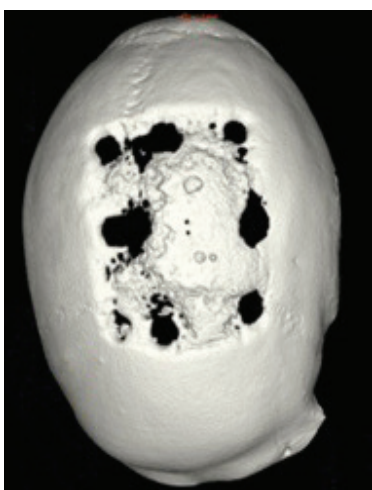
Vid stroke är återanvändning av patientens eget ben vanligt och enligt Bolagets uppfattning är huvudskälet till denna hantering att den uppfattas som ett kostnadseffektivt alternativ till att köpa ett patientspecifikt implantat. Bolagets hälsoekonomiska beräkningar visar dock att kostnaden för att hantera och frysförvara det egna benet samt komplikationer som infektion och resorption innebär gör att det blir ett dyrare alternativ än att direkt beställa ett OssDsign Cranial-implantat.

Regulatoriska godkännanden

Eftersom patientspecifika implantat inte omfattas av CE-märkning regleras OssDsign Cranial enligt direktivet om medicinsk utrustning ("Medical Device Directive") i Europa. OssDsign Cranial har ett regulatoriskt marknadsgodkännande i Europa i enlighet med MDD-direktivet MDD-93/42/EEC Annex VIII, vilken reglerar patientspecifika implantat. Produkten erhöll regulatoriskt godkännande i USA, 510(k) clearance, i början av 2017. Bolaget har vidare en pågående regulatorisk process i Japan för OssDsign Cranial.

Kompletterande produkter

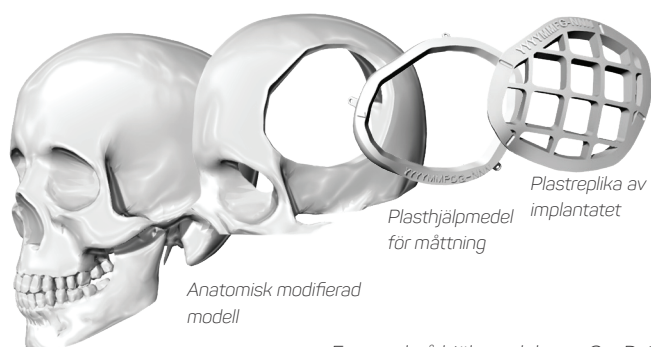
Utöver själva implantatet tillhandahåller OssDsign ett antal olika hjälpmedel däribland en kirurgisk operationsguide. Guiden är framtagen utifrån CT-bilder av patienten och används för att underlätta vid borttagning av skallben för att erhålla en bra passform med skallbensimplantatet. Guiden medför en förenklad och snabbare kirurgi genom att man kan utföra detta vid ett och samma operationstillfälle. Vidare tillhandahåller OssDsign en 3D-printad plastreplika av implantatet som används under operationen. Genom att måttas med plastreplikan behöver inte implantatet hanteras förens det ska opereras in, vilket bidrar till minskad infektionsrisk.



Patient vars skallben degenererat till följd av strålbehandling – det skadade området tas bort och ersätts med implantat som över tid omvandlas till naturligt ben och därmed integreras med skallbenet. Dessa patienter är speciellt svåra att återställa då vävnaden brutits ned av omfattande strålbehandling.

¹ World Neurosurgery, Patient-Specific Titanium-Reinforced Calcium Phosphate Implant for the Repair and Healing of Complex Cranial Defects, Februari 2019

² Applied Science, Kwarciniski J. et al, Cranioplasty and Craniofacial Reconstruction: A Review of Implant Material, Manufacturing Method and Infection Risk, 2017



Anatomisk modell
av kraniet

Exempel på hjälpmedel som OssDsign
tillhandahåller för att underlätta vid
operationen.



OssDsign Facial-implantat.

OssDsign Facial

Utöver skallbensimplantat har OssDsign även utvecklat implantat för användning vid defekter eller deformationer i ansiktet. OssDsign Facial är patientspecifika implantat med samma materialkomposition och biologiska egenskaper som OssDsign Cranial. Implantaten har en titanstruktur som är helt täckt av det biokeramiska materialet. Implantaten tas fram utifrån CT-bilder av patientens ansikte och lämpar sig väl för omfattande skador eller defekter i ansiktet till följd av trauma, strålbehandling, cancertumörer eller medfödda missbildningar/deformationer. Oftast erhåller en patient fler än ett implantat.

OssDsigns ansiktsimplantat kan användas vid genetiska defekter, exempelvis patienter med Treacher Collins Syndrome som är en medfödd defekt som resulterar i omfattande deformationer i ansiktet. Bolaget har genomfört ett antal komplicerade fall där ett stort antal ansiktssimplantat tagits fram. OssDsign har möjlighet att ta fram lösningar för patienter med omfattande deformationer som ej kan korrigeras med befintliga metoder.

Ansiktsrekonstruktion genomförs oftast av multi-disciplinära kirurgteam där sammansättningen varierar beroende på patientens situation.

Utveckling, klinisk evaluering och uppföljning har pågått sedan 2014 i EU under Medical Device Directive och sammanlagt har drygt 50 OssDsign Facial-implantat inopererats. OssDsign arbetar med en registreringsansökan i USA, 510(k), som planeras att inlämnas under de kommande tolv månaderna.

OssDsign Cranioplug

OssDsigns tredje produkt en plugg för lagning av borrhål i skallbenet. Vid de flesta typer av hjärnkirurgi borras ett eller flera hål, i vissa standardiserade mått, i skallbenet. Hålen tätas med titanplattor eller pluggar gjorda av plastmaterial. OssDsign har tagit fram pluggar som är gjorda av Bolagets biokeram med fästpunkter i titan för infästning. Produkten har liknande fördelar som skallbensimplantaten och omvandlas över tiden till naturligt ben. Borrhållspluggar är en väl definierad marknad där OssDsigns produkter kan erbjuda viktiga fördelar.

Till skillnad från OssDsigns övriga produkter är OssDsign Cranioplug inte patientspecifik utan en standardprodukt som lagerförs av sjukhusen. Produkten finns i två standardiserade diametrar samt med två olika utföranden avseende infästningen.

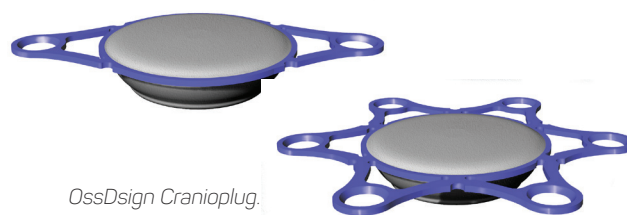
OssDsign Cranioplug erhöll FDA-godkännande, 510 (k), i oktober 2018 samt EU-godkännande genom CE-märkning i december 2018. Lanseringen av OssDsign Cranioplug påbörjas under Q2 2019 och innebär en viktig breddning av OssDsigns produktutbud och övergripande erbjudande. Målgruppen för borrhållspluggar är neurokirurger, vilket skapar marknadssynergier med OssDsign Cranial.

Produktion och affärsmodell

OssDsign designar och tillverkar sina implantat vid Bolagets anläggning i Uppsala. Utifrån CT-bilder från sjukhusen, vilka levereras till Bolaget genom en säker webbaserad portal, gör OssDsigns experter en CAD-modell av implantatet. Det uppstår ofta en dialog mellan kirurgen och designingenjörerna vilket bygger ett starkt band och relation, eftersom designingenjörerna ofta kan tillföra värde till den kirurgiska planeringen i komplexa fall. När sjukhuset godkänt designen och lagt en bindande beställning inleds tillverkningen. Titanätet 3D-printas av en extern leverantör och resterande del av produktionen sker i Uppsala varifrån implantaten skeppas till slutkund. Tiden från beställning till leverans är maximalt fyra veckor. Produktionstiden utgör sällan en utmaning för sjukhusen då operationerna oftast sker med god framförhållning.

Priset för ett implantat varierar beroende på komplexitet och storlek samt även beroende på ersättningsnivån i respektive marknad. För OssDsign Cranial ligger det genomsnittliga priset i Europa på cirka 50 000 kronor per implantat och i USA och Japan ligger priset på omkring det dubbla mot det genomsnittliga priset i Europa. För stora och komplexa implantat kan priset ligga på mer än dubbla genomsnittspriset.

Likt OssDsign Cranial så kan priset på OssDsign Facial variera betydligt beroende på storlek och komplexitet där mindre och enklare implantat kan kosta 5 000 kronor och större över 25 000 kronor. I och med att en patient vanligtvis erhåller mer än ett implantat överstiger den totala ordersumman per patient ofta priset för ett skallbensimplantat.



OssDsign Cranioplug.

OssDsign har med befintlig personalstyrka kapacitet att hantera en betydande produktionsökning men avser även att använda del av emissionslikviden för att ytterligare öka produktionskapaciteten och processutvecklingen.

OssDsign Cranioplug är en standardprodukt där priset ligger i intervallet 1 000 till 1 500 kronor i Europa och 2 000 till 2 500 kronor i USA. I och med att produktionen kan ske storskaligt mot lager möjliggörs en hög bruttomarginal.

Utöver marknadsfaktorer och implantatstorlek, påverkas netto- och rörelsemarginalen för OssDsigns produkter av huruvida Bolaget säljer i egen regi eller via distributörer då en marknadsmässig distributörsrätt utgår.

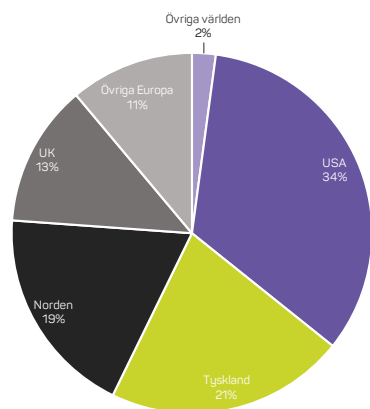
Marknads lansering

OssDsign genomförde den första operationen redan 2010 och introducerade därefter den andra generationens implantat i Sverige år 2012. Efter designförbättringar ersattes den av nuvarande generation under 2015 och Bolaget uppvisade därefter en omsättning om mellan tre och fyra miljoner kronor under de efterföljande åren. Efter den inledande marknadsutvärderingen inleddes en bredare marknads lansering under 2017 och Bolaget har därefter dubblat sin årliga omsättning. Hittills har OssDsign lanserat sina produkter i 15 länder. Gemensamt för samtliga lanserade marknader är att det finns reimbursement (kostnadsersättningsmodeller) eller andra ersättningsmodeller för Bolagets produkter.

Bolagets initiala fokus har varit på OssDsign Cranial där målgruppen, neurokirurger, är väl definierad och där Bolaget kan ta stöd av viktiga key opinion leaders (KOLs). Bolaget samarbetar med ett antal tongivande KOLs som genomfört komplicerade patientfall som kan utgöra viktiga kliniska referenser. KOL-samarbetet omfattar även hälsoekonomi samt kvalitetsregister. Under 2019 avser OssDsign att öka marknadsaktiviteterna kring OssDsign Facial samt även lansera OssDsign Cranioplug. Nedan följer en beskrivning av OssDsigns viktigaste marknader i lanseringsordning.

Sverige – OssDsigns hemmamarknad

OssDsigns implantat lanserades först i Sverige som idag är en viktig marknad för Bolaget och stod för knappt 20 procent av omsättningen 2018. Inom vissa indikationsområden har OssDsigns implantat etablerats som standardbehandling i Sverige. Fler än 100 operationer har genomförts och idag är OssDsign Cranial etablerat på samtliga sjukhus i Sverige som utför kraniala rekonstruktioner.



OssDsigns geografiska intäktsfördelning under 2018. Information om den geografiska intäktsfördelningen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

Tyskland – den största marknaden i Europa

Redan 2013 utvärderades första generationens implantat i Tyskland som är den största marknaden för medicintekniska produkter i Europa. Under 2016 etablerades lokal närvaro i Tyskland och under 2018 genomfördes ett antal rekryteringar av säljpersonal, vilket har resulterat i stigande volymer under andra halvan av året. OssDsign bedömer att det finns en betydande tillväxtpotential i Tyskland som förväntas vara en av Bolagets viktigaste marknader under de kommande åren.

Storbritannien – en viktig referensmarknad

Storbritannien är en prioriterad marknad i kraft av sin storlek och tongivande kliniker samt KOL. I Storbritannien har försäljningen hållits tillbaka under det senaste året till följd av pågående förändring av betalningssystemen inom National Health Services (NHS). I mars 2019 meddelade NHS nya riktlinjer kring processen för upphandling av patientspecifika implantat, vilket förväntas ha en positiv påverkan på OssDsigns försäljning i Storbritannien. Trots pågående omstrukturering inom NHS uppvisade OssDsign tillväxt i Storbritannien under 2018. OssDsign har ett dotterbolag med egna säljare i Storbritannien.

Övriga Europa – marknadsbreddning

Under 2017 och 2018 har marknads satsningarna breddats till övriga Norden, Benelux, Spanien, Italien, Schweiz, Österrike och Grekland. På dessa marknader använder sig OssDsign av distributörer. Bolaget har på grund av avsaknad av reimbursement inte lanserat i Frankrike. Ansökan om reimbursement har inlämnats och lansering planeras då positivt besked erhållits.

Övriga världen – utvalda strategiska marknader

OssDsign har, genom distributörer, inlett försäljning i Israel och Singapore som båda är mindre marknader men med framstående kliniker och viktiga KOL, varför OssDsign valt att lansera i dessa länder. Singapore är även en viktig referens för framtida lanseringar på marknader i Asien.

USA – OssDsigns huvudsakliga fokusmarknad

USA är världens största medtech-marknad och den högst prioriterade marknaden för OssDsign där det årligen genomförs fler än 8 000 skallbensrekonstruktioner med implantat. Bolaget erhöll 510(k)-godkännande för OssDsign Cranial i början av 2017 och började bearbeta den amerikanska marknaden under hösten 2017. Bolaget har valt att initialt fokusera på tio prioriterade delstater och ett 40-tal sjukhus. OssDsigns implantat omfattas av sjukvårdsersättningen (reimbursement) och det finns väletablerade ersättningskoder på plats.

Utöver FDA:s marknadsgodkännande behöver OssDsign erhålla godkännande vid varje sjukhus genom s.k. value analysis committees (VAC) som godkänner att sjukhusen kan köpa in den aktuella produkten. Att erhålla VAC-godkännande är en tidsödande process och har för vissa sjukhus tagit upp till nio månader, vilket har bidragit till att lanseringen i USA tagit längre tid än förväntat. Hittills har OssDsign erhållit VAC-godkännande från drygt 25 sjukhus, varav fler än hälften tillkommit de senaste 6 månaderna. Bland OssDsigns kunder återfinns flera av USA mest kända universitetssjukhus såsom UCLA, Harvard och Johns Hopkins.

Lansering i USA har mottagits väl och OssDsign märker ett tilltagande intresse för Bolagets implantat. Till och med utgången av första kvartalet 2019 har OssDsign erhållit beställningar på drygt 60 skallbensimplantat i USA från 24 kliniker.

I oktober 2018 erhöll OssDsign FDA-godkännande även för OssDsign Cranioplug, vilket innebär en viktig breddning av produktportföljen. Den regulatoriska processen för OssDsign Facial pågår och Bolaget bedömer att ett godkännande bör erhållas under 2020.

Vid lanseringen i USA har OssDsign använt sig av en modell med en s.k. "master distributor" som ansvarar för erhållande av VAC-godkännande samt bygga upp en kommersiell infrastruktur av lokala distributörer. OssDsigns master distributor är Matador Medical som har stor erfarenhet av liknande produktlanseringar i USA.

I avtalet med Matador Medical innehåller en ömsesidigt överenskommen klausul som tillåter att OssDsign gradvis tar över ansvaret för etableringen av verksamheten i USA. Som ett led i detta etablerades ett dotterbolag i USA under 2018. För närvarande har OssDsign Inc tre anställda som jobbar parallellt med master distributor när det gäller marknadsföring, kontakt med distributörer och KOL. OssDsigns plan är att under 2019 öka antalet anställda i USA och gradvis fasa ut Matador Medical i enlighet med avtalet mellan bolagen. För att driva en fortsatt stark tillväxt i USA krävs att OssDsign ökar sin lokala närvaro och bearbetar fler sjukhus, KOLs och andra intressenter. En lyckad etablering i USA är avgörande för OssDsigns långsiktiga framgång och betydande marknadsinsatser planeras under kommande år.

Japan – en stor och krävande marknad

Japan är en av världens största medtech-marknader och därmed prioriterad av OssDsign. Den japanska marknaden karaktäriseras av höga ersättningsnivåer, långt gående regulatoriska krav och är i hög grad påverkad av KOLs. OssDsign har genomfört omfattande prekliniska studier för att möta de regulatoriska kraven i Japan och registreringsansökan planeras att lämnas in under andra kvartalet 2019.

För att stärka Bolagets möjligheter har OssDsign inlett ett samarbete med den ledande KOL i Japan. Vidare har OssDsign erhållit etiskt godkännande för tio operationer varav de första genomfördes i januari 2019. De resterande operationerna förväntas genomföras innan sommaren 2019. Klinisk utvärdering kommer kunna genomföras på de tio inledande patienterna parallellt med den regulatoriska processen.

OssDsign bedömer att regulatoriskt godkännande för OssDsign Cranial kan erhållas under 2020. Som ett resultat av de tio operationerna som genomfördes under inledningen av 2019 kommer OssDsign kunna presentera kliniska data på japanska patienter i samband med lanseringen i Japan.

Tillväxtpotentialer

OssDsign befinner sig i en expansionsfas kännetecknad av marknadspenetration och stark försäljningstillväxt på utvalda marknader. Den viktigaste drivkraften är expansion på den amerikanska marknaden som under 2018 blev Bolagets största marknad. En betydande del av det kapital som tillförs i samband med Erbjudandet avses investeras i marknadsexpansion i USA. Även om OssDsign har haft en stark utveckling hittills befinner sig Bolaget enbart i början av etableringen i USA.

Även i Europa ser OssDsign betydande tillväxtpotentialer. Tyskland och Storbritannien, där OssDsign har lokal närvaro, kommer fortsätta att vara viktiga tillväxtmarknader. Vidare finns det flera viktiga marknader i Europa där OssDsign ännu inte har lanserat. En sådan marknad är Frankrike som storleksmässigt är i paritet med Storbritannien. OssDsign har ännu inte erhållit kostnadsersättning (reimbursement) i Frankrike och processen för att erhålla ersättning pågår. Den nuvarande planen, som förutsätter att godkännande för ersättning (reimbursement) erhålls, är att utse en lokal distributor i Frankrike under slutet av 2019 för att sedan lansera på marknaden under inledningen av 2020.

Utöver Japan har Bolaget även utvärderat förutsättningarna för en introduktion i Kina. Bolaget bedömer att en kommersialisering i Kina skulle vara för komplex för att kunna hanteras effektivt och har därför valt att nedprioritera lanseringen i Kina och även lansering på övriga marknader i Asien i nuläget. Bolagets nuvarande fokus är att genomföra en lyckad expansion på nuvarande marknader.

De marknadsinsatser som sker under de närmaste åren förväntas ske tillsammans med distributörer. På längre sikt är dock planen att etablera lokal närvaro på ett flertal ytterligare viktiga marknader.

Utöver marknadspenetration och inträde på ytterligare marknader kommer breddningen av produktportföljen att bidra till en fortsatt tillväxt. OssDsign Cranioplug är nu godkänd både i USA och Europa. Lanseringen planeras att inledas under det andra kvartalet 2019 och kommer att bidra med ökade försäljningsvolymerna under andra halvåret 2019. Hittills har OssDsign Facial enbart utgjort en mindre del av försäljningen, fokus har legat på ett fåtal kliniker för att utvärdera de mekaniska egenskaperna. OssDsign bedömer att det finns en betydande potential i produkten och avser att öka marknadsinsatserna under 2019. Som framgår under marknadsavsnittet så uppskattar OssDsign marknaden för Bolagets ansiktsimplantat i den utvecklade världen till omkring 200 MUSD, vilket är i samma storleksordning som marknaden för skallbensimplantat.

Uppskattningen av marknaden för ansiktsimplantat innefattar dock bara sådana behandlingar och operationer som genomförs med dagens metoder. OssDsign Facial kan användas för att behandla patientgrupper som idag inte har något behandlingsalternativ. OssDsign bedömer att marknadspotentialen för de idag icke behandlade patientgrupperna överstiger den befintliga marknaden för ansiktsimplantat.

Ytterligare applikationsområden för OssDsigns teknik

OssDsigns biokeram har flera viktiga egenskaper som gör den väl lämpad för ett brett spektrum av indikationer. Behovet av komplikationsfri behandling av bendefekter förekommer i många delar av kroppen. Initialt har OssDsign valt att fokusera på ansikts- och skallbensimplantat som är väl definierade marknader som kan adresseras i egen regi och där Bolagets produkter har tydliga fördelar relativt konkurrerande metoder.

OssDsign utvärderar ett flertal potentiella områden där Bolagets teknik kan appliceras. Ett av de större marknadssegmenten inom ortopedi är tillämpningar för ryggraden där Bolaget ser flera potentiella applikationsområden. OssDsign genomför viss produktutveckling och prekliniska studier inom ryggradsapplikationer med syfte att påvisa teknologiska biologiska egenskaper inom denna indikation.

Ytterligare ett intressant område som angränsar till OssDsigns nuvarande behandlingsområden är behandling av defekter i munhålan. Bolagets biokeram kan beredas i granulform, det vill säga i grova korn, som kan användas för att fylla ut håligheter samt bygga vertikala benstrukturer i munhålan. Prekliniska studier visar på att granulformen av OssDsigns biokeram kan omvandlas till naturligt ben på kortare tid än omvandlingen för de befintliga skallbensimplantaten.

För närvarande har OssDsign fullt fokus på marknadsinsatserna av ansikts- och skallbensimplantat och enbart begränsade resurser läggs på utveckling av ytterligare applikationsområden. Bolaget ser dock att aktiviteterna inom produktutveckling kan komma att öka framöver. Marknaden för produkter inom ryggradskirurgi eller oralkirurgi är betydande marknader och framtida produktlanseringar kan komma att genomföras tillsammans med partners.



OssDsigns biokeram i granulform.

Immateriella rättigheter

OssDsign och dess dotterbolag är beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar. OssDsign har ett omfattande patentskydd som täcker materialet samt design och utformning av implantat, de längsta patenten sträcker sig fram till 2036. För vidare information om OssDsigns patent och immateriella rättigheter, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information*" på sidorna 59-60.

Organisation

OssDsign har totalt 30 anställda varav 22 arbetar vid huvudkontoret och produktionsanläggningen i Uppsala. I dotterbolagen i USA och Storbritannien har Bolaget tre respektive två anställda. Tre ytterligare säljare, vilka är anställda av OssDsign AB, befinner sig lokalt på plats i Tyskland och bearbetar den tyska marknaden. Utöver ledning och ekonomi har Bolaget funktioner för klinisk utveckling, affärsutveckling, regulatoriska frågor och kvalitetssäkring. En närmare beskrivning av Bolagets ledning återfinns under avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information för OssDesign avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, samt delårsperioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2018.

Från och med år 2018 har bolaget övergått från att rapportera enligt K3 till att rapportera enligt IFRS. I samband med denna övergång år 2018 har även jämförelsesiffrorna i både balans- och resultaträkningen räknats om i den årsredovisning som lämnas för år 2018. Siffror avseende räkenskapsåret 2018 är hämtade från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport i årsredovisningen per, och för räkenskapsåret som avslutades, den 31 december 2018. Årsredovisningen 2018 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Eftersom Bolaget har övergått till att rapportera enligt IFRS omfattar årsredovisningen 2018 även omräknade jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2017. Jämförelsesiffrorna för räkenskapsåret 2017 är ej reviderade varför även den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 införlivas i prospektet, inklusive revisionsberättelse, vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

I detta avsnitt inkluderas även koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018, vilka har framtagits särskilt för Prospektet från Bolagets interna redovisningssystem och har inte granskats av Bolagets revisor. Siffror för delårsperioderna har framtagits i enlighet med samma principer som för helåren.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt OssDesigns reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 samt 2018 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december	
	2019	2018	2018	2017
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	3 646	2 658	13 264	7 682
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning	-133	-	-48	177
Aktiverat arbete för egen räkning	95	1 622	6 696	8 529
Övriga rörelseintäkter	459	309	2 373	970
Summa rörelsens intäkter	4 067	4 589	22 284	17 358
Rörelsens kostnader				
Material och köpta tjänster	-1 380	-859	-4 898	-3 035
Övriga externa kostnader	-9 621	-8 092	-33 048	-30 782
Personalkostnader	-8 639	-5 875	-30 290	-21 604
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 452	-858	-3 628	-2 814
Reservering kreditförluster	34	-	-152	-74
Övriga rörelsekostnader	-136	-93	-412	-434
Summa rörelsens kostnader	-21 193	-15 777	-72 429	-58 743
Rörelseresultat	-17 126	-11 188	-50 145	-41 385
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	-	-	-	0
Finansiella kostnader	-102	-99	-5 716	-3 106
Resultat efter finansiella poster	-17 228	-11 287	-55 861	-44 491
Periodens skatt	-112	-	-150	-18 781
Periodens resultat	-17 340	-11 287	-56 011	-63 272

Koncernens balansräkning i sammandrag - Tillgångar

Belopp i KSEK	31 mars		31 december	
	2019 Ej reviderat	2018 Ej reviderat	2018 Reviderat	2017 Ej reviderat
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	-	-	15 211	-
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingsarbeten och liknande arbeten	27 820	24 481	28 514	23 206
Summa immateriella anläggningstillgångar	27 820	24 481	28 514	23 206
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och verktyg	2 305	2 478	2 414	2 008
Nyttjanderättstillgångar	5 685	5 838	5 694	6 183
Summa materiella anläggningstillgångar	7 990	8 316	8 108	8 191
Summa anläggningstillgångar	35 809	32 797	36 623	31 397
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter	974	260	927	260
Varor under tillverkning	40	221	173	221
Färdiga varor och handelsvaror	268	-	253	-
Summa varulager	1 282	482	1 354	482
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	5 853	2 948	6 100	1 796
Övriga fordringar	1 711	1 147	1 107	964
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	787	800	649	310
Likvida medel	37 401	22 103	14 077	35 233
Summa kortfristiga fordringar	45 753	26 999	21 933	38 303
Summa omsättningstillgångar	47 035	27 480	23 286	38 785
SUMMA TILLGÅNGAR	82 844	60 277	75 120	70 182

Koncernens balansräkning i sammandrag - Eget kapital och skulder

Belopp i KSEK	31 mars		31 december	
	2019 <i>Ej reviderat</i>	2018 <i>Ej reviderat</i>	2018 <i>Reviderat</i>	2017 <i>Ej reviderat</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	765	299	348	299
Ej registrerat aktiekapital	-	-	330	-
Övrigt tillskjutet kapital	152 958	70 200	122 886	70 200
Reserver	49	8	17	-2
Balanserat resultat inkl årets resultat	-92 621	-31 357	-76 090	-20 078
Summa eget kapital	61 150	39 150	47 492	50 419
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	2 652	3 166	2 781	3 294
Leasingskuld	4 058	4 650	4 287	4 961
Övriga skulder	85	199	113	227
Summa långfristiga skulder	6 795	8 014	7 181	8 482
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	627	513	627	513
Leverantörsskulder	3 095	2 453	4 044	2 996
Leasingskuld	2 022	1 335	1 745	1 302
Aktuella skatteskulder	301	-	548	123
Övriga skulder	1 135	857	5 957	809
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 718	7 955	7 528	5 538
Summa kortfristiga skulder	14 899	13 113	20 448	11 280
Summa skulder	21 694	21 128	27 628	19 762
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	82 844	60 277	75 120	70 182

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december	
	2019	2018	2018	2017
	Ej reviderat		Reviderat	Ej reviderat
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-17 228	-11 171	-55 861	-44 491
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	930	447	2 401	1 394
Betald inkomstskatt	23	-291	-658	46
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16 275	-11 015	-54 118	-43 051
<i>Förändringar av rörelsekapitalet:</i>				
Förändringar av varulager	71	-	-872	-246
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	14 716	-1 658	-19 997	-69
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	-5 848	1 923	8 935	2 753
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 336	-10 751	-66 052	-40 613
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-95	-1 622	-6 696	-8 529
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-53 883	-601	-960	-2 023
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-149	-2 223	-7 656	-10 552
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	30 966	-	30 186	47
Upptagna lån	-	-	22 879	70 200
Amortering av lån	-157	-157	-513	-156
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 810	-157	52 552	70 091
Periodens kassaflöde	23 325	-13 130	-21 157	18 926
Likvida medel vid periodens början	14 077	35 233	35 233	16 307
Likvida medel vid periodens slut	37 401	22 103	14 077	35 233

Koncernens nyckeltal

OssDsign presenterar vissa finansiella mått i Prospektet som inte definieras enligt IFRS. OssDsign anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare, eftersom de möjliggör utvärdering av OssDsigns prestation. I och med att inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag med samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående förteckning definieras och motiveras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

Nyckeltalen nedan avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtade från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport i årsredovisningen per, och för räkenskapsåret som avslutades, den 31 december 2018. Nyckeltalen nedan avseende perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018, har framtagits särskilt för Prospektet från Bolagets interna redovisningssystem. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats, om inget annat anges.

	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december	
	2019	2018	2018	2017
Nettoomsättning ¹ , KSEK	3 646	2 658	13 264 ²	7 682
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-17 228	-11 287	-55 861 ²	-44 491
Balansomslutning, KSEK	82 844	60 277	75 120 ²	70 182
Soliditet, %	73,8	64,9	63,2	71,8
Medelantal anställda	30	26	25	24
<i>Varav i Sverige</i>	25	22	20	19
<i>Varav i USA</i>	3	2	2	2
<i>Varav i Storbritannien</i>	2	2	3	3
Utdelning, SEK	-	-	-	-

¹ Nyckeltal definierat inom IFRS.

² Reviderat nyckeltal.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Soliditet	Beräknas som justerat eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutning). Med justerat eget kapital avses eget kapital inklusive obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Bolaget anser vidare att det ger investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Härledning av alternativa nyckeltal

Belopp i KSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december	
	2019	2018	2018	2017
Eget kapital	61 150	39 150	47 492	50 419
+Obeskattade reserver	-	-	-	-
-Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-
=Justerat eget kapital	61 150	39 150	47 492	50 419
Justerat eget kapital	61 150	39 150	47 492	50 419
/Totala tillgångar (balansomslutning)	/82 844	/60 277	/75 120	/70 182
=Soliditet, %	73,8	64,9	63,2	71,8

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2018 och 2017 samt perioden januari till mars 2019 och motsvarande period 2018. Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017 sker mellan de siffror som är upprättade i enlighet med IFRS, hämtade från årsredovisningen 2018. Informationen bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information". Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Intäkter, kostnader och resultat

Väsentliga händelser och jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

OssDsigns nettoomsättning under räkenskapsåret 2018 uppgick till 13 264 KSEK (7 682), en ökning motsvarande cirka 73 procent. Rörelsens totala intäkter uppgick under samma period till 22 284 KSEK (17 358) och bestod främst av, förutom nettoomsättningen, aktiverat arbete för egen räkning hänförligt till utvecklingen av Bolagets produkter. Bolagets kostnader under perioden uppgick till 72 429 KSEK (58 743) och bestod främst av personalkostnader och övriga externa kostnader som i sin tur till största del bestod av försäljnings- och marknadsföringskostnader samt administrativa kostnader. Ökningen av de totala kostnaderna mellan perioderna är främst hänförlig till ökade personalkostnader som ett led i förstärkning av personalstyrkan i samband med kommersialisering och expansion. Bolagets rörelseresultat uppgick därmed till -50 145 KSEK (-41 385), motsvarande en minskning i jämförelse med räkenskapsåret 2017 om cirka 21 procent. Årets resultat, efter finansiella poster och avdrag för årets skatt, uppgick till -56 011 KSEK (-63 272).

Väsentliga händelser och jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2019 och 1 januari till 31 mars 2018

OssDsigns nettoomsättning under perioden 1 januari till 31 mars 2019 uppgick till 3 646 KSEK (2 658), en ökning om cirka 37 procent i jämförelse med motsvarande period föregående räkenskapsår. Rörelsens totala intäkter uppgick under perioden till 4 067 KSEK (4 589). Rörelsens kostnader uppgick till 21 193 KSEK (15 777) och har ökat främst på grund av att Bolaget anställt fler personer i samband med kommersialisering och expansion, vilket har ökat personalkostnaderna i jämförelse med motsvarande period 2018. Bolagets rörelseresultat under perioden uppgick därmed till -17 126 KSEK (-11 188), motsvarande en minskning med cirka 53 procent i jämförelse med perioden 1 januari till 31 mars 2018. Periodens resultat, efter finansiella poster och avdrag för periodens skatt, uppgick till -17 340 KSEK (-11 287).

Finansiell ställning

Väsentliga händelser och jämförelse mellan den 31 december 2018 och den 31 december 2017

OssDsigns balansomslutning per den 31 december 2018 uppgick till 75 120 KSEK (70 182). De totala anläggningstillgångarna uppgick till 36 623 KSEK (31 397) och bestod främst av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utvecklingsarbeten och liknande arbeten. Skillnaden mellan den 31 december 2018 och den 31 december 2017 förklaras av ökande balanserade utvecklingsarbeten till följd av intensifierat utvecklingsarbete. Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 23 286 KSEK (38 785) och bestod huvudsakligen av kundfordringar och likvida medel. Minskningen i omsättningstillgångar från den 31 december 2017 till den 31 december 2018 är främst hänförlig till en minskning av likvida medel.

OssDsigns eget kapital uppgick per den 31 december 2018 till 47 492 KSEK (50 419) där skillnaden främst är hänförlig till det lägre resultatet under räkenskapsåret 2018. De långfristiga skulderna uppgick till 7 181 KSEK (8 482) och bestod främst av leasingkulld och skulder till kredi-

titut. De kortfristiga skulderna uppgick per den 31 december 2018 till 20 448 KSEK (11 280) och bestod främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt leverantörsskulder och övriga skulder som utgjordes av ett lån från Erik Penser Bank om 5 MSEK. Lånet från Erik Penser Bank återbetalades i samband med den private placement som slutfördes under inledningen av 2019.

Väsentliga händelser och jämförelse mellan den 31 mars 2019 och den 31 mars 2018

Bolagets balansomslutning per den 31 mars 2019 uppgick till 82 844 KSEK (60 277). De totala anläggningstillgångarna utgjordes främst av balanserade arbeten och liknande arbeten men även till viss del av materiella anläggningstillgångar, och uppgick totalt till 35 809 KSEK (32 797). OssDsigns omsättningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 47 035 KSEK (27 480), där ökningen främst är hänförlig till en ökning av Bolagets likvida medel som en följd av den nyemission i form av private placement som slutfördes under perioden.

OssDsigns eget kapital uppgick till 61 150 KSEK (39 150) där skillnaden främst är hänförlig till det kapitaltillskott Bolaget erhållit under perioden från 31 mars 2018 till 31 mars 2019. De långfristiga skulderna utgjordes främst av leasingkulld och skulder till kreditinstitut och uppgick till 6 795 KSEK (8 014). De kortfristiga skulderna uppgick per den 31 mars 2019 till 14 899 KSEK (13 113) och bestod främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt leverantörsskulder.

Kassaflöde

Väsentliga händelser och jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Under perioden 1 januari till 31 december 2018 uppgick OssDsigns kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -54 118 KSEK (-43 051). Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick under perioden till -66 052 KSEK (-40 613) och påverkades främst av förändringar av kundfordringar och andra fordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten, främst bestående av förvärv av immateriella anläggningstillgångar, uppgick totalt till -7 656 KSEK (-10 552). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 52 552 KSEK (70 091) och påverkades främst av den under perioden genomförda nyemissionen samt upptagande av lån om 22,5 MSEK, varav 17,5 KSEK utgjordes av ett konvertibellån från de tre huvudägarna och de resterande 5 MSEK utgjordes av ett lån från Erik Penser Bank. Bolagets kassaflöde under perioden 1 januari till 31 december 2018 uppgick därmed totalt till -21 157 KSEK (18 926).

Väsentliga händelser och jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2019 och 1 januari till 31 mars 2018

Under perioden 1 januari till 31 mars 2019 uppgick OssDsigns kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -16 275 KSEK (-11 015) där skillnaden till största del är hänförlig till det lägre resultatet efter finansiella poster under perioden. Kassaflöde från den löpande verksamheten, efter förändringar av rörelsekapitalet, uppgick till -7 336 KSEK (-10 751) och påverkades främst av förändringar av kundfordringar och andra fordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -149 KSEK (-2 223). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden uppgick till 30 810 KSEK

(-157) och påverkades främst av den nyemission som slutfördes under perioden, vilken tillförde Bolaget 32,6 MSEK före emissionskostnader. OssDsigns kassaflöde under perioden 1 januari till 31 mars 2019 uppgick därmed totalt till 23 325 KSEK (-13 130).

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2017

- Den 20 januari 2017 erhåller OssDsign godkännande från FDA avseende försäljning av OssDsign Cranial på den amerikanska marknaden. Bolaget ingår avtal med Matador Medical Inc. avseende uppbyggnad och distribution i USA, etablerar ett amerikanskt dotterbolag (OssDsign Inc.) och initierar försäljning och marknadsföring i USA under året.
- Vidare etablerar OssDsign försäljning på ett flertal marknader i Europa och Asien vilket, tillsammans med etableringen i USA, leder till en betydande försäljningsökning.
- OssDsign beviljas innovationsstöd och mottar delinbetalningar om totalt 1,7 MSEK från tre olika program för innovationsstöd.
- De tre huvudägarna, Karolinska Development, SEB Venture Capital och Fouriertransform, tillskjuter under året totalt 70,2 MSEK till Bolaget, varav 37,5 MSEK i mars och 32,7 MSEK i november. Investeringen görs i form av utgivande av konvertibellån.
- Tidigare teckningsoptioner konverteras under året till aktier, motsvarande en ökning av aktiekapitalet med 47 KSEK.
- Styrelsen upprättar en kontrollbalansräkning baserat på bokslutet för juni månad vilken visar att Bolagets eget kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. Extra bolagsstämma den 31 augusti 2017 beslutar att Bolaget inte ska försättas i likvidation utan att dess verksamhet ska fortsätta. Kontrollbalansräkning som upprättas per den 31 december 2017 visar att det egna kapitalet är återställt. Styrelsen avser framlägga denna kontrollbalansräkning vid en andra kontrollstämma under 2018.

2018

- Under året genomförs väsentliga nyrekryteringar inom den tyska säljorganisationen vilket under andra halvåret 2018 resulterar i en påtaglig försäljningsökning på den tyska marknaden.
- Försäljningsökningen på den engelska marknaden inbromsar något till följd av pågående omstrukturering av betalningssystemen inom den statliga organisation som ansvarar för den offentliga sjukvården i England, "National Health Service" (NHS).
- OssDsign erhåller delinbetalningar för innovationsstöd om totalt 1,3 MSEK under året.
- I samband med årsstämman i april 2018 framlade styrelsen en kontrollbalansräkning som konstaterade att aktiekapitalet var återställt och beslut fattas om fortsatt drift i enlighet med styrelsens förslag.
- I juli tillskjuter de tre huvudägarna 17,5 MSEK till Bolaget. Investeringen görs i form av konvertibellån.
- OssDsign initierar under året en Private Placement-process med Erik Penser Bank. Under 2018 sker två delstängningar av Private Placement som totalt tillför Bolaget 31,8 MSEK före emissionskostnader.
- Bolaget erhåller den 22 oktober FDA-godkännande för försäljning av Cranioplug på den amerikanska marknaden. Cranioplug erhåller även CE-märke under året och är därmed färdig för lansering.

2019

- OssDsign stänger den sista delen av Private Placement och tillförs ytterligare 32,6 MSEK före emissionskostnader. I investeringen deltog ett antal svenska privata investerare samt det franska investmentbolaget Alto Invest.
- Bolaget meddelar att förberedelserna för listning på Nasdaq First North under 2019 har påbörjats.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Informationen nedan har särskilt tagits fram för prospektet och har hämtats från OssDsigns interna redovisningssystem.

Eget kapital och skuldsättning

Tabellerna nedan återger information om OssDsigns eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2019.

Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka OssDsigns verksamhet.

Belopp i KSEK	31 mars 2019
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹	627
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	627
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹	2 652
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	2 652
Eget kapital	
Aktiekapital	765
Övrigt tillskjutet kapital	152 958
Reserver	49
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-92 621
Summa eget kapital	61 150
Summa eget kapital och räntebärande skulder	64 429

¹ Pant i företagsintektningsbrev uttaget i Bolaget. För mer information se "Krediter och ställda säkerheter" till höger.

Nettoskuldsättning

Belopp i KSEK	31 mars 2019
A. Kassa	37 401
B. Andra likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet A+B+C	37 401
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	627
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga finansiella skulder	-
I. Summa kortfristiga räntebärande skulder F+G+H	627
J. Kortfristig nettoskuldsättning I-E-D	-36 774
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 652
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga räntebärande skulder	-
N. Summa långfristig räntebärande skulder K+L+M	2 652
O. Nettoskuldsättning J+N	-34 122¹

¹ En negativ nettoskuldsättning innebär att Bolaget har en nettokassa.

Krediter och ställda säkerheter

Bolaget ingick i mars 2015 ett avtal med Almi Företagspartner Uppsala AB om upptagande av ett tillväxtlån om nominellt totalt 3 850 000 kronor. Lånet löper till och med mars 2025 och med en årlig ränta om 4,84 procent. Lånet löpte med amorteringsfrihet till 2018, och därefter ska amortering ske med 42 778 SEK per månad. Per den 31 mars 2019 uppgick utestående lånebelopp till 3 165 554 SEK. Lånet kan återbetalas i förtid mot erläggande av en lösenavgift uppgående till en procentenhets årlig ränta på skulden, beräknad på en period som motsvarar den återstående lånetiden. Bolagets skuld till Almi Företagspartner Uppsala AB är säkerställd genom pant i företagsintektningsbrev uttaget i Bolaget.

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga eventualförpliktelser eller indirekt skuldsättning.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Bolagets likviditetsprognos över förväntade kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat i augusti 2019 och att underskottet uppgår till omkring 60 MSEK under de kommande tolv månaderna utan ytterligare finansiering.

Mot bakgrund av ovanstående och Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser har styrelsen, genom bemyndigande givet vid årsstämman 24 april 2019, beslutat om föreliggande Erbjudande om 151,3 MSEK före emissionskostnader. Efter emissionskostnader om 11,6 MSEK tillförs Bolaget en nettolikvid om 139,6 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna.

I samband med Erbjudandet har OssDsign ingått teckningsförbindelser med ett antal institutionella och privata investerare, inklusive Bolagets två största aktieägare samt Bolagets styrelseordförande Simon Cartmell och styrelsemedlemmen Anders Qvarnström. Teckningsförbindelserna uppgår sammanlagt till 111,6 MSEK, motsvarande 74 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår i samband med ingångna teckningsförbindelser. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Erbjudandet, trots ingångna teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan genomförandet av Erbjudandet äventyras i det fall Bolaget inte uppnår tillräcklig spridning i aktien. Det kan även leda till att OssDsign tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån. I det fall Bolaget inte lyckas anskaffa finansiering på annat håll i tid eller på fördelaktiga villkor kan det leda till att Bolaget tvingas avbryta eller skjuta upp marknadsåtaganden och produktutveckling, tvingas genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Dessa åtgärder skulle påverka OssDsigns utveckling negativt då det förlänger tiden till internationell expansion och kommersialisering kan ske. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningarna eller andra åtgärder får önskad effekt. Det finns därmed en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Förväntad lönsamhet

OssDsign har ännu inte redovisat positivt kassaflöde eller rörelseresultat. Bolaget befinner sig i expensionsfas vilket innebär att stora resurser läggs på marknadsbearbetning och etablering. Tidpunkten

för när rörelsen kan generera löpande kassaflöden och nå lönsamhet är till stor del beroende av ett antal olika faktorer såsom när Bolaget erhåller marknadsgodkännanden samt kostnader och tidpunkt för att etablera försäljnings-, distributörs- och marknadsföringsprocesser på olika marknader. Det är därmed Bolagets bedömning att det är svårt att avgöra en exakt tidpunkt för när lönsamhet kan uppnås. OssDsigns målsättning är dock att förestående kapitalisering kommer finansiera Bolaget fram till dess att positivt kassaflöde kan uppnås.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

OssDsigns immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utvecklingsarbeten och liknande arbeten. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 27 820 KSEK.

Materiella anläggningstillgångar

OssDsigns materiella anläggningstillgångar består av inventarier och verktyg samt nyttjanderättstillgångar. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 7 990 KSEK.

Investeringar

Bolagets investeringar består av investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Uppgift om huvudsakliga investeringar, inklusive belopp, för vart och ett av de räkenskaper som omfattas av den historiska finansiella informationen, till och med den dag Prospektet är daterat visas i tabellen nedan.

Investeringar, KSEK	Januari - mars		Januari - december	
	2019	2018	2018	2017
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	95	1 622	8 447	9 493
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	54	601	960	2 023
Totalt	149	2 223	9 407	11 516

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har, vid tiden för Erbjudandet, inga pågående investeringar och har inte heller gjort några klara åtaganden om framtida investeringar i materiella eller immateriella tillgångar.

Tendenser och framtidsutsikter

OssDsign tillverkar patientspecifika implantat för läkning och behandling av skallbensdefekter och ansiktsrekonstruktion. Implantaten är baserade på ett patenterat biokeramiskt material som under läkningsprocessen omvandlas till benvävnad. Det faktum att de traditionella tillgängliga implantatmetoderna leder till hög infektionsrisk samt att det, så vitt Bolaget vet, inte finns andra företag som för dessa indikationer har utvecklat implantat som kan omvandlas till benvävnad, gör att Bolaget bedömer att det finns goda möjligheter att ta marknadsandelar och etablera implantaten som en standardbehandling för skallbens- och ansiktsdefekter. Vidare bedöms den globala marknaden för skallbens- och ansiktsimplantat växa tack vare en ökande äldre befolkning samt ökad förekomst av indikationer såsom hjärncancer, stroke och trauma. Vidare är det Bolagets uppfattning att det finns ett antal medfödda ansiktsdefekter, såsom Treacher Collins Syndrome, som idag inte behandlas men där OssDsigns implantat potentiellt skulle kunna vara ett alternativ.

Utöver detta bedömer styrelsen att det per datumet för Prospektet inte finns några andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på OssDsigns affärsutsikter under det

innevarande räkenskapsåret. OssDsign känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. För mer information om bedömda risker, se avsnittet *Risikfaktorer*.

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2019

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende OssDsigns finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 750 000 SEK och högst 3 000 000 SEK fördelat på lägst 12 000 000 aktier och högst 48 000 000 aktier. Vid datumet för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 764 573,00 SEK fördelat på 12 233 168 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,0625 SEK. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget är av samma klass och emitterade enligt svensk lagstiftning. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i OssDesign har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag.

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren. Det föreligger inga restriktioner beträffande överlåtelse av aktier. Aktierna i Erbjudandet är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier.

Aktieägare har som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen såvida inte bolagsstämman eller styrelsen, enligt bemyndigande från eller godkännande av bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Aktiekapitalet och dess utveckling

Avveckling av preferensaktier och nyemissioner under 2018 och 2019

Under hösten 2018 beslutades att samtliga då utestående preferensaktier i Bolaget skulle avvecklas. Vid extra bolagsstämma den 7 november 2018 beslutades därför om en omvandling (1:1) av samtliga preferensaktier i Bolaget till stamaktier. För att avvecklingen av Bolagets preferensaktier skulle resultera i en likvärdig behandling av preferensaktieägarna baserat på värdet av deras preferensaktier före omvandlingen, genomfördes även en nyemission av ytterligare stamaktier till tidigare

innehavare av preferensaktier till en teckningskurs om 1 SEK per aktie (dvs. motsvarande aktiernas kvotvärde), för att kompensera för den upplupna utdelningspreferens som ankom på preferensaktierna. Före nämnda avveckling av preferensaktier (inklusive ovannämnd nyemission av stamaktier till en teckningskurs motsvarande aktiernas kvotvärde) fanns det totalt 188 408¹ utestående preferensaktier och 159 599² utestående stamaktier i Bolaget. Efter nämnda avveckling fanns inga utestående preferensaktier och totalt 348 007³ utestående stamaktier i Bolaget.

Vid styrelsesammanträde den 12 december 2018 beslutades vidare om nyemission av totalt 246 136⁴ nya stamaktier genom tre nyemissioner mot betalning genom kvittning av Bolagets skulder till vissa av Bolagets huvudaktieägare, i enlighet med avtal ingångna mellan Bolaget och nämnda huvudaktieägare om s.k. "kontraktuella konvertibler", dvs. lån med villkor om tvingande kvittning mot aktier i Bolaget.

Vidare beslutades i slutet av 2018 och början av 2019 om nyemission av totalt 170 430⁵ nya stamaktier till nya investerare. Beslut fattades med stöd av bemyndigande från bolagsstämman och vid tre olika styrelsesammanträden (den 12 december 2018, den 21 december 2018 samt den 8 februari 2019).

I nedanstående tabell redovisas den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital sedan 2017 fram till datumet för Prospektet.

Bemyndiganden

Vid OssDesigns extra bolagsstämma den 7 mars 2019 bemyndigades styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier. Betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Bolagets aktiekapital och antal aktier får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst ökas med 750 000 SEK respektive 12 000 000 aktier. Avvikelse från aktieägarnas

¹ Motsvarande 3 014 528 aktier efter uppdelning av aktier 16:1, beslutat vid extra bolagsstämma den 7 mars 2019.

² Motsvarande 2 553 584 aktier efter uppdelning av aktier 16:1, beslutat vid extra bolagsstämma den 7 mars 2019.

³ Motsvarande 5 568 112 aktier efter uppdelning av aktier 16:1, beslutat vid extra bolagsstämma den 7 mars 2019.

⁴ Motsvarande 3 938 176 aktier efter uppdelning av aktier 16:1, beslutat vid extra bolagsstämma den 7 mars 2019.

⁵ Motsvarande 2 726 880 aktier efter uppdelning av aktier 16:1, beslutat vid extra bolagsstämma den 7 mars 2019.

Beslutat	Transaktion	Förändring antal stamaktier	Förändring antal preferensaktier	Totalt antal stamaktier	Totalt antal preferensaktier	Ökning av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
	Ingående värden			110 767	141 287		252 054,00	1,00
2017	Aktieteckning optionsprogram ¹	-	47 121	110 767	188 408	47 121,00	299 175,00	1,00
2018	Nyemission ²	48 832	-	159 599	188 408	48 832,00	348 007,00	1,00
2018	Omvandling preferensaktier ³	188 408	-188 408	348 007	0	0	348 007,00	1,00
2018	Nyemission ⁴	28 305	-	376 312	0	28 305,00	376 312,00	1,00
2018	Nyemission ⁵	39 746	-	416 058	0	39 746,00	416 058,00	1,00
2018	Nyemission ⁶	69 724	-	485 782	0	69 724,00	485 782,00	1,00
2018	Nyemission ⁷	98 675	-	584 457	0	98 675,00	584 457,00	1,00
2018	Nyemission ⁸	77 737	-	662 194	0	77 737,00	662 194,00	1,00
2018	Nyemission ⁹	16 146	-	678 340	0	16 146,00	678 340,00	1,00
2019	Nyemission ¹⁰	86 233	-	764 573	0	86 233,00	764 573,00	1,00
2019	Uppdelning av aktier 16:1	11 468 595	-	12 233 168	0	0,00	764 573,00	0,0625
2019	Erbjudandet ¹¹	5 500 000	-	17 733 168	0	343 750,00	1 108 323,00	0,0625
2019	Övertilldelningsoptionen ¹²	825 000	-	18 558 168	0	51 562,50	1 159 885,50	0,0625

¹ Aktieteckning till teckningskurs 1 SEK per aktie (före uppdelning av aktier 16:1).

² Nyemission mot kontant betalning till teckningskurs 1 SEK per aktie (före uppdelning av aktier 16:1).

³ Omvandling av preferensaktier till stamaktier (1:1).

⁴ Nyemission mot kontant betalning till teckningskurs 378 SEK per aktie (före uppdelning av aktier 16:1).

⁵ Nyemission mot kontant betalning till teckningskurs 378 SEK per aktie (före uppdelning av aktier 16:1).

⁶ Nyemission mot betalning genom kvittning till teckningskurs 377,77 SEK per aktie (före uppdelning av aktier 16:1).

⁷ Nyemission mot betalning genom kvittning till teckningskurs 377,76 SEK per aktie (före uppdelning av aktier 16:1).

⁸ Nyemission mot betalning genom kvittning till teckningskurs 377,76 SEK per aktie (före uppdelning av aktier 16:1).

⁹ Nyemission mot kontant betalning till teckningskurs 378 SEK per aktie (före uppdelning av aktier 16:1).

¹⁰ Nyemission mot kontant betalning till teckningskurs 378 SEK per aktie (före uppdelning av aktier 16:1).

¹¹ Förutsätter att Erbjudandet blir fulltecknat.

¹² Förutsätter att Övertilldelningsoptionen nyttjas i sin helhet.

företrädesrätt ska äga ske för att möjliggöra ägarspridning inför listning av Bolagets aktier på marknadsplats och/eller i den situation då en riktdat emission, på grund av tids-, affärs- eller motsvarande skäl är mer fördelaktig för Bolaget.

Ägarförhållanden

Enligt det av Euroclear förda ägarregistret hade OssDsign 61 aktieägare per den 31 mars 2019. De tio största aktieägarna i OssDsign hade per den 31 mars 2019 det aktieinnehav som framgår av tabellen nedan. I tabellen framgår även vilka aktieägare som innehar större andel än fem procent av det totala kapitalet samt det totala antalet röster och som därmed är anmälningsskyldiga. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i OssDsign utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Karolinska Development AB	3 002 912	24,55
SEB Venture Capital/SEB AB	2 576 368	21,06
Fouriertransform AB	2 181 632	17,83
KCIF Co- Investment Fund	461 184	3,77
Almi Invest Östra Mellansverige	380 320	3,11
TAMT	296 288	2,42
Håkan Engqvist	224 000	1,83
Thomas Engstrand	224 000	1,83
INNOVALTO 2017-2018	216 000	1,77
Rothesay Ltd	211 648	1,73
Övriga aktieägare	2 458 816	20,10
Totalt	12 233 168	100,00

OssDsigns huvudägare

OssDsigns störste ägare är Karolinska Development AB som är ett nordiskt investmentbolag inom life science noterat på Nasdaq Stockholm. Karolinska Development fokuserar på att identifiera medicinska innovationer och att investera för att skapa och utveckla bolag som vidareutvecklar sådana innovationer till differentierade produkter som kan göra skillnad för patienters liv och generera en attraktiv avkastning till aktieägarna. Karolinska Development har en portfölj med tio bolag inom läkemedelsutveckling och medicinsk teknik. Karolinska Development var 2012 den första externa investeraren i OssDsign.

SEB Venture Capital är en riskkapitalinvestor sedan 1995 investerat i Nordiska life science-bolag. Sedan starten har SEB Venture Capital gjort ett hundratal investeringar i teknik- och life science-bolag. I den nuvarande portföljen återfinns bl.a. Index Pharmaceuticals, Nuevolution och Scibase som samtliga är noterade på Nasdaq First North. Den första investeringen i OssDsign gjordes 2015. SEB Venture Capital är en del av bankkoncernen SEB.

Fouriertransform är ett statligt riskkapitalbolag som sedan 2009 investerat i svenska bolag inom tillverkningsindustrin, med en överväkt mot fordonsrelaterade företag. Efter beslut i Sveriges Riksdag 2017 är Fouriertransform ett dotterbolag till riskkapitalbolaget Saminvest, ägt av staten. Fouriertransforms innehav ska under de kommande åren avyttras för att finansiera Saminvests fondinvesteringar och sedan 2017 gör Fouriertransform inga nyinvesteringar. Fouriertransform har en portfölj bestående av elva bolag varav AAC Microtec, Alelion, Powercell och Scibase är noterade på Nasdaq First North. Den första investeringen i OssDsign gjordes 2015.

Aktieägaravtal

Vid tidpunkten för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan ett flertal parter och Bolaget. Detta aktieägaravtal upphör emellertid att gälla i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Utöver ovan känner styrelsen inte till några andra överenskommelser mellan OssDsigns aktieägare som syftar till gemensamt inflytande

över OssDsign. Såvitt Styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till en förändring av kontrollen över Bolaget.

Teckningsoptioner, konvertibler och liknande

Bolaget har utfärdat totalt 1 017 230 teckningsoptioner inom ramen för sex olika incitamentsprogram för anställda, konsulter och styrelseledamöter. Dessa beskrivs mer i detalj nedan.

Teckningsoptionsprogram serie 2014/2019

Det första incitamentsprogrammet beslutades av styrelsen den 16 maj 2014, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, och omfattar totalt 3 321 teckningsoptioner serie 2014/2019 utgivna till två före detta styrelseledamöter och en före detta konsult till Bolaget. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget under perioden från och med den 16 maj 2019 till och med den 16 juni 2019. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 16 nya aktier i Bolaget, vardera till en teckningskurs om 51,625 kronor per aktie (efter omräkning med anledning av uppdelning av aktier 1:16 beslutad vid extra bolagsstämma den 7 mars 2019).

Teckningsoptionsprogram serie 2015/2020

Det andra incitamentsprogrammet beslutades av styrelsen den 17 augusti 2015, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, och omfattar totalt 3 425 teckningsoptioner serie 2015/2020 utgivna till Bolagets VD Anders Lundqvist (indirekt via Lunders AB). Teckningsoptionerna berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget under perioden från och med den 1 juli 2020 till och med den 30 september 2020. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 16 nya aktier i Bolaget, vardera till en teckningskurs om 51,625 kronor per aktie (efter omräkning med anledning av uppdelning av aktier 1:16 beslutad vid extra bolagsstämma den 7 mars 2019).

Teckningsoptionsprogram serie 2016/2021

Det tredje incitamentsprogrammet beslutades av styrelsen den 10 november 2016, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, och omfattar totalt 13 483 teckningsoptioner serie 2016/2021 utgivna till vissa nyckelpersoner (anställda och konsulter) i Bolaget samt till Bolagets styrelseordförande Simon Cartmell. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget under perioden från och med den 1 november 2021 till och med den 30 november 2021. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av 16 nya aktier i Bolaget, vardera till en teckningskurs om 53,125 kronor per aktie (efter omräkning med anledning av uppdelning av aktier 1:16 beslutad vid extra bolagsstämma den 7 mars 2019).

Personaloptionsprogram 2019/2022

Det fjärde incitamentsprogrammet beslutades av årsstämman den 24 april 2019 och omfattar totalt 256 894 kvalificerade personaloptioner genom i personaloptionsprogrammet 2019/2022 utgivna till CFO och vissa andra nyckelpersoner i Bolaget. Vissa av deltagarna i rubricerat incitamentsprogram har teckningsoptioner i Bolaget sedan tidigare. För deltagande i Personaloptionsprogram 2019/2022 krävs att sådana deltagare överlåter dessa teckningsoptioner till Bolaget. Det rör sig om totalt 5 796 teckningsoptioner berättigades till teckning av 92 736 nya aktier i Bolaget. Teckningsoptioner som överläts till bolaget kommer inte att vara möjliga att utnyttja för teckning av aktier i Bolaget. Varje personaloption i personaloptionsprogrammet berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris uppgående till 31,88 kronor per aktie under perioden 1 juli 2022 till och med den 31 december 2022. De tilldelade personaloptionerna tjänas in under 36 månader och får endast utnyttjas för förvärv av nya aktier om deltagaren fortfarande är anställd och övriga förutsättningar för kvalificerade personaloptioner enligt inkomstskattelagen är uppfyllda.

Teckningsoptionsprogram 2019/2022:1

Det femte incitamentsprogrammet beslutades av årsstämman den 24 april 2019 och omfattar totalt 434 277 teckningsoptioner serie 2019/2022:1 utgivna till VD samt vissa anställda och konsulter. Vissa av deltagarna i rubricerat incitamentsprogram har teckningsoptioner i Bolaget sedan tidigare. För deltagande i Teckningsoptionsprogram 2019/2022:1 krävs att sådana deltagare överlåter dessa teckningsoptioner till Bolaget. Det rör sig om totalt 5 792 teckningsoptioner berättigades till teckning av 92 672 nya aktier i Bolaget. Teckningsoptioner

som överläts till Bolaget kommer inte att vara möjliga att utnyttja för teckning av aktier i Bolaget. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget under perioden från och med den 1 juli 2022 till och med den 31 december 2022. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 31,88 kronor per aktie.

Teckningsoptionsprogram 2019/2022:2

Det sjätte incitamentsprogrammet beslutades av årsstämman den 24 april 2019 och omfattar totalt 305 830 teckningsoptioner serie 2019/2022:2 utgivna till styrelseledamöter. Vissa av deltagarna i rubricerat incitamentsprogram har teckningsoptioner i Bolaget sedan tidigare. För deltagande i Teckningsoptionsprogram 2019/2022:2 krävs att sådana deltagare överläter dessa teckningsoptioner till Bolaget. Det rör sig om totalt 2 521 teckningsoptioner berättigandes till teckning av 40 336 nya aktier i Bolaget. Teckningsoptioner som överläts till bolaget kommer inte att vara möjliga att utnyttja för teckning av aktier i Bolaget. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget under perioden från och med den 1 juli 2022 till och med den 31 december 2022. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 31,88 kronor per aktie.

Teckningsoptionsavtal

Innehavare av teckningsoptioner serie 2016/2021 har ingått teckningsoptionsavtal med Bolaget enligt vilka Bolaget har rätt att återköpa teckningsoptioner om innehavarens anställning eller uppdrag i Bolaget skulle upphöra före den 31 oktober 2020. Bolagets rätt att återköpa teckningsoptioner minskar successivt för varje år. Även teckningsoptioner serie 2019/2022:1 omfattas av teckningsoptionsavtal med sedvanliga villkor. Teckningsoptionsavtalen innehåller även sedvanliga s.k. "good leaver"- och "bad leaver"-bestämmelser. Innehavare av teckningsoptioner serie 2014/2019, 2015/2020 och 2019/2022:2 samt innehavare av personaloptioner serie 2019/2022 är inte bundna av några teckningsoptionsavtal.

Utspädning

Kravet på att deltagare som har teckningsoptioner sedan tidigare måste överläta dessa till Bolaget för att få delta i de incitamentsprogram som beslutades om vid årsstämman 2019 gör att utspädningseffekten begränsas. Om samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget så kommer Bolagets aktiekapital att öka med 68 432,5625 kronor genom utgivande av totalt 1 094 921 nya aktier i Bolaget, vardera med ett kvotvärde om 0,0625 kronor. Det skulle innebära en utspädning motsvarande 5,8 procent av aktiekapitalet och antalet aktier och röster i Bolaget (beräknat som aktiekapital och antal aktier och röster som tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptioner, dividerat med det totala aktiekapitalet och antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet, under antagande om att Erbjudandet fulltecknas, ökat med aktiekapital och antal aktier och röster som tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptioner). Utspädningen i det fall samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för teckning och i det fall även Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut uppgår till 5,6 procent av aktiekapitalet.

Utöver vad som angivits om teckningsoptioner ovan så har Bolaget, per dagen för detta Prospekt, inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som kan leda till utspädning av Bolagets aktieägare.

Utdelning och utdelningspolicy

OssDsign befinner sig i kommersialiserings- och tillväxtfas och har hittills inte genomfört någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuellt. I det fall aktieutdelning blir aktuellt kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag.

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 konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte 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. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet 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 skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet Vissa skattefrågor i Sverige.

Handel med aktien

Styrelsen i OssDsign har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North. Upptagande till handel är villkorat av Nasdaqs godkännande samt att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Spridningskravet innebär att Bolaget måste ha tillräckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst tio procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo. Ett av huvudsyftena med det förestående Erbjudandet är att finansiera Bolagets marknadsåtgärder och kommersialisering av produkterna samt att bredda aktieägarbasen inför listning på Nasdaq First North. Preliminär första dag för handel är den 24 maj 2019. OssDsigns aktie kommer att handlas under kortnamnet OSSD med ISIN-kod SE0012570448.

Lock up-avtal

Fem av Bolagets större aktieägare har genom avtal förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en period om tolv månader från första dag för handel på Nasdaq First North, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Beslut att utge sådana skriftliga godkännanden beslutas helt diskretionärt av Erik Penser Bank och bedömning görs i varje enskilt fall. Beslut att bevilja sådant undantag kan bero på såväl personliga som affärsmässiga skäl.

Totalt omfattar ingångna lock up-avtal 8 446 096 aktier, motsvarande cirka 69 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet och cirka 48 procent efter Erbjudandets genomförande, givet att detta blir fulltecknat, och cirka 46 procent i det fall Erbjudandet tecknas fullt ut och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Tabellen nedan redogör för samtliga parter som ingått lock up-avtal. Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock up får göras enligt villkoren, och som en accept av, ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Aktieägare	Antal aktier	Andel ägande, %
Karolinska Development AB	3 002 912	24,55
SEB Venture Capital/SEB AB	2 576 368	21,06
Fouriertransform AB	2 181 632	17,83
KCIF Co- Investment Fund	461 184	3,77
Håkan Engqvist	224 000	1,83
Totalt	8 446 096	69,04

Central värdepappersförvaring

OssDsign är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1198:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelsen

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter utan suppleanter.

Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020.



Simon Cartmell

Styrelseledamot och styrelseordförande sedan april 2016.

Född: 1960.

Utbildning: Bachelor of Science i medicinsk mikrobiologi från University of Manchester och en Masters of Science i Management and Economics från University of London, London Business School Sloan Program.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot, ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i valberedningen och bolagsstyrningsutskottet och revisionsutskottet i ReNeuron Plc. Styrelseordförande i Ieso Digital Health Ltd. och Oviva AG. Styrelseledamot i BONESUPPORT HOLDING AB. Styrelseledamot Route2Advisors Ltd. och i Route2Property Ltd. Styrelseledamot, vice styrelseordförande och företagssekreterare i Teddington RFC Ltd., styrelseledamot och vice styrelseordförande i Teddington Town Sports Club Ltd. samt styrelseledamot i Teddington Community Sports Ground CIC. Liveryman, Assistant och 4th Warden i Haberdashers Worshipful Company (en välgörenhetsorganisation verksam inom utbildning), samt Director i Haberdashers' Aske's Elstree Schools Ltd och ordförande för Aske's styrelse, det stryande organet (Governing Body) i Haberdashers' Aske's Elstree Schools Ltd.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Veryan Holdings Ltd. (till 2018) och Veryan Medical Ltd. (till 2018). Styrelseledamot i Inivata Ltd. (till 2019) och Abingdon Health Ltd. (till 2018). Styrelseledamot i Stanmore Implants Worldwide Ltd. (till 2016), Creo Medical Ltd. (till 2016) samt Aimin Ltd. (till 2018). Styrelseledamot och VD (till 2016) samt därefter styrelseordförande (till 2017) i Calon Cardio Technology Ltd.

Övrig relevant erfarenhet: Simon Cartmell har över 35 års erfarenhet från ledande positioner i såväl privata som noterade bolag verksamma inom läkemedel, BioTech, MedTech och Diagnostik. Simon Cartmell har bl.a. sedan början av 1990-talet haft ledande operativa roller i dotterbolag till multinationella life science-bolag. Simon Cartmell har vidare omfattande erfarenhet från styrelsepositioner i noterade bolag varav flera är noterade på London Stock Exchange (FTSE 100 and FTSE 250) och är för närvarande styrelseledamot samt ledamot i bl.a. revisions- och ersättningsutskottet i ReNeuron Plc., noterat på AIM (tillväxtmarknaden vid London Stock Exchange), och BONESUPPORT HOLDING AB, noterat på Nasdaq Stockholm. Simon Cartmell har vidare omfattande erfarenhet från styrelsepositioner i privata bolag, både som oberoende ledamot men också i egenskap av Operating Partner hos och representant för IP Group Plc, ett venture capital-bolag listat vid London Stock Exchange. Simon Cartmell har slutligen ett stort engagemang inom utbildning och välgörenhet och innehar bl.a. ledande positioner i två större utbildningsorganisationer.

Innehav i OssDsign: Innehav av totalt 2 521 teckningsoptioner 2016/2021 (varav 1 261 intjänade teckningsoptioner och 1 260 teckningsoptioner som ännu ej intjänats). Möjlighet att förvärva upp till 122 332 teckningsoptioner under incitamentsprogram beslutat vid årsstämman den 24 april 2019 (under förutsättning att redan innehavda teckningsoptioner överläts till Bolaget). För mer information angående incitamentsprogram, se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under "Teckningsoptioner, konvertibler och liknande".

Simon Cartmell är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Anders Qvarnström

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1960.

Utbildning: Master of Science i Chemical Engineering (med inriktning biokemi), Kungliga Tekniska Högskolan, 1986.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Kontura International AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot Scandidos AB (till 2018) och i Coala Life AB (till 2018).

Övrig relevant erfarenhet: Anders Qvarnström har 32 års internationell erfarenhet från olika ledande befattningar i publika och privata medicintekniska företag. Han har erfarenhet från att bygga upp och driva försäljning och marknadsföring i EU, Japan och USA. Han har nyligen varit Country Manager för Nilfisk Inc. Japan och Divisional Manager vid St. Jude Medical Japan Co samt COO för Global Kinetics Corp. (Australien).

Innehav i OssDsign: Ej tillämpligt. Möjlighet att förvärva upp till 30 583 teckningsoptioner under incitamentsprogram beslutat vid årsstämman den 24 april 2019. För mer information angående incitamentsprogram, se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under "Teckningsoptioner, konvertibler och liknande".

Anders Qvarnström är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Håkan Engqvist

Styrelseledamot sedan 2016 samt medgrundare av och konsult till Bolaget inom IP och utveckling.

Född: 1972.

Utbildning: Utbildad civilingenjör i materialvetenskap, docent i materialvetenskap samt professor i tillämpad materialvetenskap vid Uppsala Universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Psilox AB. Styrelseledamot i Empicure AB. Styrelseledamot och VD i Aduro Material AB. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Luthagen 18:15. Delägare i GP Bio Ltd.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Ascilion AB (till 2019). Styrelseordförande (till 2017) och styrelsesuppleant (till 2018) i Psilox IP AB. Styrelseledamot i KIC IE AB (till 2017), Bactinact AB (till 2017) och Norrlandsgården i Luthagen Ekonomisk Förening (till 2017). Styrelsesuppleant i A Engqvist Konsult AB (till 2016).

Övrig relevant erfarenhet: Håkan Engqvist stor erfarenhet av forskning med fokus på biokeramiska material som ersättning för hård vävnad samt system för läkemedelsdistribution. Håkan Engqvist är huvudsaklig uppfinnare av Bolagets produkt OssDsign Cranial samt medgrundare till OssDsign och har även grundat flertalet andra företag. Håkan Engqvist har även erfarenhet från styrelsepositioner i flertalet företag, bl.a. verksamma inom läkemedel och MedTech.

Innehav i OssDsign: Innehav av 224 000 aktier. Möjlighet att förvärva upp till 122 332 teckningsoptioner under incitamentsprogram beslutat vid årsstämman den 24 april 2019. För mer information angående incitamentsprogram, se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under "Teckningsoptioner, konvertibler och liknande".

Håkan Engqvist är beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Newton Aguiar

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1964.

Utbildning: Bachelor of Science i kemi från McGill University 1986 samt Master of Business Administration (MBA) från J.L. Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University 1992.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Intervacc AB och TrialBee AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Guala Closures (till 2016).

Övrig relevant erfarenhet: Newton Aguiar har betydande erfarenhet av styrelsearbete och har varit styrelseledamot i ett flertal publika och privata bolag, däribland vårdföretag med säte i Sverige. Han har även varit Senior Healthcare Advisor i Warburg Pincus samt partner och Head of Europé för Avista Capital.

Innehav i OssDsign: Innehav av 2 600 aktier. Möjlighet att förvärva upp till 30 583 teckningsoptioner under incitamentsprogram beslutat vid årsstämman den 24 april 2019. För mer information angående incitamentsprogram, se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under "Teckningsoptioner, konvertibler och liknande".

Newton Aguiar är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Viktor Drvota

Styrelseledamot sedan 2016. Tidigare styrelseordförande i OssDsign AB från 2015.

Född: 1965.

Utbildning: Läkarexamen från Karolinska Institutet, hjärtspecialist och docent i kardiologi vid Karolinska Institutet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i KDev Investments AB. Styrelseledamot i Aprea Therapeutics AB, Dilafor AB, Modus Therapeutics Holding AB, Modus Therapeutics AB samt Umeocrine Cognition AB. Styrelsesuppleant i Promimic AB. VD i Karolinska Development AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i KDev Investments AB (till 2018). Styrelseledamot i Promimic AB (till 2018) och dessförinnan styrelseordförande (till 2017). Styrelseledamot i Ovegun AB (till 2016) och ClanoTech AB (till 2016). Styrelseordförande i InDex Diagnostics AB (till 2016). Styrelseledamot i InDex Pharmaceuticals AB (till 2016) och Akinion Pharmaceuticals AB (till 2016). Styrelseledamot i SciBase Intressenter AB (till 2016), SciBase Holding AB (publ) (till 2016), SciBase AB (till 2016) samt styrelseordförande i SciBase Intressenter AB (till 2014), SciBase Holding AB (publ) (till 2014) samt SciBase AB (till

2014). Styrelseledamot i Kanalflykt Design Alluiq AB (till 2016), Airsonett Holding AB (till 2016), Neuvolution AB (publ) (till 2016), Neoventa Holding Aktiebolag (till 2015), Neoventa Medical AB (till 2015), Avidicare AB (till 2015), Avidicate Holding AB (till 2015) samt Sjöängensbrugga Ekonomisk förening (till 2015). Styrelsesuppleant i Avidicare Holding AB (till 2016). Vice VD i Karolinska Development AB (fyra månader under 2017).

Övrig relevant erfarenhet: Viktor Drvota har över 15 års erfarenhet från riskkapital inom life science. Viktor Drvota var ansvarig för life science på SEB Venture Capital 2002–2016 och har mångårig erfarenhet av styrelseuppdrag, bland annat i bolag verksamma inom BioTech och MedTech. Viktor Drvota är för närvarande VD i Karolinska Development AB som är noterat på Nasdaq Stockholm.

Innehav i OssDsign: Ej tillämpligt.

Viktor Drvota är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare



Anders Lundqvist

Verkställande direktör sedan 2015.

Född: 1956.

Utbildning: Ingen akademisk examen.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Medrave Software AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och verkställande direktör i Termino C 2322 AB (till 2017). VD i SciBase Holding AB (publ), SciBase AB och SciBase Intressenter AB (till 2014). Styrelseordförande i ENCare AB (till 2014).

Övrig relevant erfarenhet: Anders Lundqvist har cirka 35 års erfarenhet från ledande befattningar i bolag verksamma inom läkemedel och MedTech. Anders Lundqvist har under sin karriär haft ett särskilt fokus på företagsledning i en internationell miljö och har innehaft ledande befattningar i bolag baserade i Sverige, England, Hong Kong och Italien. Under de senaste åren har Anders Lundqvist primärt arbetat i ledande befattningar i start up-bolag inom life science och bland annat som General Manager Norden för Convatec samt VD i Ultrasoniz och SciBase-koncernen.

Innehav i OssDsign: Innehav av totalt 3 425 teckningsoptioner 2015/2020. Möjlighet att förvärva upp till 244 663 teckningsoptioner under incitamentsprogram beslutat vid årsstämman den 24 april 2019 (under förutsättning att redan innehavda teckningsoptioner överläts till Bolaget). För mer information angående incitamentsprogram, se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under "Teckningsoptioner, konvertibler och liknande".



Claes Lindblad

CFO och styrelsesekreterare i OssDsign sedan 2016 samt CFO och styrelseledamot i Bolagets båda dotterbolag sedan 2017.

Född: 1967.

Utbildning: Master of Sciences i Chemical and Administrative Sciences från

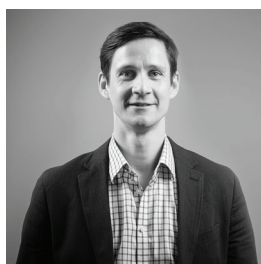
Karlstads Universitet.

Övriga pågående uppdrag: Ej tillämpligt.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Convatec (Sweden) AB.

Övrig relevant erfarenhet: Claes Lindblad har en tvärvetenskaplig bakgrund med examen i både kemiteknik och ekonomi och har cirka 25 års erfarenhet från ledande positioner inom ekonomi, försäljning- och marknadsföring inom läkemedels- och MedTech-branschen.

Innehav i OssDsign: Innehav av totalt 1 260 teckningsoptioner 2016/2021 (varav 630 intjänade teckningsoptioner och 630 teckningsoptioner som ännu ej intjänats). Möjlighet att förvärva upp till 61 166 kvalificerade personaloptioner under incitamentsprogram beslutat vid årsstämman den 24 april 2019 (under förutsättning att redan innehavda teckningsoptioner överläts till Bolaget). För mer information angående incitamentsprogram, se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under "Teckningsoptioner, konvertibler och liknande".



Henrik Hjort

Director Marketing & Business Development sedan 2016 och dessförinnan Marketing Director sedan 2015.

Född: 1977.

Utbildning: Utbildad civilingenjör i bioteknik vid Uppsala Universitet. Även genomgått studier i entreprenörskap och ekonomi vid Uppsala Universitet och Cornell University (Ithaca, New York, USA).

Övriga pågående uppdrag: Ej tillämpligt.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Medgrundare till och Global Product Manager på Novus Scientific AB (till 2014).

Övrig relevant erfarenhet: Henrik Hjort har arbetat inom Life Science sedan 2004 och har över tio års erfarenhet från positioner i eller nära företagsledningen i bolag verksamma inom MedTech. Henrik Hjort har omfattande erfarenhet från utveckling, företagsledning, marknadsföring och försäljning i såväl start up-bolag som multinationella bolag.

Innehav i OssDsign: Innehav av totalt 1 260 teckningsoptioner 2016/2021 (varav 630 intjänade teckningsoptioner och 630 teckningsoptioner som ännu ej intjänats). Möjlighet att förvärva upp till 24 466 kvalificerade personaloptioner under incitamentsprogram beslutat vid årsstämman den 24 april 2019 (under förutsättning att redan innehavda teckningsoptioner överläts till Bolaget). För mer information angående incitamentsprogram, se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under "Teckningsoptioner, konvertibler och liknande".



Kajsa Björklund

Director Technical Operations sedan 2018 och dessförinnan Director Development sedan 2016.

Född: 1973.

Utbildning: Filosofie Doktor i oorganisk kemi samt Filosofie Magister i kemi vid Uppsala Universitet. Executive MBA från Mgruppen Svenska Managementgruppen AB.

Övriga pågående uppdrag: Ej tillämpligt.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Ej tillämpligt.

Övrig relevant erfarenhet: Kajsa Björklund har arbetat inom Life Science-branschen sedan 2001 samt har erfarenhet från positioner som

bl.a. linjechef, projektledare och konsult med fokus på MedTech och produkter inom in vitro-diagnostik. Kajsa Björklund har omfattande erfarenhet inom produktutveckling, projektledning, designöverföring och kvalitetsarbete. Kajsa Björklunds roll som Director Technical Operations innefattar ansvar för produktion, varuförsörjning, produktionsteknik och produktutveckling.

Innehav i OssDsign: Innehav av totalt 1 260 teckningsoptioner 2016/2021 (varav 630 intjänade teckningsoptioner och 630 teckningsoptioner som ännu ej intjänats). Möjlighet att förvärva upp till 24 466 kvalificerade personaloptioner under incitamentsprogram beslutat vid årsstämman den 24 april 2019 (under förutsättning att redan innehavda teckningsoptioner överläts till Bolaget). För mer information angående incitamentsprogram, se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under "Teckningsoptioner, konvertibler och liknande".

Malin Kylberg



Director Quality Assurance sedan 2017.

Född: 1969.

Utbildning: Magisterexamen i naturvetenskap och matematik från Uppsala Universitet.

Övriga pågående uppdrag: Ej tillämpligt.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Kvalitetschef på Recipharm Uppsala AB (till 2017).

Övrig relevant erfarenhet: Malin Kylberg har arbetat med kvalitetssäkring i Life Science-branschen under de senaste 20 åren och har omfattande erfarenhet från kvalitetsarbete och regulatoriska frågor i både läkemedels- och MedTech-bolag, bland annat från ledande positioner med ansvar som s.k. sakkunnig person utsedd av Läkemedelsverket.

Innehav i OssDsign: Ej tillämpligt. Möjlighet att förvärva upp till 24 466 kvalificerade personaloptioner under incitamentsprogram beslutat vid årsstämman den 24 april 2019. För mer information angående incitamentsprogram, se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under "Teckningsoptioner, konvertibler och liknande".



Rick Thomas

VP Commercial Operations sedan 2016 (konsult).

Född: 1974.

Utbildning: Bachelor of Science i farmakologi från Sheffield University (Sheffield, United Kingdom).

Övriga pågående uppdrag: styrelseledamot i RedMed Consulting Ltd. och corporate director i Orthogem Ltd.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Ej tillämpligt.

Övrig relevant erfarenhet: Rick Thomas har 20 års erfarenhet från kommersiella roller inom läkemedels- och MedTech-branschen, inledningsvis i stora organisationer som exempelvis Medtronic och därefter i bolag i uppstartsfas. Rick Thomas var bl.a. medlem i ledningsgruppen i Apatech, ett brittiskt bolag som framgångsrikt såldes till Baxter för cirka 330 miljoner USD i mars 2010.

Innehav i OssDsign: Innehav av totalt 1 260 teckningsoptioner 2016/2021 (varav 630 intjänade teckningsoptioner och 630 teckningsoptioner som ännu ej intjänats). Möjlighet att förvärva upp till

85 632 teckningsoptioner under incitamentsprogram beslutat vid årsstämman den 24 april 2019 (under förutsättning att redan innehavda teckningsoptioner överläts till Bolaget). För mer information angående incitamentsprogram, se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under "Teckningsoptioner, konvertibler och liknande".



Ulrik Birgersson

Director Clinical Engineering sedan 2016.

Född: 1979.

Utbildning: Utbildad civilingenjör i datorteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan. Technologie Doktor vid Karolinska Institutet.

Övriga pågående uppdrag: VD i Data Vigilance Consulting AB. Styrelseordförande i Stockholm City Triathlon.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Director Clinical Engineering i SciBase AB (till 2015).

Övrig relevant verksamhet: Ulrik Birgersson har över tio års erfarenhet från Life Science-industrin och har innehaft roller av olika slag, särskilt med fokus på prekliniska och kliniska studier och försöksapplikationer, inklusive administration av ansökningar och rapportering till samt kommunikation med läkemedelsmyndigheter såsom exempelvis amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Ulrik Birgersson var bl.a. delaktig i arbetet inför det PMA-godkännande som SciBase erhöll under 2017 och var då bl.a. ansvarig för hantering av pre-IDE och pre-PMA-diskussioner med FDA.

Innehav i OssDsign: Innehav av totalt 1 260 teckningsoptioner 2016/2021 (varav 630 intjänade teckningsoptioner och 630 teckningsoptioner som ännu ej intjänats). Möjlighet att förvärva upp till 24 466 kvalificerade personaloptioner under incitamentsprogram beslutat vid årsstämman den 24 april 2019 (under förutsättning att redan innehavda teckningsoptioner överläts till Bolaget). För mer information angående incitamentsprogram, se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under "Teckningsoptioner, konvertibler och liknande").

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Vidare har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, ledning- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller de ledande

befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Som framgår ovan i detta avsnitt har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom innehav av aktier och/eller teckningsoptioner. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är också styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag. I den utsträckning sådana andra bolag ingår affärsrelationer med Bolaget kan det för styrelseledamöter och ledande befattningshavare innebära en intressekonflikt, i vilket fall den berörda personen inte involveras i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Samtliga styrelseledamöter och personer i ledningen kan nås via Bolagets adress, Viridings Allé 2, 754 50 Uppsala.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvodet och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 24 april 2019 beslutades att styrelsearvode för perioden intill årsstämman 2020 ska utgå med totalt 600 000 SEK, varav 300 000 SEK till styrelsens ordförande och 150 000 SEK envar till Anders Qvarnström och Newton Aguiar. Under räkenskapsåret 2018 utgick 490 000 SEK i arvode till styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Lön och andra förmåner till ledande befattningshavare bedöms ligga i linje med vad som är marknadsmässigt och baseras på befattningshavarens betydelse, kompetenskrav, erfarenhet och prestation vid utförandet av arbetsuppgifter.

För närvarande så omfattas endast vissa av Bolagets säljare av bonusprogram. Bonusprogrammet är baserat på uppfyllelse av individuella, kvalitativa och kollektiva försäljningsmål. Ingen av bolagets ledande befattningshavare omfattas av något bonusprogram.

Vissa av Bolagets anställda och konsulter (inklusive vissa av Bolagets ledande befattningshavare) samt styrelseledamöter omfattas av optionsbaserade incitamentsprogram. För information om innehavda optioner, se presentationen av respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare under "Styrelse" respektive "Ledande befattningshavare" ovan i detta avsnitt, och för mer information om incitamentsprogram, vänligen se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" under "Teckningsoptioner, konvertibler och liknande".

I tabellen på nästa sida redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2018, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförs för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Alla belopp anges i KSEK.

Ersättning till ledande befattningshavare 2018 (KSEK)

Namn	Lön	Pension	Övriga förmåner	Totalt
Anders Lundqvist (VD)	1 729	408	77	2 214
Övriga ledande befattningshavare ²	6 212	840	-	7 052
Totalt	7 941	1 248	77	9 266

¹Avser bilförmån.

²Avser CFO, Director Marketing & Business Development, Director Technical Operations, Director Quality Assurance, VP Commercial Operations och Director Clinical Engineering.

Ersättning till styrelseledamöter 2018 (KSEK)

Namn	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Totalt
Simon Cartmell	490 ¹	-	490
Filip Petersson ²	-	-	-
Håkan Engqvist	-	270 ³	-
Per Aniansson ⁴	-	-	-
Viktor Drvota	-	-	-
Totalt	490	270	490

¹ Avser styrelsearvode som faktureras via Simon Cartmells bolag Route2 Advisors Ltd.

² Filip Petersson trädde ur styrelsen vid årsstämman 2019.

³ Avser konsultarvode fakturerat via Håkan Engqvists konsultbolag Aduro Material AB.

⁴ Per Aniansson trädde ur styrelsen vid årsstämman 2019.

Anställningens upphörande och övriga anställningsvillkor

Samtliga ledande befattningshavare förutom Rick Thomas, VP Commercial Operations, är anställda i Bolaget. Uppsägningstid är individuellt bestämd och regleras i varje enskilt anställningsavtal. Om anställningen sägs upp av OssDesign är uppsägningstiden sex månader för VD och tre till sex månader för övriga anställda ledande befattningshavare. Om en ledande befattningshavare säger upp avtalet är uppsägningstiden sex månader för VD och tre månader för övriga anställda ledande befattningshavare. Anställningsavtalet för VD innehåller en bestämmelse innebärande att immateriella rättigheter som VD utvecklar som en del av anställningen ska tillfalla Bolaget samt bestämmelser om sekretess, värvningsförbud och vite. Samtliga anställningsavtal för övriga ledande befattningshavare innehåller bestämmelser om sekretess men saknar bestämmelser om att immateriella rättigheter som utvecklas ska tillfalla Bolaget, konkurrens- och värvningsförbud samt vite. Bedömning av behov av sådana särskilda regleringar i anställningsavtalen görs från fall till fall.

Rick Thomas, VP Commercial Operations, utför sina tjänster som konsult genom det brittiska konsultbolag RedMed Consulting Ltd. Avtalet kan sägas upp av båda parter med fyra veckors uppsägningstid och styrs av engelsk rätt. Avtalet innehåller bestämmelser om sekretess men saknar bestämmelser om att immateriella rättigheter som utvecklas ska tillfalla Bolaget, konkurrens- och värvningsförbud samt vite.

Inget koncernbolag är bundet av kollektivavtal.

Pensioner

Bolaget betalar tjänstepension för samtliga anställda. Bolaget tillhandahåller även tjänste-grupplivförsäkring (TGL), trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA), sjukförsäkring, sjukvårdsförsäkring och premiefrielseförsäkring för samtliga anställda.

Överenskommelser om ersättningar efter avslutat uppdrag

Bolagets VD Anders Lundqvist har rätt till avgångsvederlag under tre (3) månader efter anställningens upphörande (med bibehållen månadslön under nämnda tidsperiod). Utöver såvitt avser VD, samt vad som anges under "Pensioner" i detta avsnitt, har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan som ger sådan person rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avslutad av anställning eller uppdrag.

Revisorer

Vid årsstämman den 24 april 2019 valdes KPMG AB, organisationsnummer 556043-4465 till revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2020, med Jonas Mårtensson som huvudansvarig revisor. Jonas Mårtensson är född 1969 och är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Revisorn nås på postadress c/o KPMG, Box 1918, 751 49 Uppsala samt besöksadress S:t Olofsgatan 11A, 753 21 i Uppsala. Från Bolagets grundande 2011 till årsstämman 2019 var Jonas Mårtensson personligen revisor i Bolaget.

Ersättning till revisorer

Under 2018 uppgick ersättningen till Bolagets revisorer till 250 000 SEK, varav 240 000 SEK var hänförligt till revisionstjänster avseende Bolaget och 10 000 SEK var hänförligt till rådgivning avseende Bolaget. Under 2017 uppgick ersättningen till Bolagets revisorer till 192 372 SEK, varav 16 500 SEK var hänförligt till revisionstjänster avseende Bolaget och 13 881 SEK var hänförligt till revisionstjänster avseende dotterbolag (totalt 30 381 SEK) och 158 660 SEK var hänförligt till övrig rådgivning avseende Bolaget och 3 331 SEK var hänförligt till övrig rådgivning avseende dotterbolag (totalt 161 991 SEK).

Revisionstjänster avser revision av årsredovisning och bokföring samt styrningen av Bolagets verksamhet av styrelsen och verkställande direktören, övriga uppgifter som tillkommer Bolagets revisor samt tillhandahållande av råd och annan assistans med anledning av observationer som gjorts i samband med revisionen eller utförandet av andra uppgifter. Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt godkänd räkning.

BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Till följd av förestående listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer Bolaget även behöva tillämpa Nasdaq First North Rulebook, samt omfattas av EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Utöver det förutnämnda är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapitalet och antal aktier samt förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma. Den senast antagna och registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 7 mars 2019. Bolagets bolagsordning ingår i sin helhet i detta Prospekt – se avsnittet "Bolagsordning" nedan.

Svensk kod för bolagsstyrning

Det utgör god sed på aktiemarknaden för bolag vars aktier eller depåbevis handlas på en reglerad marknad i Sverige att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden utgör en del av näringslivets självreglering och kompletterar lagstiftning och andra regler genom att ange en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än vad som krävs enligt lag. Koden är inte bindande för bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North och Koden är således inte bindande för Bolaget. Bolaget kommer emellertid, efter listningen på Nasdaq First North och på frivillig basis, att tillämpa Koden i de delar som styrelsen anser vara relevanta för Bolaget och dess aktieägare.

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte utgör ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalad överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid årsstämman, som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställande av resultaträkning och balansräkning (såväl som koncernresultaträkning och koncernbalansräkning), dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisor samt om ersättning till styrelsen och Bolagets revisor. Vid bolagsstämman beslutar aktieägarna även om andra viktiga frågor för Bolaget, såsom ändring av bolagsordningen, emission av aktier och andra värdepapper etc. Om styrelsen anser att det finns anledning att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen begär det, måste styrelsen utfärda kallelse till extra bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska enligt Bolagets bolagsordning ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida (www.OssDsign.com). Samtidigt som kallelse sker, ska det annonseras i Dagens Industri att kallelse skett. Kallelse till bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till årsstämma och bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Samtliga aktieägare som är direktregistrerade i Bolagets av Euroclear förda aktiebok fem vardagar före bolagsstämman (dvs. på avstämningsdagen för deltagande vid bolagsstämma) och som senast den dag som anges i kallelsen anmäler till Bolaget att de avser att delta vid bolagsstämman har rätt att delta och rösta på bolagsstämman, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt. En aktieägare kan, om så anmäls, medföra biträde till stämman. Varje aktieägare i Bolaget som framställer en fråga med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat på bolagsstämman.

För att kunna avgöra vem som är berättigad att delta och rösta på bolagsstämmor ska Euroclear på Bolagets begäran tillhandahålla Bolaget en förteckning över samtliga innehavare av aktier per det avstämningsdatum som fastställs inför respektive bolagsstämma. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i aktieägarens namn för att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (s.k. rösträttregistrering). Sådan registrering måste ha genomförts senast per den aktuella avstämningsdagen och upphör att gälla när registreringsdatumet har passerat. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear-systemet kommer automatiskt att finnas med i listan över aktieägare.

Kallelser, protokoll och kommunikéer från bolagsstämmor kommer hållas tillgängliga på Bolagets hemsida.

Valberedning

Bestämmelser om inrättande av en valberedning återfinns i Koden. Valberedningen är bolagsstämmans organ med enda uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning.

Vid extra bolagsstämma den 7 mars 2019 beslutades att anta principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedningen att gälla tills vidare intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämman. Enligt dessa ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av de tre till rösttalet största aktieägarna vid utgången av det tredje kvartalet respektive år. Styrelsens ordförande ska årligen kontakta de aktieägare som äger rätt att utse ledamot. Om någon av aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot till valberedningen ska denna rätt övergå till den närmast därefter till rösttalet största aktieägaren, och så vidare. Fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, såvida inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl för att göra det. När aktieägare kontaktas med förfrågan om utseende av ledamot i valberedningen ska styrelsens ordförande uppställa erforderliga ordningsregler såsom senaste svarsdag etc.

Namnen på valberedningens ledamöter och namnen på de aktieägare som har utsett ledamöterna ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen utser en ordförande bland sina ledamöter. Styrelsens ordförande ska inte vara valberedningens ordförande. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska ersättare utses av samma aktieägare som utsåg den avgångne ledamoten eller, om denna aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt tre största aktieägarna, av den aktieägare som tillhör denna grupp. Om aktieägare som utsett viss ledamot väsentligt minskat sitt aktieinnehav i Bolaget, och valberedningen inte anser att det är olämpligt mot bakgrund av eventuellt behov av kontinuitet inför nära förestående bolagsstämma, ska ledamoten lämna valberedningen och valberedningen erbjuda den största aktieägaren som inte har utsett ledamot i valberedningen att utse ny ledamot.

Valberedningen ska i övrigt ha den sammansättning och fullgöra de uppgifter som från tid till annan följer av Koden. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära arvode från Bolaget. Eventuella omkostnader som uppstår i samband med valberedningens arbete ska erläggas av Bolaget under förutsättning att dessa godkänns av styrelsens ordförande.

Styrelse

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är också Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Vidare svarar styrelsen enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation och se till att

Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen full-gör sina lagstadgade uppgifter.

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst sju ordinarie ledamöter utan styrelsesuppleanter. Styrelseledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden fram till nästa årsstämma. Det finns ingen gräns för hur länge en ledamot kan ingå i styrelsen.

Vid den senaste årsstämman den 24 april 2019 beslutades att styrelsen ska bestå av fem ordinarie ledamöter fram till slutet av den årsstämma som ska hållas under 2020, samt omval av Simon Cartmell (som även omvaldes som ordförande), Viktor Drvota och Håkan Engqvist samt om nyval av Anders Qvarnström och Newton Aguiar som styrelseledamöter. Stämman beslutade även att Felicia Rittemar, som representant för Karolinska Development AB, ska ha rätt att närvara vid styrelsesammanträdena, utan rösträtt. Ytterligare information om styrelseledamöterna, inklusive information om ersättning till styrelsen, finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" ovan.

Bland styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa Bolagets övergripande mål och strategier, övervaka större investeringar, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Bland styrelsens uppgifter ingår även att säkerställa att Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig samt att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga Bolagets verkställande direktör.

Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken ska utvärderas, uppdateras och fastställas på nytt årligen. Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov.

Styrelseutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen. Bestämmelser om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Koden. Bestämmelserna i aktiebolagslagen omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, vilket inte innefattar Nasdaq First North, och som konstaterats ovan i detta avsnitt är Koden inte bindande för Bolaget. Bolaget har emellertid valt att inrätta ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Revisionsutskottet består av Newton Aguiar (ordförande) och Simon Cartmell. Ersättningsutskottet består av Anders Qvarnström (ordförande) och Simon Cartmell.

Verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör är enligt aktiebolagslagen ansvarig för Bolagets löpande förvaltning 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 som huvudregel beredas och fördras styrelsen för beslut. Den verkställande direktören ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören är underställd styrelsen, och styrelsen kan också besluta i frågor som ingår i den löpande förvaltningen. Den verkställande direktörens arbete och roll samt ansvarsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och å andra sidan den verkställande direktören regleras av en skriftlig VD-instruktion som antas av styrelsen.

Bolagets verkställande direktör är Anders Lundqvist. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare, inklusive information om ersättning till den verkställande direktören samt till övriga ledande befattningshavare, återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och måste regelbundet bedöma Bolagets finansiella ställning och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den arbetsordning som styrelsen antagit för sitt arbete (se ovan under rubriken "Styrelse" i detta avsnitt) innehåller anvisningar för intern finansiell rapportering.

Revision

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionssed kräver. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från, och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras av styrelsen eller någon ledare befattningshavare. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen.

Revisionsberättelsen avseende perioden 1 januari 2017 - 31 december 2017 avvek inte från standardformuleringarna och innehöll inte några anmärkningar eller motsvarande. Revisionsberättelsen avseende perioden 1 januari 2018 - 31 december 2018 innehöll följande anmärkning: "Bolaget har vid flera tillfällen under året inte betalat skatter och avgifter i rätt tid".

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Revisor och revisorssuppleant (i förekommande fall) ska vara auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

Vid årsstämman den 24 april 2019 valdes KPMG AB, organisationsnummer 556043-4465 till revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2020, med Jonas Mårtensson som huvudansvarig revisor. Mer information om revisorn, inklusive information om ersättning till revisor, finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" ovan.

Aktiemarknadsinformation och insiderregler

Som listat bolag ställs krav på att alla aktörer på aktiemarknaden får samtidig tillgång till insiderinformation om Bolaget och det finns insiderregler för att förhindra marknadsmissbruk.

Styrelsen har bland annat antagit en kommunikations- respektive insiderpolicy i syfte att säkerställa en korrekt och god kvalitet på Bolagets information och hantering av insiderinformation såväl internt som externt. Styrelsens ordförande behandlar övergripande ägarrelaterade frågor, medan verkställande direktören har det övergripande ansvaret för Bolagets externa kommunikation.

Bolagets regelverk är upprättat enligt svensk lagstiftning, Nasdaq First North Rulebook och Koden samt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Samtliga finansiella rapporter och pressmeddelanden kommer publiceras på Bolagets hemsida i direkt anslutning till offentliggörandet.

BOLAGSORDNING

*Bolagsordning för OssDesign AB (publ), 556841-7546
Antagen vid extra bolagsstämma den 7 mars 2019*

1. Firma

Bolagets firma är OssDesign AB. Bolaget är publikt (publ).

2. Säte

Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun, Uppsala län.

3. Verksamhetsföremål

Bolaget ska bedriva teknisk utveckling och försäljning av implanterbara medicinsk-tekniska produkter och deras användning inom kirurgisk, ortopedisk behandling och fysisk rehabilitering; licensgivning av egna produkter; samt inlicensiering av produkter som passar bolagets inriktning samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 750 000 kronor och högst 3 000 000 kronor.

5. Antal aktier

Antalet aktier ska uppgå till lägst 12 000 000 och högst 48 000 000.

6. Styrelse och revisorer

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter utan suppleanter.

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

7. Kallelse till bolagsstämma och plats för bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast 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. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

Årsstämma och extra bolagsstämma får, utöver den ort där styrelsen har sitt säte, hållas i Stockholms län.

8. Ärenden på årsstämman

På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande på stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en (1) eller två (2) justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
 - (a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - (b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - (c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter, antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
10. Val av styrelseledamöter, revisorer och eventuella revisorssuppleanter; och
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

9. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår 0101–1231.

10. Avstämningsförbehåll

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

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

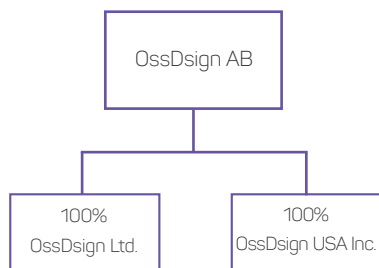
Allmän information om Bolaget

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är OssDsign AB och Bolaget har organisationsnummer 556841-7546. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 4 februari 2011 och registrerades hos Bolagsverket den 10 februari 2011. Styrelsen har sitt säte i Uppsala, Sverige.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget bedriva teknisk utveckling och försäljning av implanterbara medicinskekniska produkter och deras användning inom kirurgisk, ortopedisk behandling och fysisk rehabilitering; licensgivning av egna produkter; samt inlicensiering av produkter som passar bolagets inriktning samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Den fullständiga bolagsordningen återfinns under avsnittet "Bolagsordning".

Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i koncernen, som förutom Bolaget består av de helägda dotterbolagen OssDsign Ltd. (med säte i England och med organisationsnummer 10690872) och OssDsign USA Inc. (med säte i Delaware, USA och med organisationsnummer, s.k. "file number", 6558835).



Bolagets verksamhet bedrivs huvudsakligen genom moderbolaget OssDsign AB. Dotterbolagen har inga operativa kontor, men däremot vardera ett fåtal anställda säljare samt utför vissa tjänster åt Bolaget inom försäljning, marknadsföring och administration.

Väsentliga avtal inom ramen för den löpande verksamheten

Kunder och distributörer

Bolaget bedriver direktförsäljning till sjukhus och andra vårdgivare i Sverige, England och Tyskland genom Bolagets egen säljorganisation. På övriga marknader där Bolaget bedriver försäljning så sker det genom distributörer. Bolagets försäljning har tidigare skett utan närmare avtalsvillkor. Bolaget håller för närvarande på och upprättar allmänna villkor för köp av Bolagets produkter.

Bolaget har ingått distributionsavtal på ett antal olika marknader varav de väsentliga anses vara de marknader där försäljning bedrivs i större omfattning, dvs. i USA, Spanien, Grekland, Italien, Singapore, Malaysia och Israel. Samtliga distributörer ges en exklusiv rätt att sälja Bolagets produkter inom ett specifikt territorium.

Av distributionsavtalen anses endast avtalet med Matador Medical Inc. avseende försäljning i USA vara det avtal som enskilt är väsentligt för Bolaget. Avtalet med Matador Medical Inc. beskrivs i detalj nedan.

Distributionsavtal med Matador Medical Inc.

Distributionsavtalet med Matador Medical Inc. ingicks i januari 2017. Totalt ordervärde för beställningar från Matador Medical Inc. uppgick under 2018 till cirka 4,46 miljoner kronor vilket motsvarar cirka 33,6 procent av Bolagets totala omsättning och Matador Medical Inc. är därmed Bolagets största kund. Matador Medical, Inc. har en exklusiv rätt att sälja Bolagets produkter inom USA.

Distributionsavtalet med Matador Medical, Inc. löper tillsvidare. Vid Matador Medical, Inc.'s uppsägning av avtalet gäller en uppsägningstid om sex månader. Om Bolaget säger upp distributionsavtalet på grund av att en tredje part förvärvat aktierna i Bolaget, eller annars utan "skälig grund", så ska Bolaget erlagga en s.k. "Buyout Fee". Sådan Buyout Fee ska motsvara sex månaders försäljningsprovision, beräknad som genomsnittlig ersättning under de två kvartal som föregår uppsägningen av distributionsavtalet, ökat med mellan 10–20 procent, beroende på när distributionsavtalet sägs upp. Buyout Fee ska emellertid aldrig överstiga 1,5 MUSD. Vid iakttagande av bestämmelserna om Buyout Fee har Bolaget rätt att säga upp distributionsavtalet med omedelbar verkan, eller sådan uppsägningstid som Bolaget bestämmer. OssDsign får vidare säga upp avtalet med omedelbar verkan om det sker en change of control hos Matador Medical, Inc. Slutligen gäller en ömsesidig rätt för parterna att säga upp avtalet med omedelbar verkan vid den andra partens väsentliga avtalsbrott, finansiella svårigheter m.m.

Distributionsavtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om immateriella rättigheter och sekretess. OssDsign behåller enligt distributionsavtalet äganderätten till samt bär risken för levererade produkter till dess att produkterna lämnar Matador Medical, Inc.'s karantänfacilitet. Bolaget ska hålla Matador Medical skadeslöst för alla krav på grund av patentintrång eller produktansvar m.m., om inte sådana krav beror på Matador Medicals brott mot distributionsavtalet. Matador Medical ska vidare hålla Bolaget skadeslöst för skador som uppstår på grund av vårdslöst givande av desinformation om kvalitet, användning eller syfte med Bolagets produkter m.m.

Leverantörer

OssDsign samarbetar med ett antal underleverantörer som förser Bolaget med en del av de komponenter som används vid tillverkningen av Bolagets produkter. Bolaget ingår som huvudregel både ramavtal och kvalitetsavtal med sina leverantörer. I vissa fall ingås emellertid inga ramavtal med leverantörer, varmed avtalsvillkor stipuleras genom enklare orderbekräftelser. Bolaget ingår emellertid alltid kvalitetsavtal med sina leverantörer.

Bolaget är beroende av leverantören 3D Systems som tillverkar en kritisk insatsvara (3D-printade titannät) i tillverkningen av de patientspecifika implantat som Bolaget tillverkar. Bolaget har för närvarande inget ramavtal med 3D Systems, men sådant ramavtal är under förhandling och förväntas ingås under andra kvartalet 2019.

Väsentliga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten

Bolaget har inte slutit några väsentliga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten sedan den 1 januari 2017. Bolaget har inte heller i övrigt ingått några avtal utanför ramen för den löpande verksamheten som innehåller någon bestämmelse som innebär att Bolaget tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som per dagen för Prospektet är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Finansieringsarrangemang

Lån från Almi

Bolaget ingick i mars 2015 ett avtal med Almi Företagspartner Uppsala AB om upptagande av ett tillväxtlån om nominellt totalt 3 850 000 kronor. Lånet löper till och med mars 2025 och med en årlig ränta om 4,84 procent. Lånet löpte med amorteringsfrihet till 2018, och därefter ska amortering ske med 42 778 SEK per månad. Per den 31 mars 2019 uppgick utestående lånebelopp till 3 165 554 SEK. Lånet kan återbetalas i förtid mot erläggande av en lösenavgift uppgående till en procentenhets årlig ränta på skulden, beräknad på en period som motsvarar den återstående lånetiden. Bolagets skuld till Almi Företagspartner Uppsala AB är säkerställd genom pant i företagsinteckningsbrev uttaget i Bolaget.

Leasing

Bolaget har ingått ett ramavtal om finansiell leasing av bilar med LeasePlan Sverige AB. Enligt ramavtalet har Bolaget rätt att leasa högst sju fordon till ett totalt värde om högst 2 100 000 SEK exklusive moms.

Statliga understöd

Bolaget har sedan 1 oktober 2015 beviljats statsstöd enligt förordning SFS 2015:208 om statligt stöd till forskning och utveckling samt innovation om totalt 4 977 593 SEK fördelat på tre olika finansieringsprojekt. Utbetalningar under de tre projekten skedde under perioden oktober 2015 till och med februari 2019. Utbetalning under projekten är villkorad av att Bolaget följer projektplanen och att vissa angivna villkor följs. Samtliga beviljade bidrag från Vinnova har betalats ut.

Transaktioner med närstående

Reviderade räkenskaper har publicerats fram till och med den 31 december 2018. Information om transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen för 2018 (not 24).

Bolaget har en avtalsrelation med Aduro Material AB, ett bolag som ägs av Håkan Engqvist som är grundare, aktieägare och styrelseledamot i Bolaget. Håkan Engqvist är också ensam styrelseledamot och VD i Aduro Material AB. Aduro Material AB tillhandahåller Håkan Engqvist som konsult för utförande av konsulttjänster relaterade till support inom områdena immateriella rättigheter, forskning och produktutveckling samt inom andra områden vid behov. Under åren 2017-2019 har Bolaget betalat totalt 610 631 SEK i konsultarvode till Aduro Material AB, varav 240 631 kronor betalades år 2017, 270 000 kronor betalades år 2018 och 100 000 kronor betalats år 2019.

Transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Koncerninterna transaktioner

Bolaget har ingått tjänsteavtal med dotterbolagen, enligt vilka dotterbolagen utför tjänster åt Bolaget inom försäljning, marknadsföring och administration. Enligt tjänsteavtalen ska dotterbolagen fakturera Bolaget för utförda tjänster varmed priset på tjänsterna bestäms enligt kostnadsplusmetoden beräknat som direkta och indirekta kostnader för utförda tjänster adderat med ett vinstpåslag.

Fastigheter och lokaler

Inget av bolagen i koncernen varken äger eller har ägt fast egendom. Bolaget hyr lokaler i Uppsala Business Park av Klövern Efraim AB vilket regleras enligt fyra lokalhyresavtal. Hyrestiden avseende den huvudsakliga delen av lokalerna löper till och med den 31 december 2021 med nio månaders uppsägningstid och tre års förlängningstid. Hyrestiden för övriga lokaler löper till och med den 31 december 2019 med sex respektive nio månaders uppsägningstid och ett års förlängningstid samt till och med den 31 januari 2022 med 9 månaders uppsägningstid och 3 års förlängningstid.

Bolaget har en ensidig rätt att säga upp hyresavtalen i förtid med en löpande uppsägningstid om nio månader. Om hyresgästen byter till annan lokal inom Klövern Uppsalas bestånd är den löpande uppsägningstiden sex månader.

Bashyran för det huvudsakliga hyresavtalet uppgår till 432 245 SEK per år exklusive mervärdesskatt. Den totala bashyran för samtliga lokaler uppgår till 701 323 SEK per år exklusive mervärdesskatt. I tillägg till bashyran erlägger Bolaget hyrestillägg för fastighetsmedia, eventuell processmedia och fastighetsskatt. Hyran indexregleras årligen.

Bolaget har identifierat ett behov av nya lokaler och i juli 2017 ingick Bolaget ett förprojekteringsavtal med Klövern Efraim AB avseende en

ny lokal i samma område som de befintliga förhyrda lokalerna. Förprojekteringsavtalet syftar till att i mer detalj utreda Bolagets krav på lokalen och vilken om- och tillbyggnation som behöver göras av lokalen för att möta dessa krav. Klövern Efraim AB har genom avtalet åtagit sig att genomföra förprojekteringen fram till färdig programhandling och relaterad investeringskalkyl som ska utgöra underlag för villkoren i det hyresavtal som Bolaget och Klövern Efraim AB avser teckna för lokalen. Parterna avser att i hyresavtalet komma överens om hur kostnader enligt investeringskalkylen (samt eventuella kostnader däröver) ska ersättas. Om parterna efter genomförd förprojektering träffar överenskommelse om att teckna hyresavtal för lokalen ska kostnaderna för förprojekteringen inkluderas i kostnaden för att iordningsställa lokalen. Om parterna efter genomförd förprojektering inte träffar överenskommelse om att teckna hyresavtal för lokalen ska Bolaget ersätta 100 procent av Klövern Efraim AB:s nedlagda kostnader för förprojekteringen. Kostnaden för förprojekteringen uppskattas till omkring 945 000 SEK.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

OssDsign är inte, och har inte heller under de senaste 12 månaderna varit, involverat i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) som haft eller kan komma att ha betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Försäkringar

Bolagets styrelse bedömer att nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivån och villkoren för sådan försäkring, ger en adekvat skyddsnivå med hänsyn tagen till försäkringspremierna och de potentiella risker som Bolagets verksamhet medför. Bolaget kan emellertid inte försäkra sig om att förluster inte kommer att uppstå eller att anspråk inte kommer att framställas vilka överstiger Bolagets nuvarande försäkringsskydd.

Regulatoriska godkännanden och tillstånd

Bolagets produkter, produktkandidater och verksamhet omfattas av omfattande regelverk avseende bl.a. utveckling, design, forskning, tillverkning, säkerhet, effektivitet, märkning, paketering, lagring, installation, service, registrering, marknadsklarering eller godkännande, rapportering av negativa händelser, produktåterkallelse, rättelse och borttagning från marknaden, reklam, PR, marknadsföring och återförsäljning, import och export, övervakning efter att produkter lanserats m.m. Bolaget måste erhålla regulatoriska godkännanden innan Bolaget påbörjar kliniska studier, marknadsföring och försäljning. Processen för och behovet av regulatoriska godkännanden och tiden för att erhålla sådana godkännanden varierar mellan olika produkter och jurisdiktioner.

Europa

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") måste medicintekniska produkter vanligtvis vara CE-märkta enligt direktiv 93/42/EEC för medicintekniska produkter med tillägg ("MDD-direktivet") för att få marknadsföras och säljas inom EES. Då Bolagets produkter OssDsign Cranial och OssDsign Facial är patientspecifika produkter så omfattas de emellertid inte av reglerna om CE-märkning i MDD-direktivet, utan istället krävs enligt bilaga 8 i MDD-direktivet, som bland annat reglerar patientspecifika implantat, att Bolaget måste ha tillräcklig teknisk dokumentation för produkten, certifiering av kvalitetssystemet enligt ISO13485 samt utförd registrering hos Läkemedelsverket. Bolaget uppfyller dessa krav och är således godkänt för försäljning och marknadsföring av sina patientspecifika produkter OssDsign Cranial och OssDsign Facial (med tillbehör) inom EES.

Till skillnad från OssDsigns övriga produkter är OssDsign Cranioplug inte patientspecifik utan en standardprodukt som lagerförs av Bolagets kunder, och produkten måste därmed CE-märkas för att få mark-

nadsföras och säljas inom EES. OssDsign beviljades CE-märkning för OssDsign Cranioplug för första gången i början på 2016 och förnyad CE-märkning erhöles i december 2018 vilken är gällande till februari 2021.

OssDsign Cranioplug är CE-märkt i produktklass IIb vilket omfattar produkter med hög riskpotential. Produkter får CE-märkas om kraven i MDD-direktivet uppfylls och en tillämplig s.k. "försäkran om överensstämmelse" med tillämpliga regler har lämnats av tillverkaren av produkten. För produkter i klass IIb krävs även att ett s.k. anmält organ, dvs. en fristående organisation vars kompetens och objektivitet övervakas av myndigheterna i respektive land, utövar tillsyn vid konstruktionen och tillverkningen av produkterna som ett led i överensstämmelsebedömningen. Beslut som fattas av det anmälda organet är giltiga i max fem år och kan därefter förlängas efter ansökan i ytterligare femårsperioder. Som en del av överensstämmelsebedömningen granskar, beroende på typ av enhet, det anmälda organet även tillverkarens kliniska utvärderingsprocess och kliniska utvärderingsdata. Det räcker att tillverkaren erhåller en överensstämmelsebedömning av ett anmält organ på produkterna i ett EES-land för att få tillgång till hela EES-marknaden.

Även efter det att Bolagets produkter släppts på marknaden inom EES så måste omfattande regulatoriska krav uppfyllas. För såväl CE-märkta produkter som patientspecifika produkter (som omfattas av reglerna i bilaga 8 i MDD-direktivet) är sådana krav relaterade bl.a. till design, testning och kontroll, dokumentation, kvalitetssäkring under tillverkningsprocessen, märkning, uppföljning-, utredning-, korrigerings- och rapportering av eventuella tillbud eller fel i produkten m.m.

Värt att notera är att det europeiska regulatoriska ramverket för medicintekniska produkter undergår vissa förändringar. Ny reglering av medicintekniska produkter i EES, som är direkt tillämplig på alla medlemsländer i EES, kommer börja gälla 2020. De viktiga förändringarna av den nya regleringen är en utvidgning av produktomfånget, striktare kliniska belägg samt ökad övervakning genomförd av anmälda organ efter lanseringen av en produkt.

Regulatorisk process i USA

För att få marknadsföra och sälja medicintekniska produkter i USA krävs, om det inte finns något särskilt tillämpligt undantag, antingen ett 510(k)-clearance eller ett s.k. PMA-godkännande. Processen för att erhålla PMA-godkännande är mer komplex, dyrare och mer tidsödande än en 510(k)-ansökan.

OssDsign Cranial erhöles 510(k)-clearance i början av 2017 och OssDsign Cranioplug erhöles 510(k)-clearance i oktober 2018. OssDsign Facial får ännu inte marknadsföras i USA, men OssDsign arbetar med en 510(k)-ansökan för OssDsign Facial som planeras att inlämnas under 2019.

Efter det att en medicinteknisk produkt släppts på den amerikanska marknaden måste tillverkaren uppfylla en rad andra krav, liknande de som gäller inom EES (se ovan i detta avsnitt under rubriken "Europa"). För att säkerställa att företaget följer de regulatoriska kraven omfattas tillverkarna av medicintekniska produkter av övervakning och regelbundna, såväl förannonserade som oannonserade, inspektioner av FDA vilka också kan omfatta tillverkningsanläggningar hos underleverantörer.

Övriga världen

Processen för, och behovet av, att erhålla regulatoriska godkännanden och tillstånd varierar mellan olika jurisdiktioner och typer av produkter. Bolaget har erhållit relevanta tillstånd och godkännanden för marknadsföring och försäljning av Bolagets produkt OssDsign Cranial och dess tillbehör i Israel. I Singapore och Malaysia, där Bolaget har inlett försäljning av OssDsign Cranial, krävs inga särskilda tillstånd eller godkännanden för patientspecifika medicintekniska produkter. Däremot

krävs att distributör är licensierad för import och distribution. Bolagets distributör Humedical ++ i Singapore har sådan licens. Vidare kommer det krävas särskilt regulatoriskt godkännande och registrering av produkt för att få marknadsföra och sälja OssDsign Cranioplug. Bolaget har slutligen en pågående regulatorisk process i Japan för OssDsign Cranial.

Konkurrens

Bolaget har avtalsrelationer med distributörer som kan aktualisera konkurrensrättsliga frågor. Om Bolaget i framtiden skulle anses ha en dominerande ställning på marknaden eller om relationerna med distributörer skulle anses vara oförenliga med gällande konkurrensregler i Sverige eller på de utländska marknader där Bolaget är bedriver försäljning, kan Bolaget tvingas anpassa sin verksamhet eller sina relationer med distributörer. Bristande överensstämmelse i något av nämnda avseende kan även innebära ekonomiska påföljder och andra sanktioner.

Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter

Inledning

OssDsigns portfölj med immateriella rättigheter ("IPR") består primärt av patent, patentansökningar, registrerade varumärken och domännamn liksom affärshemligheter och know-how. OssDsign hanterar all sin verksamhet relaterad till immateriella rättigheter genom ett globalt IPR-råd som koordinerar den globala IPR-portföljen och alla IPR-relaterade frågor som uppkommer i samband med marknadsföring, försäljning och licensiering. Det globala IPR-rådet koordineras av Bolagets amerikanska patentombud. OssDsign har även ett lokalt IPR-råd som koordineras av Bolagets svenska patentombud och som förbereder IPR-relaterade frågor samt hanterar det interna innovationsprogrammet som skapar nya immateriella rättigheter i Bolaget.

Patent

OssDsign har 13 aktiva patentfamiljer som skyddar OssDsigns produkter med avseende på tillverkning, material och design. Bolaget har hittills fått patent beviljade i sju av dessa tretton patentfamiljer. I övriga sex patentfamiljer har patentansökningar ingivits men ännu inte registrerats i någon jurisdiktion. Bolagets registrerade patent och pågående patentansökningar framgår av tabellen på nästa sida.

Bolagets patentansökningar och beviljade patent ger OssDsign möjlighet att marknadsföra, sälja och/eller utlicensiera sin teknik och sina produkter. Friheten att göra detta kontrolleras genom att så kallade "freedom to operate"-undersökningar genomförs avseende relevanta regioner. Ingen har ännu valt att ifrågasätta giltigheten av OssDsigns patent genom att invända mot dessa. I ett patentärende lämnades en tredjepartsinlaga in mot patentet, men det Europeiska patentverket ansåg inte att inlagan påverkade produktens patenterbarhet.

Varumärken

Bolaget är innehavare av totalt fyra varumärken för OssDsign (ordmärke). Bolaget har en internationell registrering med giltighet i Storbritannien. Vidare har bolaget två unionsrättsliga registreringar med giltighet i samtliga EU-medlemsstater. Därutöver innehar Bolaget en nationell varumärkesregistrering i USA.

Know-how

OssDsigns produktionsprocess innehåller en del teknologisk know-how där det inte ger några fördelar att söka patentskydd. Sådan know-how skyddas genom att sekretessåtaganden ingås med konsulter och leverantörer samt åtaganden innebärande att all IPR relaterad till tjänster som utförs för Bolaget övergår på Bolaget.

Informationsteknologi

Bolaget är inte beroende av något IT-system i den mening att det finns en risk att sådant IT-systemet är möjligt att ersätta utan betydande kostnader, operationella problem och/eller operationella förseningar.

Patentöversikt

Patentfamilj	Beskrivning	Registrerade patent	Pågående patentansökningar	Utgångsdatum
FP1336, Ceramic Materials I	Grundläggande keramkomposition. Inkluderar förblandade cement.	USA	Europa	2029-11-12
FP1551, Craniomosaic I	Design av OssDsign Cranial, brickor med förstärkande titannät.	Australien, Kina, Europa, Hong Kong, Japan, USA, Ryssland, Sydafrika, Sydkorea	Brasilien, Indien	2031-03-10
FP1780, Ceramic Materials II	Förblandad cement anpassat för förvaring vid låg temperatur för längre hållbarhet.	USA	Inga	2032-09-10
FP1781, Ceramic Materials III	Partikelstorlek i cement råmaterial definierar hantering av cement och porositet.	USA	Inga	2032-09-10
FP1821, Cranioplug	Första designen av OssDsign Cranioplug för utfyllnad av borrhål och förankring av kranieall benlambå.	Australien, Kina, Europa, Hong Kong, Japan, USA	Brasilien, Indien, Sydafrika, Sydkorea	2032-08-21
FP1973 Ceramic pyrophosphate	Keramkomposition innehållande olika koncentrationer av kalcium pyrofosfat.	Australien, Kina, Japan, USA	Brasilien, Europa, Hong Kong, Indien, Sydkorea, Sydafrika	2033-12-16
FP1992 Craniomosaic II	Design av OssDsign Cranial 2D.	Kina, USA	Europa, Hong Kong	2034-02-12
FP2234 Craniomosaic 3D	Design av OssDsign Cranial 3D.	Inga	Australien, Brasilien, Kina, Europa, Indien, Japan, Sydkorea, Sydafrika, USA	2034-08-13
FP2357 Ceramic Materials V	Metod för att gjuta makroporösa keramer.	Inga	Kina, Europa, USA	2035-04-24
FP2431 Ceramic Materials VI	Apatit-baserad keramkomposition innehållande kalcium pyrofosfat.	Inga	Europa, USA	2036-09-23 (PCT)
FP2448 Facial	Design av OssDsign Facial.	Inga	Europa, USA	2036-11-23 (PCT)
FP2449, Ceramic Materials VII	Cementformulering som är färdig att användas.	Inga	Preliminär ansökan i USA är ingiven, och det är ännu ej bestämt vilka marknader ansökan ska omfatta.	Ej bestämt
FP2450 Cranioplug II	Design av OssDsign Cranioplug II.	Inga	Preliminär ansökan i USA är ingiven, och det är ännu ej bestämt vilka marknader ansökan ska omfatta.	Ej bestämt

Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har OssDsign ingått teckningsförbindelser med ett antal institutionella och privata investerare, inklusive Bolagets två största aktieägare samt Bolagets styrelseordförande Simon Cartmell och styrelsemedlemmen Anders Qvarnström. Dessa förbindelser uppgår totalt till 111,6 MSEK, motsvarande cirka 74 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser och dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. De som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. I tabellen till höger redovisas samtliga parter som ingått teckningsförbindelser avseende Erbjudandet. Samtliga parter som ingått dessa förbindelser kan nås via Erik Penser Bank.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. SV Ventures är Co-Advisor till Bolaget och har tillhandahållit strategisk

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Lancelot Asset Management	15 125 000	10,0
Consensus Asset Management	15 125 000	10,0
Handelsbanken Fonder	15 125 000	10,0
Alto Invest	10 312 500	6,8
Karolinska Development	5 500 000	3,6
LMK Forward	4 950 000	3,3
T-bolaget	4 950 000	3,3
SEB Venture Capital/SEB	4 675 000	3,1
Nordic Cross	3 987 500	2,6
Simon Cartmell, styrelseordförande	756 250	0,5
Anders Qvarnström, styrelsemedlem	302 500	0,2
Erik Penser Bank för kunders räkning	30 827 500	20,4
Totalt	111 636 250	73,8

rådgivning i samband med Erbjudandet för vilket de erhållit ersättning. Nordnet agerar Selling Agent i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Certified Adviser

Bolag som har aktier listade på Nasdaq First North är skyldiga att utse en Certified Adviser som övervakar Bolagets efterlevnad av Nasdaq First Norths regelverk. Bolaget har utsett Erik Penser Bank till Certified Adviser i samband med listningen på Nasdaq First North.

Intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. SV Ventures har agerat Co-Advisor i strategiska frågor till Bolaget i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till OssDsign i samband med Erbjudandet. Nornet agerar Selling Agent i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank, SV Ventures och Nordnet erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster till Bolaget. Utöver vad som anges ovan har Erik Penser Bank, SV Ventures, Nordnet eller Setterwalls Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

I samband med Erbjudandet har OssDsign ingått tekningsförbindelser med ett antal institutionella och privata investerare, inklusive Bolagets två största aktieägare samt Bolagets styrelseordförande Simon Cartmell och styrelsemedlemmen Anders Qvarnström. Ingen ersättning utgår för lämnade tekningsåtaganden.

Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt, bedöms det inte finnas några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan Erik Penser Bank komma att genomföra transaktioner som stabiliserar marknadspriset på aktien eller bibehåller aktiens kurs på nivåer som avviker från vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Stabiliseringsåtgärder kommer inte att genomföras till ett högre pris än det fastställda priset per aktie i Erbjudandet. Stabiliseringsåtgärder syftar till att stödja marknadspriset på aktierna och kan komma att vidtas under en period från och med första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North till och med 30 kalenderdagar därefter. Som ett resultat av sådana stabiliseringsåtgärder kan marknadspriset på Bolagets aktier vara högre än det annars skulle vara på marknaden.

Stabiliseringsåtgärder kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst. Det finns inte någon garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras, och Erik Penser Bank har ingen skyldighet att genomföra sådana åtgärder och om de vidtas kan de när som helst avbrytas. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens slut kommer Erik Penser Bank att tillkännage huruvida stabiliseringsåtgärder har vidtagits, de datum då stabiliseringsåtgärder vidtogs, det datum då den sista stabiliseringsåtgärden vidtogs samt inom vilket prisintervall stabiliseringsåtgärder vidtogs.

Handlingar införlivade genom hänvisning

OssDsigns reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i prospektet. Hänvisningar görs enligt följande:

- OssDsigns reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017: koncernens resultaträkning (sidan 6), koncernens balansräkning (sidorna 7 – 8), noter (sidorna 9 – 16) och revisionsberättelse (sidorna 17 – 18)

- OssDsigns reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018: koncernens resultaträkning (sidan 6), koncernens balansräkning (sidorna 8-9), koncernens förändring av eget kapital (sidan 10), koncernens kassaflödesanalys (sidan 11), noter (sidorna 17 – 37) och revisionsberättelse (sidorna 39 – 41)

OssDsigns årsredovisning för räkenskapsåret 2017 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning och är reviderad av Bolagets revisor. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 är reviderad av Bolagets revisor och har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU.

Bolagets revisionsberättelse för räkenskapsåret 2018 avviker från standardutformning då den innehåller en notering under rubriken "Anmärkning". Följande notering görs: "Bolaget har vid flera tillfällen under året inte betalat skatter och avgifter i rätt tid".

Utöver Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av revisor.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Virdings Allé 2, 754 50 Uppsala) under ordinarie kontorstid:

- OssDsigns stiftelseurkund och bolagsordning
- OssDsigns årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelse)
- Dotterbolagens årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelse)
- Prospektet

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer och i vissa fall historisk information.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar 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 investerares 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 offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer.

Bolaget har återgivit information från tredje part exakt, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man. Inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget och att aktierna i samband med detta tas upp till handel på Nasdaq First North. 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 behandlar inte situationer då värdepapper innehåser som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehåser 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. 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 beräknas 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, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

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.e räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt 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. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

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.e 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, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Scha-

blonskatten uppgick för beskattningsåret 2018 till 0,447 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2019 uppgår schablonskatten till 0,453 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent. Bolagsskatten kommer stegvis att reduceras till 20,6 procent från den 1 januari 2021. 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. 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

För aktieägare 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 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 dubbelbeskattningsavtal.

SÄRSKILD INFORMATION FRÅN ERIK PENSER BANK

Målgrupp

Målgrupp är såväl professionella som icke-professionella investerare som på anmälningsblankett ansökt om tilldelning i Erbjudandet och som innehar depå hos förvaltare eller så kallat VP-konto.

Instrument

Aktier som i nära anslutning efter Erbjudandet upptas till handel på reglerad marknadsplats eller MTF-plattform.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur.

Kundkategori

Förevarande instrument är ämnat för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det förevarande instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det förevarande instrumentet bör investeraren som lägst ha grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för förevarande instrument är investerare som:

· inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

· vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet, eller
· högst kan tänka sig att förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Förevarande instrument har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed investerare som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av förevarande instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i Prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning till vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse i FFFS 2017:2, främst reglerna i kapitel 5 om produktstyrning m.m.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader i samband med genomförandet av Erbjudandet, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

Courtage för aktieteckning:		0 %
Investerat belopp:	1 000 SEK	
Totala kostnader vid investeringstillfället	(SEK)	% av investeringen
Kostnader och avgifter för aktieteckning, courtage	0 SEK	0 %
Betalningar mottagna från tredje part	0 SEK	0 %
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0 SEK	0 %
Totala kostnader och avgifter	0 SEK	0 %

* Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, det kan dock ges exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå både ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än vad denne investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0 %	
Period	1 år	
Det du får tillbaka om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Det du får tillbaka efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0 %	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0 %	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

DEFINITIONER

Term	Definition
"Biokompatibelt material"	Ett material som kan utföra en specifik uppgift i kroppen utan att kroppen avvisar materialet och svarar med en inflammation.
"CT-bild"	CT står för Computer Tomography (sv. Datortomografi) och är en särskild form av röntgen som skapar mycket detaljerade bilder av kroppens organ.
"Extrudering"	En komplikation som kan uppstå i samband med implantation och som innebär att implantatet avvisas av kroppen som försöker trycka ut det ur huden. Detta resulterar i att implantatet exponeras genom huden.
"Hydroxylapatit"	En mineralförening som bygger upp benvävnaden i människokroppen samt emaljen på tänder.
"Implantatmigration"	En komplikation som kan uppstå i samband med implantation och som innebär att implantatet flyttar på sig.
"KOL (Key Opinion Leaders)"	Key Opinion Leaders är personer eller organisationer som har en hög status eller är experter inom ett särskilt område, vilket gör att de har stort inflytande när viktiga beslut ska fattas. I OssDsigns fall är viktiga KOLs till exempel välrenommerade neurokirurger.
"Maxillofacialkirurgi"	Medicinsk specialist som diagnostiserar, utreder och behandlar sjukdomar i munhåla, käkar, ansiktsskelett och hudåkommor i huvud- och halsområdet.
"Vaskularisering"	Nybildning av blod- och lymfkärl från redan existerande normala kärl.

ADRESSER

Emittenten

OssDsign AB
Virdings Allé 2
754 50 Uppsala
Hemsida: www.OssDsign.com
Telefonnummer: +46(0)18-55 39 93

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Erik Penser Bank AB
Box 7405
Apelbergsgatan 27
103 91 Stockholm
Hemsida: www.penser.se
Telefonnummer: +46(0)8-463 80 00

Co-Advisor

SV Ventures
Nybrogatan 39
114 39 Stockholm
Hemsida: www.svventures.se

Legal rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB
Box 1050
Sturegatan 10
114 36 Stockholm
Hemsida: www.setterwalls.se
Telefonnummer: +46(8) 598 890 00

Revisorer

KPMG AB
Box 382
101 27 Stockholm
Hemsida: www.kpmg.se
Telefonnummer: +46(0)8-723 91 00

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
Klarabergsviadukten 63
101 23 Stockholm
Hemsida: www.euroclear.com
Telefonnummer: +46(0)8-407 09 00

OSSDSIGN®