

**Sepsis orsakar idag fler dödsfall än HIV, lung-,
bröst- och prostatacancer tillsammans**

Innovation & Experience
Innovation & Experience
Innovation & Experience
Innovation & Experience
Innovation & Experience

Inbjudan till teckning av aktier

NYEMISSION I

Alteco Medical

Org. nr. 556625-0840

Över 1 600 behandlingar med Alteco® LPS Adsorber

Inbjudan till teckning av aktier

Extra stämma i Alteco Medical AB den 27 februari 2015 beslutade godkänna styrelsens beslut från den 10 februari 2015 om att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 5 459 200 aktier. Fulltecknad nyemission tillför Alteco 13 648 000 SEK före emissionskostnader. Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i Alteco Medical AB till en kurs om 2,50 SEK per aktie.

Om memorandumet

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Alteco" avses Alteco Medical AB med organisationsnummer 556625-0840.

Finansiell rådgivare

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

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Altecos kontor samt på Bolagets hemsida (www.altecomedical.se) och kan även nås på AktieTorgets och Sedermera Fondkommissions respektive hemsidor (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om framtiden

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

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter

har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Alteco noterat på AktieTorget

Alteco är sedan mars 2014 noterat på AktieTorget och har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att Alteco ska säkerställa att aktieägare och andra aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>

Utöver ovanstående är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Ansvar

Styrelsen för Alteco är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Styrelsen försäkrar att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 9 mars 2015

Styrelsen i Alteco Medical

Hans Petersson, styrelseordförande
Anders Althin
Lars I. Eriksson

Olof Stocksén
Ugo Grondelli
Mats Wahlström

Innehåll

Erbjudandet i sammandrag	4
VD kommenterar	5
Introduktion - behandling av en allvarlig infektion med hög dödlighet	6
Motiv för nyemission - marknadsexpansion och förstärkning av vetenskaplig plattform	8
Teckningsförbindelser	9
Villkor och anvisningar	10
Alteco Medical AB	13
Marknad och konkurrenter	16
Styrelse och ledande befattningshavare	17
Medicinskt råd	23
Kompletterande information	24
Aktiekapital och ägarförhållanden	27
Finansiell översikt	29
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	34
Risikfaktorer	37
Bolagsordning	40
Referenser och publikationer	42
Ordlista	43

Alteco Medical AB

Höstbruksvägen 8, 226 60 Lund
046 – 32 86 00
www.altecomedical.se

Handelsbeteckning
Säte
Organisationsnummer
Bolagsbildning/Start av verksamhet
Hemvist
Juridisk form

ALTE
Skåne län, Lunds kommun
556625-0840
2002
Lund
Publikt aktiebolag

Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport 1, 2015

2015-05-05

Erbjudandet

i sammandrag

Teckningstid:

12 – 26 mars 2015.

Teckningskurs:

2,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag:

6 mars 2015. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 mars 2015 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 5 mars 2015.

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 6 mars 2015 är registrerade som aktieägare i Alteco äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en teckningsrätt. Två teckningsrätter berättigar till teckning av en aktie. Notera att även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen.

Emissionsvolym:

Erbjudandet omfattar 5 459 200 aktier. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget 13 648 000 SEK före emissionskostnader.

Teckningsförbindelser:

Alteco har erhållit skriftliga bindande teckningsförbindelser om totalt cirka 8,5 MSEK.

Antal aktier innan nyemission:

10 918 400 aktier.

Värdering (pre-money):

Cirka 27,3 MSEK.

Handel med teckningsrätter:

Kommer att ske på AktieTorget under perioden 12 – 24 mars 2015.

Handel med BTA:

Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) påbörjas den 12 mars 2015 och pågår fram till dess att nyemissionen är registrerad av Bolagsverket. Registreringen är beräknad att ske i slutet av april 2015.

För fullständiga villkor och anvisningar för teckning hänvisas till "Villkor och anvisningar".



VD kommenterar

För drygt ett år sedan genomförde vi en lyckad emission inför vår notering på AktieTorget. Med kapitaltillskottet har vi kunnat lägga en solid grund för att öka vår marknadsbearbetning.

Förutsättningarna för vår produkt Alteco® LPS Absorber är goda. Produkten är kompatibel med nästan alla dialysmaskiner och blodpumpar på marknaden, vilket betyder att klinikerna inte behöver investera i ytterligare maskinpark. Produkten är också svårkopierad och vi bedömer patentskyddet som starkt. Eftersom den är färdigutvecklad och godkänd inom EU och i ett antal andra länder kan vi nu fokusera på försäljning och marknadskraft.

Som ett led i att stärka säljarbetet anställdes i september en erfaren och branschkundig International Area Manager, med huvudansvar för affärsutveckling och försäljning i öst, inklusive Ryssland.

Under året som gått fick vi en stor order från två sjukhus i Ryssland. Båda sjukhusen har använt produkten kliniskt sedan tidigare. Vi har flera nöjda kunder som återkommer och framförallt i Ryssland ser vi att vår metod börjar bli en etablerad behandling.

Den ryska marknaden har under året varit av fortsatt stor vikt och det svagare sentimentet i marknaden har påverkat vår försäljningsvolym. Marknadssituationen är fortsatt osäker och vi följer det geopolitiska läget och utvecklingen i Ryssland mycket noga.

Mitt och styrelsens mål är att Alteco ska expandera på framförallt de europeiska marknaderna. Kapitalet från den emission vi nu genomför kommer huvudsakligen att användas till marknadssatsningar i Europa samt genomförandet av en multicenterstudie. I takt med att vi expanderar på fler marknader kommer vårt beroende av den ryska marknaden att minska.

I januari 2015 tecknade vi ett distributionsavtal omfattande den franska marknaden med Theradial SAS. Den franska marknaden är en viktig marknad som hittills är obearbetad av Alteco. Genom Theradial, som har mångårig erfarenhet av försäljning och marknadsföring av intensivvårds- och dialysprodukter, tar vi ytterligare ett viktigt steg på den europeiska marknaden.

Den stora multicenterstudie vi planerar att genomföra bygger på våra tidigare genomförda studier men innehåller ett mycket bredare patientmaterial. Syftet med studien är att en gång för alla bekräfta den goda effekten med Altecos produkt samt att nå marknadsacceptans. Studien är uppdelad i två faser, det vi lär oss i den första delen kommer vi kunna implementera i den andra delen. Med de etiska tillstånd vi fått i Sverige, Norge och Finland är vi nu redo att påbörja den första fasen.

Vi arbetar vidare mot vår vision att bli världsledande inom livräddande behandling av patienter med livshotande blodförgiftning. Du är varmt välkommen att delta som ägare i denna satsning.

Jonas Jönmark
VD, Alteco Medical AB

Introduktion

- behandling av en allvarlig infektion med hög dödlighet

Sepsis (livshotande blodförgiftning) är en av de vanligaste dödsorsakerna inom den moderna intensivvården. Antalet patienter med sepsis har ökat med omkring 100 procent det senaste årtiondet. Vidare är sepsis den främsta dödsorsaken i samband med allvarliga infektioner, trots stora medicinska framsteg inom vaccinationer, antibiotika och avancerad intensivvård. Fler människor avlider årligen av sepsis än av HIV, lung-, bröst- och prostatacancer tillsammans och det finns ett mycket stort behov inom intensivvården av nya behandlingsmetoder för att förbättra överlevnad bland patienter med sepsis¹.

Svår sepsis och septisk chock

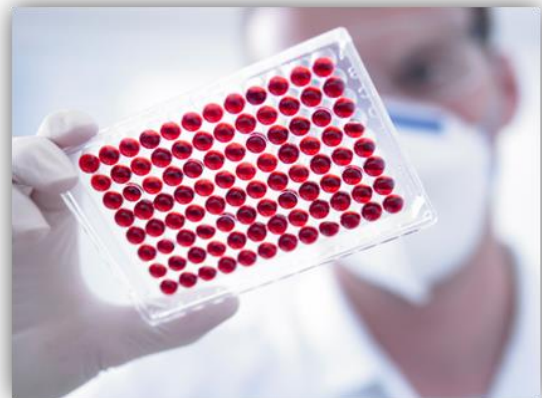
Sepsis är en vanligt förekommande form av allvarlig infektion med mycket hög dödlighet. Tillståndet orsakas av specifika bakteriegifter (toxiner) som sprids till stora delar av kroppen med bakterier i blodet. Denna snabba spridning av bakteriegifter leder till en kraftig inflammatorisk reaktion i hela kroppen som på kort tid skadar vävnad och inre organ, vilket i svårare fall snabbt leder till sjunkande blodtryck, nedsatt njurfunktion, påverkat medvetande, försämrad syresättning och slutligen död. Sepsis delas in i tre svårighetsgrader.

Sepsis	Inflammatorisk reaktion i samband med infektion, behandlas på akutvårdsavdelning.
Svår sepsis	Mer allvarlig inflammatorisk reaktion som orsakar sänkt blodtryck och försämrad syresättning av blodet. Behandlas på sjukhusets intensivvårdsavdelning.
Septisk chock	Mycket allvarlig inflammatorisk reaktion med gravt påverkat blodtryck som inte kan normaliseras trots behandling. Inre organ får inte tillräckligt med syre för att fungera vilket leder till akut organsvikt och att den drabbade med stor sannolikhet avlider.

Svår sepsis kräver ett avancerat omhändertagande inom intensivvården tillsammans med höga doser av antibiotika och andra läkemedel via sprutor eller dropp, ofta tillsammans med kontinuerlig dialys. Vid septisk chock krävs ibland dessutom tillägg av adrenalin för att hålla patienten vid liv.

Allt vanligare förekomst

Årligen drabbas omkring 30 miljoner människor av sepsis världen över och trots tillgänglig intensivvård uppgår dödligheten vid svår sepsis samt septisk chock i många länder till cirka 40-50 %¹. Det finns dessutom en risk att drabbas av allvarliga komplikationer efter behandlingen. Sepsis är en vanligt förekommande komplikation vid operationer, då bakterier kan komma in i patientens blodbanor. Sepsis drabbar oftare riskpatienter som exempelvis spädbarn, äldre personer och människor med svåra sjukdomar eller nedsatt immunförsvar. Även patienter som vårdas på intensivvårdsavdelningar tillhör denna riskgrupp. Antalet patienter som insjuknar i blodförgiftning ökar som ett resultat av den ökande andelen äldre i befolkningen, ökande förekomst av multiresistenta bakterier inom sjukvården och ett ökande antal operationer².



Den utlösande faktorn – olika sorters bakteriegifter

Endotoxiner, eller lipopolysackarid ("LPS"), är en huvudkomponent i cellväggen hos en bakterietyp som kallas gramnegativa bakterier. LPS framkallar en stark toxisk (giftliknande) reaktion från immunförsvaret vilken kan leda till organsvikt. Omkring hälften av samtliga blodförgiftningar orsakas av att LPS sprids i blodet när en gramnegativ bakterie går sönder medan den andra hälften orsakas av bakteriegifter som produceras från grampositiva bakterier. Höga halter av endotoxiner förekommer också hos traumapatienter, patienter med svåra brännskador och efter större operationer.

¹ www.world-sepsis-day.org

² www.world-sepsis-day.org

Område	Totalt antal patienter/år - svår sepsis & septisk chock	Antal patienter/år - svår sepsis & septisk chock från gramnegativa bakterier	Gramnegativa - svår sepsis	Gramnegativa - septisk chock
EU & Ryssland ³	1 000 000	550 000	450 000	100 000
USA ³	750 000	375 000	300 000	75 000

Över 1 600 framgångsrika behandlingar med svensk teknologi

Bolagets patenterade CE-märkta medicintekniska produkt – Alteco® LPS Adsorber – består av en behållare med en specialdesignad peptid (en syntetiskt framställd molekyl) som fångar upp giftigt LPS från blodet. På så sätt hejdas den kritiska delen av sjukdomsförloppet och risken för organsvikt, vilket förlänger möjligheten att behandla den bakomliggande infektionen med antibiotika för att på så sätt bota patienten. Produkten bidrar därmed till ökad överlevnad hos de patienter som drabbats av svår sepsis och septisk chock orsakad av gramnegativa bakterier. Produkten finns tillgänglig på marknaden. Med Alteco® LPS Adsorber har hittills fler än 1 600 behandlingar framgångsrikt genomförts, det vill säga med sänkta LPS-nivåer och utan några rapporterade produktrelaterade biverkningar. En behandling tar cirka två timmar och det krävs i genomsnitt 1,3 behandlingar per patient. Produkten tillverkas i Bolagets lokaler i Lund. Alteco har, enligt Bolagets patentombud, ett mycket gott patentskydd som försvårar för andra aktörer att ta fram en liknande produkt.

Under 2008 beräknas sepsis ha kostat den amerikanska sjukvården mer än 14,6 miljarder USD (cirka 95 miljarder SEK). I Tyskland uppskattas en sepsispatient kosta omkring 55 000 EUR, en ökning från 25 000 EUR de senaste tio åren⁴ (cirka 490 000 respektive 230 000 SEK). Besparingarna i sjukvården vid användning av Altecos produkt beräknas till 1-3 vårddygn på intensivvårdsavdelningen, motsvarande omkring 60 000 – 200 000 SEK per sepsispatient⁵.



Alteco® LPS Adsorber används extrakorporealt (det vill säga renar blodet utanför kroppen) tillsammans med den utrustning som redan finns tillgänglig på en vanlig intensivvårdsavdelning. Produkten används ofta i samverkan med befintlig behandling.

Få behandlingsalternativ

Utöver dagens rekommenderade behandling vid svår sepsis och septisk chock med bland annat vätsketillförsel, antibiotika samt adrenalin finns sedan 1994 en japansk adsorber som renar blod från LPS och sedan 2012 en amerikansk produkt som renar blod från cytokiner.

Den japanska produkten har sålts i över 80 000 exemplar, huvudsakligen till Japan (95 %)⁶. I motsats till Altecos adsorber innehåller den japanska produkten en toxisk komponent (antibiotika polymyxin B). Vidare tar produkten även bort ämnen som ska finnas i kroppen och är viktiga för immunförsvaret⁷. Enligt produktspecifikationen kan produkten inte heller användas på barn, äldre och patienter med nedsatt njurfunktion eller i kombination med viktiga läkemedel som vanligtvis används i behandling av svår sepsis och septisk chock.

Den amerikanska produkten renar blod från cytokiner. Cytokiner är inflammatoriska signalsubstanser som utsöndras av kroppens immunförsvaret vilket aktiverar immunceller som påverkar kroppens vävnad och organ. Produkten renar även blodet från de cytokiner som är nödvändiga för immunförsvaret.

³ Journal of Critical Care "Sepsis in European Intensive Care Units: Results of the SOAP Study", Jean-Louis Vincent et al, 2006;34(2):344-353 / Journal of Critical Care "Surviving Sepsis Campaign", Philip Dellinger et al, 2008 / Smolensk State Medical Academy, "Mortality from Sepsis in Russia", Poster nr. 1012 (2006)

⁴ www.world-sepsis-day.org

⁵ Bedömning av Altecos Medicinska Råd

⁶ Produktbroschyr för produkten "PMX-20R Toraymyxin"

⁷ Colloids Surf B Biointerfaces. 2013 Jan 1;101:350-2. doi: 10.1016/j.colsurfb.2012.06.032. Epub 2012 Jul 5 / Colloids Surf B Biointerfaces. 2012 Feb 1;90:58-61. doi: 10.1016/j.colsurfb.2011.09.046. Epub 2011 Oct 5

Motiv för nyemission

- marknadsexpansion och förstärkning av vetenskaplig plattform

Försäljningen av Alteco® LPS Adsorber inleddes i Ryssland 2007 och där har Bolaget nu ett etablerat kontaktnät och distributörsnätverk. Distributörsnätverket har häfter utvecklats till Tyskland, Italien, Spanien, Polen, Baltikum, Bulgarien, Schweiz, Österrike och senast Frankrike. Alteco har direktförsäljning i de nordiska länderna. Bolagets försäljning under 2014 genererades huvudsakligen från Ryssland där Bolaget uppnått en lyckad marknadsetablering (mer information om Bolagets försäljningstrender på sidan 36).

Alteco har tidigare genomfört framgångsrika försök i laboratorier och även mindre kliniska studier i Europa som bekräftar produktens effekt och säkerhet⁸. De viktigaste studieresultaten är publicerade i internationella forskningstidskrifter och presenterade på vetenskapliga kongresser.

Planerad multicenterstudie för ytterligare marknadsbearbetning och europeisk expansion

För att stärka dessa mindre studier och data från behandlingar planerar Alteco närmast att inleda en mer omfattande studie, en så kallad multicenterstudie, på patienter från kliniker i Norden, Tyskland och Italien. Syftet med studien är att stärka den kliniska argumentationen för marknadsbearbetning och expansion med fokus på Europa. Vidare är studien ett viktigt marknadsföringsverktyg för att starta användningen av produkten på nyckelkliniker. Det primära studiemålet är att visa vilken förbättring som uppnås i livsviktig organfunktion genom att sänka LPS-nivåerna i blodet med hjälp av produkten, det vill säga hur man förlänger möjligheten att behandla den bakomliggande infektionen med antibiotika och därmed kan bota patienten. Det sekundära målet är att visa hur LPS-nivåerna, sänkan och behovet av adrenalin förändras. Studien kommer genomföras i två faser. Den första fasen planeras genomföras i Norden under 2015 med offentliggjorda studieresultat i början av 2016. Etiska godkännanden har hittills erhållits i Sverige, Norge och Finland. Den andra fasen, som omfattar ett större patientunderlag från fler länder, förväntas inledas under 2016 och pågå i två år.

Marknad

Altecos produkt används för behandling av patienter som drabbas av svår sepsis eller septisk chock orsakad av gramnegativa bakterier. Som framgår av tabellen på sidan 7 drabbas årligen omkring 550 000 patienter i EU och Ryssland. Om Altecos produkt skulle användas vid samtliga relevanta behandlingar skulle det motsvara ett försäljningsvärde på omkring 8 miljarder SEK per år, varav försäljningsvärdet i EU bedöms uppgå till cirka 5 miljarder SEK per år. I USA uppgår antalet drabbade till omkring 375 000 vilket motsvarar ett försäljningsvärde på cirka 5,5 miljarder SEK per år om produkten skulle användas vid samtliga dessa behandlingar. Andelen patienter som kommer att behandlas med Altecos produkt är svår att uppskatta men även en relativt låg marknadspenetration ger utrymme för en betydande ökning av omsättningen om Alteco lyckas med sin målsättning.

Målsättningar

Emissionslikviden är avsedd att driva Bolaget framåt mot följande mål.

- Under 2015 genomföra den första fasen av multicenterstudien.
- I början av 2016 offentliggöra resultatet från första fasen av multicenterstudien.
- Under 2016/2017 uppnå positivt kassaflöde.
- Under 2016-2018 genomföra den andra fasen av multicenterstudien.
- Fram till och med 2018 bör:
 - Bolagets behandling vara med bland de rekommenderade behandlingarna för sepsis i International Sepsis Guidelines (internationellt godkända riktlinjer för behandling av sepsis).
 - Alteco ha skapat en etablerad marknad i Europa och Öststaterna.
 - Bolaget påbörjat processen för framtida FDA-godkännande.
- Under 2018 informera om resultat från andra fasen av multicenterstudien.

Emissionslikvidens användande

För att finansiera en planerad multicenterstudie, samt försäljnings- och marknadsbearbetning genomför Alteco nu en företrädesemission som tillför Alteco upp till 13,6 MSEK före emissionskostnader. Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad är de totala emissionskostnaderna beräknade att uppgå till cirka 0,6 MSEK. Emissionslikviden är efter avdrag för emissionskostnader huvudsakligen avsedd att finansiera:

1. Försäljning och marknadsföring	cirka 50 %
2. Multicenterstudie	cirka 30 %
3. Löpande drift	cirka 20 %

Om nyemissionen inte blir fulltecknad kommer Alteco att omprioritera de planer som fastställts i detta memorandum och vid behov undersöka alternativa finansieringsmöjligheter. Kapitalet från nu aktuell nyemission är planerat att finansiera verksamheten ett år framåt. Därefter kommer Bolaget att behöva ytterligare kapitaltillskott för att genomföra de aktuella planerna. Omfattningen på det framtida kapitalbehovet är beroende av marknadens utveckling och vald expansionstakt.

⁸ Publikationerna finns tillgängliga via www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed

Teckningsförbindelser

Alteco Medical genomför härmed en företrädesemission i vilken även allmänheten ges rätt att teckna aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 13 648 000 SEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt 8 497 750 SEK, vilket motsvarar cirka 62,3 procent av den totala emissionsvolymen. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser går att nå via Bolagets adress.

Teckningsförbindelser

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt 8 497 750 SEK. Dessa har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden.

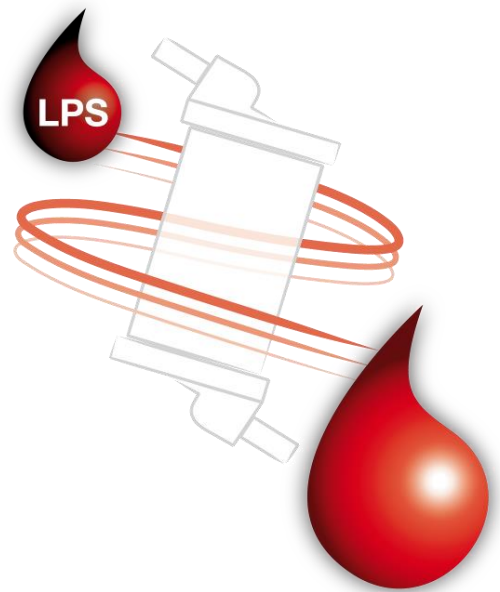
Namn	Belopp (SEK)
Esalp Invest AB*	6 218 000
Lindekullen Holding AB**	904 750
Ugo Grondelli*** (privat och via Spindial Europe S.A.)	700 000
Sedermera Fondkommission för kunds räkning****	675 000
Totalt	8 497 750

* Ägs till 55 % av Anders Althin, styrelseledamot i Alteco Medical AB.

** Ägs till 100 % av Anders Althin, styrelseledamot i Alteco Medical AB.

*** Ugo Grondelli är styrelseledamot i Alteco Medical AB.

**** Inga av dessa parter har lämnat teckningsförbindelser som överstiger fem procent av den totala emissionslikviden.



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i Alteco Medical AB beslutade den 27 februari 2015 att godkänna styrelsens beslut från den 10 februari 2015 om att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med högst 2 729 600,00 SEK genom nyemission av högst 5 459 200 aktier envar med ett kvotvärde om 0,50 SEK till en teckningskurs om 2,50 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i nyemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 13 648 000,00 SEK.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 6 mars 2015 var registrerade som aktieägare i Alteco äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie, erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i nyemissionen var den 6 mars 2015. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 4 mars 2015 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 5 mars 2015.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 6 mars 2015 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av en (1) ny aktie erfordras två (2) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter ska gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna aktier med stöd av teckningsrätter i Alteco senast den 26 mars 2015 eller sälja teckningsrätterna senast den 24 mars 2015.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 2,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 12 – 26 mars 2015.

Observera att teckning av aktier ska ske senast kl. 15.00 den 26 mars 2015. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för Alteco äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 26 mars 2015, genom pressmeddelande på Bolagets hemsida. Styrelsen i Alteco har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. *Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.*

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter – direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Betalning ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast den 26 mars 2015. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningsedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen.

Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel I

I det fall teckningsrätter förvärfas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear, ska särskild anmälningsedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission via telefon eller e-post.

Ifylld särskild anmälningsedel I ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 26 mars 2015. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Alteco att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 12 – 26 mars 2015. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras på avsedd särskild anmälningsedel II. Sådan anmälningsedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission på nedanstående adress, telefonnummer eller på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se), på Bolagets hemsida (www.altecomedical.com), eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningsedel ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 26 mars 2015. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Alteco att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission

Emissionstjänster
Importgatan 4
SE-262 73 Ängelholm

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

Tilldelning för teckning utan stöd av teckningsrätter

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

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

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

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i emissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt Bolagets memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet ska erläggas till Sedermera Fondkommissions bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE78 8000 0816 9591 4651 2679

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 12 mars 2015 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av april 2015.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

Handel med aktier

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet ALTE och ISIN-kod SE0005620408. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.altecomedical.com samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 14, 2015.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Alteco Medical AB

Tel: +46 (0)46 – 32 86 00

E-post: info@altecomedical.com

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 (0)431 – 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.altecomedical.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Memorandumet kan även erhållas kostnadsfritt från Alteco.

Alteco Medical AB

Alteco tillverkar och marknadsför Alteco® LPS Adsorber för reduktion av lipopolysackarid i blodet hos patienter med svår sepsis eller septisk chock orsakad av gramnegativa bakterier.

Bolagsstruktur

Alteco har inte några rörelsedrivande dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Alteco har ej heller några aktieinnehav.

Affärsmodell och strategi

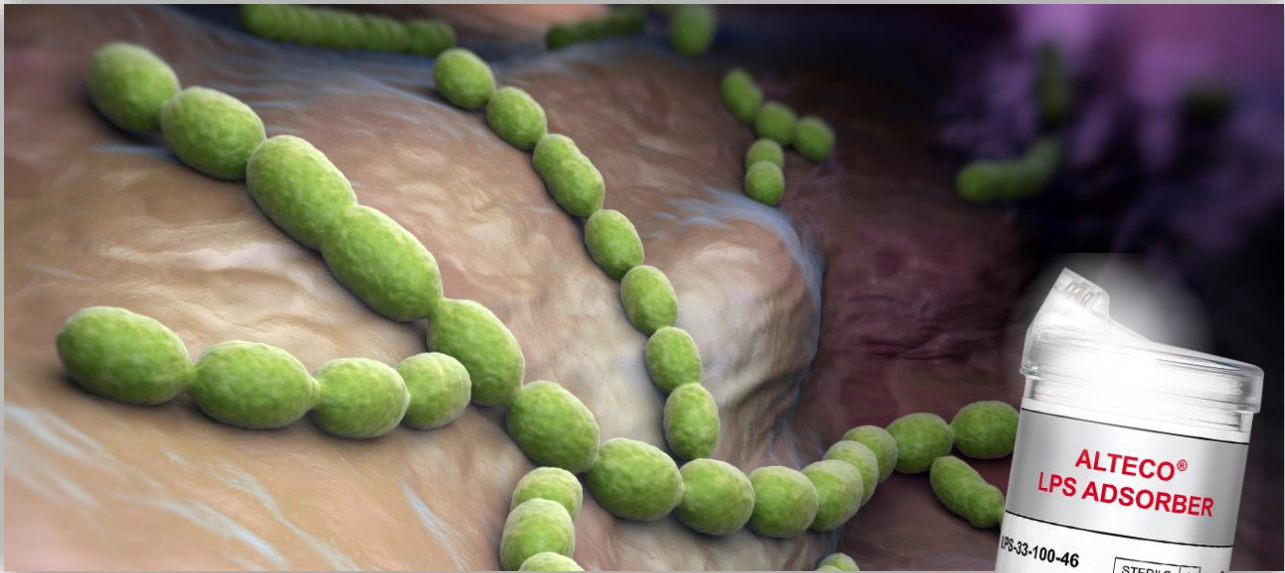
Altecos affärsmodell bygger på försäljning av en steril engångsprodukt till intensivvårdsavdelningar genom distributörer med erfarenhet av liknande produkter och befintligt nätverk på utvalda marknader.

Försäljningen av Alteco® LPS Adsorber inleddes i Ryssland för några år sedan, där Bolaget har ett väletablerat kontaktnät. Distributörsnätverket har härefter utvecklats till Tyskland, Italien, Spanien, Polen, Baltikum, Bulgarien, Schweiz, Österrike och senast Frankrike. Alteco har sedan cirka ett år direktförsäljning i de nordiska länderna. Genom kliniska studier stärks den kliniska argumentationen för marknadsbearbetningen. Vidare är studierna ett viktigt marknadsföringsverktyg för att starta användningen på nyckelkliniker.

På längre sikt avser Alteco öppna för nya marknadsmöjligheter genom produktutveckling. Bolaget söker även aktivt efter medicintekniska produkter som kan marknadsföras genom företagets befintliga säljkanaler och kunder.

Historisk översikt

- 2002 • Alteco Medical AB bildas för att vidareutveckla sin uppfinning. Tiden fram till 2005 används till produktutveckling som sedan ligger till grund för patent, CE-märkning och produktregistrering.
- 2005 • Utvecklingen av Alteco® LPS Adsorber är färdig och produkten CE-certifieras och klassas som en 'Class IIa medical device'.
- 2006 • Första kliniska studierna på patient genomförs i Sverige, inga produktrelaterade biverkningar rapporteras.
 - Serieproduktion av produkten startar i företagets produktionslokaler i Lund.
 - Bolaget erhåller patent och varumärkesgodkännande i viktiga länder.
 - Alteco ingår de första distributörsavtalen i bland annat Ryssland.
- 2007 • Försäljningen av Alteco® LPS Adsorber inleds.
- 2008 • Bolaget samlar sälj/marknadsföring, administration och produktion i en dedikerad byggnad med renrum på Höstbruksvägen i Lund.
- 2010 • Bolagets medicinska råd bildas.
- 2012 • I början av 2012 uppstår problem i produktionen, vilket löses under mars/april.
 - Bolaget genomför en kapitalanskaffning under sommaren.
 - Mot slutet av 2012 sker en återkallelse av Bolagets produkter från distributörerna efter att en kvalitetskontroll givit vid handen att produktens förpackningsemballage inte har tillräcklig hållbarhet. Försäljningen av produkten återupptas med ett nytt emballage vid årsskiftet 2012/2013.
 - Ackumulerat över 1 000 genomförda behandlingar.
- 2013 • Alteco vinner tillsammans med sin distributör en större upphandling i Ryssland.
- 2014 • Bolaget genomför en lyckad listningsemission om cirka 9 MSEK och noteras på AktieTorget den 12 mars 2014.
 - Anställning i september av International Area Manager, med huvudansvar för affärsutveckling och försäljning i Öst, inklusive Ryssland.
 - Alteco stärker styrelsen med Professor Lars I. Eriksson – överläkare i anesthesiologi och intensivvård vid Karolinska Institutet och Karolinska Universitetssjukhuset i Stockholm och som sedan 2010 är ordförande i Bolagets medicinska råd.
 - Bolaget erhåller etiskt godkännande för multicenterstudie i Sverige och Norge.
 - Ackumulerat över 1600 behandlingar utan rapporterade biverkningar.
- 2015 • Alteco tecknar avtal med Theradial om distribution av Alteco® LPS Adsorber i Frankrike, en ny och viktig marknad.
 - Bolaget erhåller etiskt godkännande för multicenterstudie i Finland.



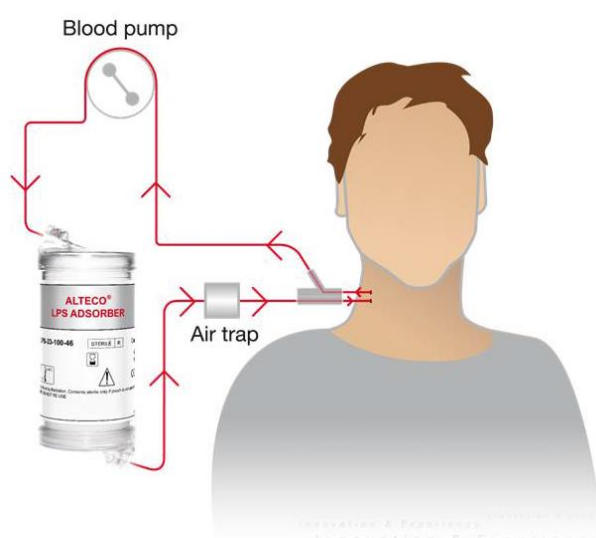
Alteco® LPS Adsorber

Alteco® LPS Adsorber är en färdigutvecklad CE-märkt (klass IIa) medicinteknisk produkt som reducerar lipopolysackarid (LPS) i blodet hos patienter med gramnegativ sepsis (svår sepsis eller septisk chock). Produkten består av ett hölje fyllt med porösa polyetensivor täckta med en skraddarsydd peptid, det vill säga en syntetisk molekyl som är framställd för att binda till sig LPS från blodet i en extrakorporeal krets (utanför kroppen). På så sätt hejdas den kritiska delen av sjukdomsförloppet och risken för organsvikt, vilket förlänger möjligheten att behandla den bakomliggande infektionen med antibiotika för att på så sätt bota patienten. Produkten bidrar därmed till ökad överlevnad hos de patienter som drabbats av svår sepsis och septisk chock orsakad av gramnegativa bakterier.

Alteco® LPS Adsorber innehåller inga läkemedel. Produkten är lämplig att användas även på äldre och patienter med nedsatt njurfunktion samt i kombination med viktiga läkemedel för behandling av svår sepsis och septisk chock. Produktens funktion bekräftas av laboratorieförsök och kliniska studier i Ryssland, Finland och Sverige⁹. Det behövs i genomsnitt 1,3 behandlingar per patient (cirka två timmar per behandling) och hittills har fler än 1 600 behandlingar genomförts framgångsrikt med sänkta LPS-nivåer och utan några rapporterade produktrelaterade biverkningar.

Alteco utför i dagsläget ingen ytterligare teknikutveckling på själva Adsorbern. På längre sikt skulle dock produktportföljen kunna utökas genom produktutveckling och inlicensiering.

Produkten kopplas enkelt ihop med en blodpump som redan finns tillgänglig på en vanlig intensivvårdsavdelning.



⁹ Publikationerna finns tillgängliga via www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed

Patent och avtal

Alteco har 28 patent avseende produktens konstruktion samt adsorption i blod och vätska i länder av väsentlig betydelse. Patenten löper till och med 2023-04-04 respektive 2024-04-04. Härutöver har Bolaget fem patentansökningar för samma användning i ytterligare länder. Patenten innebär att produkten är skyddad på ett sätt som gör det svårt för konkurrenter att kopiera produkten och behandlingen. Vidare är det sannolikt att den nödvändiga effekten uteblir med en annan utformning av produkten. Enligt styrelsens bedömning är Bolaget beroende av patenten för att behålla ett försprång till potentiella konkurrenter.

Alteco har vidare avtal för den löpande verksamheten (underleverantörer och distributörer). Vissa avtal med underleverantörer för produktion bedöms vara viktiga men Bolaget är enligt styrelsens bedömning inte beroende av något enskilt avtal för sin verksamhet. Under de senaste två åren har Alteco arbetat med att förbättra riskhanteringen vilket bland annat inneburit att dubbelsäkra produktionen, det vill säga att verifiera ytterligare samarbetspartners som kan leverera vid behov.

Varumärke och produktregistrering

Varumärket ALTECO® är registrerat i EU (27 länder), USA, Ryssland, Kina och på andra nyckelmarknader. Produkten Alteco® LPS Adsorber är CE-märkt enligt klass IIa inom EU och har, utöver EU, produktgodkännande i Ryssland, Kazakstan och Argentina. Produktregistrering pågår i ytterligare länder.

Tendenser

Merparten av Bolagets försäljning sker i Ryssland. På grund av geopolitisk oro, oljeprisfall och följande försvagning av rubeln har Altecos produkter blivit dyrare i inköp för de ryska klinikerna. Detta kan komma att påverka försäljningen negativt. Det finns såvitt styrelsen känner till härutöver inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Marknad och konkurrenter

Alteco är aktivt på den medicintekniska marknaden för behandling av sepsis inom intensivvården. Bolaget har egen försäljning inom de nordiska länderna och försäljning genom distributörer i Italien, Spanien, Tyskland, Ryssland, Polen, Baltikum, Bulgarien, Österrike, Schweiz och Frankrike.

Enbart inom EU och Ryssland finns över en halv miljon patienter med svår sepsis eller septisk chock (gramnegativ) om året¹⁰. Sepsis orsakar fler dödsfall varje år än prostatacancer, bröstcancer och hiv/aids tillsammans¹¹.

Förekomsten av sepsis fortsätter att öka på grund av medicinska och tekniska framsteg som möjliggör nya behandlingsformer, spridningen av multiresistenta bakterier samt det ökande antalet äldre. Sepsis är dessutom förenat med stora kostnader för samhället och sjukvården. I Tyskland räknar myndigheterna med att en sepsispatient kostar omkring 55 000 EUR i direkta sjukvårdskostnader¹¹. Marknaden för Altecos produkt omfattar de patienter som drabbas av svår sepsis eller septisk chock orsakad av gramnegativa bakterier. I EU och Ryssland drabbas årligen omkring 550 000 patienter och i USA uppgår antalet drabbade till omkring 375 000. I EU och Ryssland motsvarar detta ett försäljningsvärde på omkring 8 miljarder SEK per år, om Altecos produkt skulle användas för behandling av samtliga relevanta patienter, varav marknaden i EU bedöms uppgå till cirka 5 miljarder SEK per år. Motsvarande försäljningsvärde i USA uppgår till cirka 5,5 miljarder SEK. Andelen patienter som kommer att behandlas med Altecos produkt är svår att uppskatta men även en relativt låg marknadspenetration ger utrymme för en betydande ökning av omsättningen om Alteco lyckas med sin målsättning.

Vart annat eller vart tredje år publiceras internationella riktlinjer för hur sepsispatienter bör behandlas. Dessa riktlinjer har hittills fokuserat på traditionella behandlingsprinciper. Extrakorporeala behandlingar finns idag inte med i riktlinjerna men det finns ett stort intresse från kommittén för riktlinjerna som vill se ytterligare studier inom området.

Konkurrenter

Marknaden för svår sepsis och septisk chock är stor, växande och med få nya behandlingsalternativ. De extrakorporeala behandlingarna som, förutom Alteco® LPS Adsorber, aktivt marknadsförs på marknaden är PMX-20R Toraymyxin (tar bort endotoxin) från Toray Industries Inc. samt CytoSorb (tar bort cytokiner) från CytoSorbents Europe GmbH. Alternativ eller tillägg till den traditionella behandlingen är således få och tillgängliga produkter saknar data om minskad dödlighet vid behandling av sepsis.

PMX-20R Toraymyxin representerar en japansk teknologi som renar blod från LPS. Produkten har sålts i över 80 000 exemplar, huvudsakligen till Japan (95 %)¹². I motsats till Altecos adsorber innehåller den japanska produkten en toxisk komponent (antibiotika polymyxin B). Vidare tar också den japanska produkten bort ämnen som ska finnas i kroppen och är viktiga för immunförsvarets funktion¹³. Produkten kan enligt produktspecifikationen inte användas hos de känsligare patientgrupperna (barn, äldre och patienter med nedsatt njurfunktion) och kan inte heller användas i kombination med viktiga läkemedel som vanligtvis används i behandling av svår sepsis och septisk chock.

CytoSorb är en amerikansk produkt som renar blod från cytokiner vid sepsis. Cytokiner är nödvändiga inflammatoriska signalsubstanser som utsöndras av kroppens immunförsvaret vilket aktiverar immunceller som påverkar kroppens vävnad och organ. Produkten är godkänd i Europa sedan 2012. Produkten har inget FDA-godkännande. Behandlingen genomförs med sju filter á sex timmar, sju dagar i följd (ett filter om dagen).

oXiris är ett heparinbelagt dialysfilter från Gambro som bland annat marknadsförs som behandling för sepsispatienter samt blödningsbenägna patienter i behov av akutdialys. Det finns inga publicerade kliniska studier som verifierar effekten av oXiris hos sepsispatienter.

¹⁰ *Journal of Critical Care "Sepsis in European Intensive Care Units: Results of the SOAP Study", Jean-Louis Vincent et al, 2006;34(2):344-353 / Journal of Critical Care "Surviving Sepsis Campaign", Philip Dellinger et al, 2008 / Smolensk State Medical Academy, "Mortality from Sepsis in Russia", Poster nr. 1012 (2006)*

¹¹ www.world-sepsis-day.org

¹² *Produktbroschyr för produkten "PMX-20R Toraymyxin"*

¹³ *Colloids Surf B Biointerfaces. 2013 Jan 1;101:350-2. doi: 10.1016/j.colsurfb.2012.06.032. Epub 2012 Jul 5 / Colloids Surf B Biointerfaces. 2012 Feb 1;90:58-61. doi: 10.1016/j.colsurfb.2011.09.046. Epub 2011 Oct 5*

Styrelse och ledande befattningshavare

I tabellerna i detta avsnitt används följande förkortningar: OF (ordförande), LE (styrelseledamot), VD (verkställande direktör), IN (innehavare), DELG (särskild delgivningsmottagare) och N/A (not applicable/ej tillämpligt). I kolumnerna "Nuvarande" indikeras om bolagsengagemang respektive delägarskap är pågående ("JA") eller avslutat under de senaste fem åren ("NEJ"). Nedan följer en presentation av respektive styrelsemedlem och ledande befattningshavare. Samtliga personer kan nås via Bolaget. Det förekommer inga familjeband mellan personer i styrelse och ledning.

Hans Petersson – styrelseordförande

Hans Petersson – född 1966, ordförande sedan december 2013 – är verksam som advokat och delägare på Mannheimer Swartling Advokatbyrå. Petersson är i sitt arbete framför allt inriktad på företagsöverlåtelser och aktiemarknadsrätt. Utöver uppdrag inom sina specialområden, fungerar Petersson även som extern bolagsjurist och styrelsesekreterare åt vissa klienter.

- Antal aktier: 5 700
- Antal optioner: Inga

Bolagsengagemang och delägarskap över 5 % de senaste fem åren

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>	<u>Nuvarande</u>	<u>Innehav %</u>	<u>Nuvarande</u>
Hans Petersson Advokataktiebolag	LE	JA	100	JA
Tinghäll Advokat AB	LE	JA	100	JA
Mannheimer Swartling Advokatbyrå Aktiebolag	LE	JA	N/A	N/A
Mannheimer Swartling New York Advokataktiebolag	LE	JA	N/A	N/A
Mannheimer Swartling Ryssland Advokataktiebolag	LE	JA	N/A	N/A
Cassis Vacation AB	OF	JA	12,5	JA
Sydlag Koppla AB (tidigare Connect Skåne AB)	LE	NEJ	N/A	N/A

Tvångslikvidation och konkurs

Hans Petersson har inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation de senaste fem åren.

Övriga uppdrag i tjänsten de senaste fem åren

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>	<u>Nuvarande</u>	<u>Innehav %</u>	<u>Nuvarande</u>
Leo Pharma Aktiebolag	DELG	JA	N/A	N/A
Lövens Läkemedel Aktiebolag	DELG	JA	N/A	N/A
Flygbiljett filial till Flybillet.dk ApS, Danmark	DELG	NEJ	N/A	N/A
VF Sweden AB	DELG	NEJ	N/A	N/A

Anders Althin – styrelseledamot

Anders Althin – född 1944, ledamot sedan 2002 och tidigare ordförande – är medgrundare av Alteco Medical AB och huvudägare. Althin tog en fil. kand. i ekonomiska ämnen vid Lunds universitet 1969. Mellan 1975-1984 var Anders Althin verksam som VD och koncernchef i det medicintekniska företaget Gambro AB. Under den tiden byggdes Gambro AB upp till en internationell koncern. 1985 startade Althin ett nytt medicintekniskt företag: Althin Medical AB. På bara 15 år blev Althin Medical AB ett stort globalt företag verksamt i alla världsdelar. År 2000 sålde Anders Althin företaget för att 2001 starta investmentbolaget ESALP Invest AB.

- Antal aktier: 5 698 200 via bolag*
- Antal optioner: Inga

* Althin äger 55 % i ESALP Invest AB (som äger 4 974 400 aktier i Alteco) och 100 % i Lindekullen Holding AB (som äger 723 800 aktier i Alteco). Anders Althin med familj äger 100 % i ESALP Invest AB.

Bolagsengagemang och delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Position	Nuvarande	Innehav %	Nuvarande
Abundis AB	OF	JA	20	JA
Althin Entreprenad AB	OF	JA	100*	JA
Anders Althins Stiftelse	OF	JA	N/A	N/A
Anders Vårdshus Guö AB	LE	JA	55**	JA
Bostadsrättsföreningen Paradiset i Lund	LE	JA	21	JA
Bostadsrättsföreningen Gärdet	LE	JA	N/A	N/A
Diaverum Sweden AB	LE	JA	N/A	N/A
ESALP Invest AB	OF och VD	JA	55***	JA
Fastighets Aktiebolaget Flamingon	OF och VD	JA	55**	JA
Flamingon Fastighetsförädlings AB	LE och VD	JA	55**	JA
Flamingons Fastigheter i Lund AB	LE	JA	55**	JA
Flamingons Fastigheter i Ronneby AB	LE	JA	55**	JA
Lindekullen Holding AB	LE	JA	100	JA
Lindekullen Mark AB	LE	JA	100*	JA
Tjärö – Guö Konferens & Restaurang AB	LE	JA	100*	JA
Bromöllahus AB	LE	NEJ	55****	NEJ
Byggnads AB Molin & Björkman	OF	NEJ	55****	NEJ
Direct Finansiella Tjänster och Försäkringar AB	OF	NEJ	50**	NEJ
Hyllinge Parkby AB	OF	NEJ	27,5****	NEJ
LB Hus Aktiebolag	OF	NEJ	55**	NEJ
LB Hus Mark AB	OF	NEJ	55****	NEJ
LB Hus Mark Väst AB	OF	NEJ	55****	NEJ
Parkskog AB	LE	NEJ	N/A	N/A
Wihlborg Öresund AB	LE	NEJ	N/A	N/A

*Ägs via Lindekullen Holding AB

**Ägs/Ägdes via ESALP Invest AB

*** Resterande 45 % ägs av närstående

****Ägdes via LB Hus Aktiebolag

Tvångslikvidation och konkurs

Anders Althin var ordförande i LB Hus Aktiebolag vars konkurs inleddes 2012-02-17. Härutöver har Althin inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation de senaste fem åren.

Lars I. Eriksson

Lars I. Eriksson – född 1957, ledamot sedan 2014 – är professor och överläkare i anesthesiologi och intensivvård vid Karolinska Universitetssjukhuset i Stockholm. Han har bred erfarenhet av klinisk vårdutveckling och forskning inom multidisciplinär perioperativ vård och intensivvård, såväl nationellt som internationellt. Han har arbetat med medicinsk utveckling samt rådgivning inom läkemedels- och medicinteknisk industri i mer än 15 år.

- Antal aktier: Inga
- Antal optioner: Inga

Bolagsengagemang och delägarskap över 5 % de senaste fem åren

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>	<u>Nuvarande</u>	<u>Innehav %</u>	<u>Nuvarande</u>
Läkarfirma Lars I Eriksson	IN	JA	100	JA
DOUCUR Handelsbolag	IN	JA	50	JA

Tvångslikvidation och konkurs

Lars I. Eriksson har inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation de senaste fem åren.

Ugo Grondelli – styrelseledamot

Ugo Grondelli – född 1945, ledamot sedan 2012 – är civilekonom och har en MBA från UCLA (University of California) samt har över 40 års erfarenhet av företagsledning och styrelsearbete inom medicinteknik och sjukvårdstjänster. Grondelli leder det egna bolaget Spindial Europe S. A., baserat i Luxemburg, som är verksamt som produktleverantör huvudsakligen till dialys- och intensivvårdsmarknaden men som också driver egna kliniker. Grondelli är styrelseledamot i utvecklingsbolaget Triomed AB i Lund. Tidigare erfarenhet inkluderar bland annat exekutiv vice VD inom Gambrokoncernen, styrelseordförande i Hosal AG, Schweiz, vice VD Jostra AG, Tyskland och styrelseledamot i Q-Med AB.

- Antal aktier: 280 000 privat och 280 000 via bolag*
- Antal optioner: Inga

* Grondelli äger 100 % i Spindial Europe S. A. (som äger 280 000 aktier i Alteco).

Bolagsengagemang och delägarskap över 5 % de senaste fem åren

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>	<u>Nuvarande</u>	<u>Innehav %</u>	<u>Nuvarande</u>
Dulevo International S. A.	IN	JA	7,8	JA
Spindial Europe S. A.	OF	JA	100	JA
Triomed AB	LE	JA	N/A	N/A

Tvångslikvidation och konkurs

Ugo Grondelli har inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation de senaste fem åren.

Olof Stocksén – styrelseledamot

Olof Stocksén – född 1949, ledamot sedan 2009. Stocksén är civilekonom och sedan 1975 verksam inom internationell medicinteknik och vård främst inom områdena njursjukvård, intensivvård/narkos, hjärt- och tarmkirurgi, blodkomponentteknologi och diagnos. Detta i olika befattningar som chef för affärsutveckling/M&A, marknadschef i Tyskland, produktgruppchef och en rad styrelseuppdrag inom Gambro-koncernen*. Stocksén har egen verksamhet och är aktiv affärsängel inom Life Science sedan 2005.

- Antal aktier: 104 200 via bolag**
- Antal optioner: Inga

* Gambrokoncernen är idag efter successiva avyttringar en del av bland andra Fresenius Medical Care, Terumo Corp, DaVita Healthcare Partners Inc, Diaverum, Sorin S.p.A och GE Healthcare. 2013 förvärvade Baxter International Inc. återstående del av Gambro AB.

** Stocksén äger 100 % i Coston Aktiebolag (som äger 60 000 aktier i Alteco) samt 50 % i Stracon Aktiebolag (som äger 44 200 aktier i Alteco).

Bolagsengagemang och delägarskap över 5 % de senaste fem åren

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>	<u>Nuvarande</u>	<u>Innehav %</u>	<u>Nuvarande</u>
Capsyl Capital Investment, ekonomisk förening	LE	JA	20	JA
Coston Aktiebolag	LE	JA	100	JA
Stracon Aktiebolag	LE	JA	50	JA
VibroSense AB	LE	JA	N/A	N/A
CARPONOVIUM AB	LE	NEJ	N/A	N/A
FORTO TRADING	IN	NEJ	N/A	N/A
Metpro AB	LE	NEJ	N/A	N/A
SensoDetect Aktiebolag	LE	NEJ	N/A	N/A

Tvångslikvidation och konkurs

Olof Stocksén har inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation de senaste fem åren.

Mats Wahlström – styrelseledamot

Mats Wahlström – född 1954, ledamot sedan 2012 – har mer än 28 års internationell erfarenhet inom hälso- och sjukvård bland annat som CFO för Gambrokoncernen och CEO för Gambro Healthcare Inc. Wahlström har också varit CEO för Fresenius Medical Services och ingått i koncernledningen för Fresenius Medical Care AG & Co KGaA.

- Antal aktier: 300 000 privat
- Antal optioner: Inga

Bolagsengagemang och delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Position	Nuvarande	Innehav %	Nuvarande
Getinge AB	LE	JA	N/A	N/A
KMG Capital Partners LLC	OF, VD	JA	55*	JA
MDValuate INC	N/A	N/A	20,9**	JA
PCI HealtDev LLC	OF	JA	86**	JA
Coherus Biosciences Inc	LE	JA	N/A	N/A
Somnia Sleep Wellness INC	OF	JA	36,4**	JA
Zynex Inc	LE	NEJ	N/A	N/A
Fitbionic Inc	N/A	N/A	12***	JA
Leonard Capital LLC	OF/VD	JA	100****	JA
Wildflower Health Inc	N/A	N/A	14**	JA

*Ägs via Leonard Capital LLC

**Ägs via KMG Capital Partners LLC

***Ägs via KMG Capital Partners LLC och Leonard Capital LLC

****Ägs till 100 % inklusive närstående

Tvångslikvidation och konkurs

Mats Wahlström har inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation de senaste fem åren.

Jonas Jönmark – VD

Jonas Jönmark – född 1971, VD sedan 2010 – är civilekonom med erfarenhet av försäljning och ledande befattningar inom läkemedelsindustrin, bland annat från Pfizer och AstraZeneca. Jönmark har erfarenhet från terapiområden såsom infektionssjukdomar, hjärt-/kärlsjukdomar, mag- och tarmsjukdomar, andningsvägar och transplantation.

- Antal aktier: 100 000 privat
- Antal optioner: Inga

Bolagsengagemang och delägarskap över 5 % de senaste fem åren

<u>Bolag</u>	<u>Position</u>	<u>Nuvarande</u>	<u>Innehav %</u>	<u>Nuvarande</u>
CoachWalk Academy AB	OF	NEJ	N/A	N/A
Life Science Support AB	LE och VD	NEJ	N/A	N/A
Jönmark Management Consulting AB	LE	NEJ	N/A	N/A
Tjärö – Guö Konferens och Restaurang AB	LE	NEJ	N/A	N/A

Tvångslikvidation och konkurs

Jonas Jönmark har inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation de senaste fem åren.

Medicinskt råd

Bolagets medicinska råd bildades 2010 och består av:

Ordförande	Lars I. Eriksson, MD, PhD, Professor Karolinska Universitetssjukhuset, Stockholm Styrelseledamot i Alteco
Ledamot	Lars W. Andersen, MD, DMSc, Associate Professor Rigshospitalet, Köpenhamn Medgrundare och aktieägare i Alteco
Ledamot	Stefan Lundin, MD, PhD, Associate Professor Sahlgrenska Universitetssjukhuset, Göteborg Oberoende Bolaget

Kompletterande information

Revisor

Bertil Raue

Baker Tilly Malmö KB

Revisor från och med räkenskapsåret 2013

Auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer och rådgivare)

Johan Thuresson

Ernst & Young AB

Revisor fram till och med räkenskapsåret 2012

Auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer och rådgivare)

Anställda

	2014	2013	2012
Kvinnor	2	1	2
Män	5	4	3
Totalt	7	5	5

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2014

(SEK)	Lön och pension	Arvode	Totalt
Hans Petersson	-	110 000	110 000
Anders Althin	-	99 000	99 000
Lars I. Eriksson	-	27 500	27 500
Ugo Grondelli	-	77 250	77 250
Christer Nerme	224 542	-	224 542
Olof Stocksén	-	77 250	77 250
Mats Wahlström	-	77 250	77 250
Jonas Jönmark	1 114 608	-	1 114 608

Det finns inte några kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns inte heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst. Bolagets VD har bonusavtal kopplat till företagets resultat och omsättning som kan ge ersättning om högst tre månadslöner. Styrelsens ordförande har en ersättning motsvarande 110 000 SEK per tolv månadersperiod. Styrelseledamot har en ersättning motsvarande 55 000 SEK per tolv månadersperiod.

Transaktioner med närstående

Bolaget hyr lokaler av Flamingon Fastigheter i Lund AB, som ingår i Esalp Invest AB och som ägs till 55 % av styrelseledamoten Anders Althin. Kostnaden för detta uppgår till 380 163 SEK (år 2012), 429 000 SEK (år 2013) och 444 000 SEK (år 2014). Alteco köper även redovisningstjänster av Flamingons Fastigheter i Ronneby AB, som ingår i Esalp Invest och som till 55 % ägs av styrelseledamoten Anders Althin. Kostnaden för detta uppgår till 100 000 SEK (år 2012), 100 000 SEK (år 2013) och 100 000 SEK (år 2014).

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets kontor Höstbruksvägen 8, 226 60 Lund.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt Aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag anslutna till AktieTorget - "Takeoverregler för vissa handelsplattformar" ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %. ESALP Invest AB ägde vid listningen mer än 30 % av aktierna och omfattas därför inte av denna skyldighet så länge dess ägarandel inte går ner under 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Intressen i Alteco

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera äger en mindre andel aktier i Bolaget och kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera agerar dessutom teckningsåtagare för kunders räkning. Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin anslutningsprocess och marknadsövervakning.

Styrelseledamot Anders Althin (genom Esalp Invest AB och Lindekullen Holding AB) och Ugo Grondelli (privat och genom Spindial Europé S.A) har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser (utan ersättning). Lämnade Teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta memorandum. Vidare äger styrelseledamöter i Bolaget aktier i Alteco. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

Alteco har för arbete avseende ekonomitjänster sedan 2009 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Flamingon Fastigheter i Ronneby AB, som ingår i Esalp Invest AB och som ägs till 55 % av styrelseledamot Anders Althin. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Flamingon Fastigheter i Ronneby AB betalas av Alteco ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

Alteco hyr fastigheten på marknadsmässiga villkor från Flamingon Fastigheter i Lund AB, som ingår i Esalp Invest AB och som ägs till 55 % av styrelseledamot Anders Althin. Innan fakturor från Flamingon Fastigheter i Lund AB betalas av Alteco ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Alteco och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Skatteinformation

Transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Alteco rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Anders Althin är sedan 2004-07-26 ordförande i LB Hus Aktiebolag vars konkurs inleddes 2012-02-17. Härutöver har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål eller haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och ingen av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Aktiekapital och ägarförhållanden

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 4 000 000 SEK och högst 16 000 000 SEK
- Antalet aktier ska vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000
- Registrerat aktiekapital är 5 459 200 SEK.
- Kvotvärde är 0,50 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie (stamaktie) medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är: Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0005620408.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning antalet aktier	Ökning aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2002	Nybildning	100	1000	100 000	1 000	100 000
2002	Nyemission	100	540	54 000	1 540	154 000
2003	Nyemission	100	430	43 000	1 970	197 000
2003	Nyemission	100	430	43 000	2 400	240 000
2004	Nyemission	100	860	86 000	3 260	326 000
2005	Nyemission	100	860	86 000	4 120	412 000
2005	Nyemission	100	2 060	206 000	6 180	618 000
2006	Nyemission	100	1 650	165 000	7 830	783 000
2007	Nyemission	100	1 200	120 000	9 030	903 000
2007	Nyemission	100	2 800	280 000	11 830	1 183 000
2009	Nyemission	100	1	100	11 831	1 183 100
2010	Nyemission	100	9 260	926 000	21 091	2 109 100
2011	Nyemission	100	6 000	600 000	27 091	2 709 100
2012	Nyemission	100	11 335	1 133 500	38 426	3 842 600
2013	Nyemission	100	4 066	406 600	42 492	4 249 200
2013	Aktieuppdelning 200:1	0,50	8 455 908	-	8 498 400	4 249 200
2014	Nyemission	0,50	2 420 000	1 210 000	10 918 400	5 459 200
2015	Nyemission*	0,50	5 459 200	2 729 600	16 377 600	8 188 800

* Under förutsättning av fulltecknad företrädesemission.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget. Utöver AktieTorgets anslutningsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Bemyndigande

Styrelsen i Alteco har inget bemyndigande från stämman om att fatta beslut om emission av aktier.

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Det finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Det finns inga utestående optioner/optionsprogram, konvertibler eller liknande som kan påverka antalet aktier i Bolaget. Det finns inga aktieägartillskott eller liknande som kan påverka Bolaget i framtiden. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Huvudägarna ESALP Invest AB, Sydsvensk Entreprenörfond AB, Lindekullen Holding AB samt Spindial Europe S. A. och Ugo Grondelli äger tillsammans cirka 64 % i Alteco. Styrelseledamot Anders Althin äger 55 % i ESALP Invest AB och 100 % i Lindekullen Holding AB. Det finns enligt styrelsens vetskap inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Likviditetsgarant

Sedermera Fondkommission är likviditetsgarant (market maker) för Altecoss aktie sedan noteringen på AktieTorget. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet skall Sedermera Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex (6) procent. På köp- och säljsidan skall Sedermera Fondkommission ställa handelsposter motsvarande cirka femtusen (5 000) SEK.

Utspädning

Vid fulltecknad nyemission ökar antalet aktier med 5 459 200 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 33 % för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum.

Ägarförteckning över 5 % före nyemissionen (2015-01-31)

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
ESALP Invest AB	4 974 400	45,56
Lindikullen Holding AB	723 800	6,63
Sydsvensk Entreprenörfond AB	700 000	6,41
Spindial Europe S. A. och Ugo Grondelli	560 000	5,13
Övriga (ca 480 st)	3 960 200	36,28
Totalt	10 918 400	100,00

ESALP Invest AB ägs till 55 % och Lindikullen Holding AB ägs till 100 % av styrelseledamot Anders Althin. Spindial Europe S. A. ägs till 100% av Ugo Grondelli. Observera att ESALP Invest AB, Lindikullen Holding AB och Ugo Grondelli (privat och via bolag) lämnat teckningsförbindelser i aktuell emission, se sidan 9)

Finansiell översikt

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2012 och 2013 införlivats i detta memorandum. Via hänvisning till detta memorandum införlivade dokument har granskats av Altecoss revisor. Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från ovannämnda via hänvisning införlivade årsredovisningar och kompletterats med kassaflödesanalys, räkenskaper för januari till december 2014. Dessa räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att infogas i detta memorandum och har inte granskats av Bolagets revisor. Alteco bildades 2002 och har sålt produkten Alteco® LPS Adsorber sedan 2007. Bolaget arbetar nu för att etablera produkten globalt.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster *

	2014-01-01 -2014-12-31 12 mån	2013-01-01 -2013-12-31 12 mån	2012-01-01 -2012-12-31 12 mån
Nettoomsättning (SEK)	5 806 368	7 312 974	2 922 960
Rörelsens kostnader (SEK)	-14 426 377	-12 692 942	-10 656 410
Rörelseresultat (SEK)	-8 620 009	-5 379 968	-7 733 450
Resultat före skatt (SEK)	-8 481 008	-5 310 711	-7 703 919
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar (SEK)	2 514 886	2 978 822	3 442 762
Materiella anläggningstillgångar (SEK)	86 416	154 182	153 369
Omsättningstillgångar (SEK)	5 874 780	4 668 794	5 863 070
Eget kapital (SEK)	5 369 476	5 644 334	7 954 337
Långfristiga skulder (SEK)	0	0	0
Kortfristiga skulder (SEK)	3 106 606	2 157 464	1 504 863
Balansomslutning (SEK)	8 476 082	7 801 798	9 459 200
Soliditet (%)	63	72	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten (SEK)	-8 579 142	-4 775 181	-4 576 179
Kassaflöde (SEK)	-372 991	-1 854 473	3 789 051
Likvida medel (SEK)	2 567 359	2 940 350	4 794 823
Utdelning (SEK)	0	0	0

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal:

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Soliditet:

Eget kapital dividerat med balansomslutning.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	140101*	130101	120101
	-141231	-131231	-121231
	12 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	5 806 368	7 312 974	2 922 960
Kostnad för sålda varor	-2 370 257	-3 452 560	-2 816 652
Bruttoresultat	3 436 111	3 860 414	106 308
Rörelsens kostnader			
Försäljningskostnader	-5 262 309	-4 326 370	-3 189 012
Administrationskostnader	-4 811 447	-3 851 967	-4 186 937
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 982 364	-1 062 045	-463 808
Rörelseresultat	-8 620 009	-5 379 968	-7 733 450
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	141 528	71 281	35 879
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 528	-2 024	-6 348
Resultat efter finansiella poster	-8 481 008	-5 310 711	-7 703 919
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-8 481 008	-5 310 711	-7 703 919

* Ej granskat av Bolagets revisor.

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	141231*	131231	121231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete*	1 236 630	1 540 784	1 844 942
Patent och varumärken**	1 278 256	1 438 038	1 597 820
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 514 886	2 978 822	3 442 762
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	53 333	69 333	
Inventarier	33 083	84 849	153 369
Summa materiella anläggningstillgångar	86 416	154 182	153 369
Summa anläggningstillgångar	2 601 302	3 133 004	3 596 131
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter	728 478	465 828	196 793
Produkter i arbete	602 000	467 500	640 000
Färdiga produkter	688 000	528 000	-
Summa varulager	2 018 478	1 461 328	836 793
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	-	119 725	-
Skattefordringar	225 987	42 503	23 167
Övriga fordringar	-	1 017	110 627
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 062 956	103 871	97 659
Summa kortfristiga fordringar	1 288 943	267 116	231 453
Kassa och bank	2 567 359	2 940 350	4 794 823
Summa omsättningstillgångar	5 874 780	4 668 794	5 026 276
SUMMA TILLGÅNGAR	8 476 082	7 801 798	9 459 200
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 459 200	4 249 200	3 842 600
Reservfond	5 039 695	5 039 695	5 039 695
Summa bundet eget kapital	10 498 895	9 288 895	8 882 295
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-27 952 249	-21 893 688	-14 189 769
Överkursfond	31 303 838	23 559 838	20 965 730
Periodens resultat	-8 481 008	-5 310 711	-7 703 919
Summa fritt eget kapital	-5 129 419	-3 644 561	-927 958
Summa eget kapital	5 369 476	5 644 334	7 954 337
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	595 466	402 228	322 957
Övriga skulder	104 067	20 438	243 109
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 407 073	1 734 798	938 797
Summa kortfristiga skulder	3 106 606	2 157 464	1 504 863
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 476 082	7 801 798	9 459 200
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

* Ej granskad av Bolagets revisor.

** Avskrivningstid: Forskning och utveckling 10 år. Patent och varumärken 15 år.

Förändring eget kapital i sammandrag

2012-01-01 till 2012-12-31

<i>(SEK)</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Summa eget kapital</i>
Belopp vid årets ingång	2 709 100	5 039 695	-455 769	7 293 026
Nyemission	1 133 500	-	-	1 133 500
Överkursfond	-	-	7 231 730	7 231 730
Årets resultat	-	-	-7 703 919	-7 703 919
Belopp vid årets utgång	3 842 600	5 039 695	-927 958	7 954 337

2013-01-01 till 2013-12-31

<i>(SEK)</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Överkursfond</i>	<i>Ansamlad förlust</i>
Belopp vid periodens ingång	3 842 600	5 039 695	20 965 730	-21 893 688
Nyemission	406 600	-	2 594 108	-
Årets resultat	-	-	-	-5 310 711
Belopp vid årets utgång	4 249 200	5 039 695	23 559 838	-27 204 399

2014-01-01 till 2014-12-31

<i>(SEK)</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Överkursfond</i>	<i>Ansamlad förlust</i>
Belopp vid periodens ingång	4 249 200	5 039 695	23 559 838	-27 204 399
Nyemission	1 210 000	-	7 744 000	-747 850
Årets resultat	-	-	-	-8 481 008
Belopp vid årets utgång	5 459 200	5 039 695	31 303 838	-36 433 257

Tabellen har inte granskats av Bolagets revisor.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	140101	130101	120101
	-141231	-131231	-121231
	12 mån	12 mån	12 mån
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-8 620 009	-5 379 968	-7 733 449
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	651 283	614 154	702 781
Erhållen ränta mm	21 947	254	-9 287
Erlagd ränta	-2 528	-2 024	-6 347
Betald inkomstskatt	-79 776	-19 336	2 653
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 029 083	-4 786 920	-7 043 649
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av varulager (minskning +/ökning -)	-557 150	-624 535	118 789
Förändringar av kundfordringar (minskning +/ökning -)	119 725	-119 725	512 339
Förändringar av fordringar (minskning +/ökning -)	-1 061 776	103 399	1 799 217
Förändringar av leverantörsskulder (minskning -/ökning +)	193 238	79 271	-423 648
Förändringar av kortfristiga skulder (minskning -/ökning +)	755 904	573 329	460 773
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 579 142	-4 775 181	-4 576 179
Investeringsverksamheten			
Förvärv av maskiner och andra tekniska anläggningar	-	-80 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-80 000	-
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	8 206 151	3 000 708	8 365 230
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 206 151	3 000 708	8 365 230
Förändring av likvida medel	- 372 991	-1 854 473	3 789 051
Likvida medel vid periodens början	2 940 350	4 794 823	1 005 772
Likvida medel vid periodens slut	2 567 359	2 940 350	4 794 823

Tabellen har inte granskats av Bolagets revisor.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nettoomsättning, rörelseresultat och soliditet

Nettoomsättningen uppgick under 2012 till cirka 2,9 MSEK och Bolaget redovisade ett rörelseresultat om cirka -7,7 MSEK. Ordergångens ökade under 2012 med 15 % främst beroende på stora framgångar i Östeuropa och Ryssland. I början av året uppstod dock problem i produktionen. Problemen var lösta under mars/april. Under sommaren 2012 genomfördes en emission om 8,4 MSEK. I slutet av 2012 uppstod ett problem med förpackningen till produkten vilket resulterade i att produkter återkallades. Problemet löstes till mars 2013 och beräknas ha kostat cirka 1 MSEK. Kassan uppgick per 2012-12-31 till cirka 4,8 MSEK och soliditeten till cirka 84 %. Eget kapital uppgick då till cirka 7,95 MSEK och de kortfristiga skulderna till cirka 1,5 MSEK.

Under 2013 påbörjades förhandlingar med distributörer i Tyskland och Frankrike. Nettoomsättningen för perioden 2013-01-01 – 2013-12-31 uppgick till cirka 7,3 MSEK med ett rörelseresultat om cirka -5,4 MEK. En nyemission genomfördes i juni som tillförde totalt cirka 3 MSEK. Kassan uppgick per 2013-12-31 till cirka 2,9 MEK och soliditeten till cirka 72 %. Bolaget hade 2014 en bruttovinstmarginal om 53 %.

Nettoomsättningen uppgick under 2014 till cirka 5,8 MSEK och bolaget redovisade ett rörelseresultat om cirka -8,6 MSEK. En emission genomfördes i januari/februari 2014 som tillförde totalt cirka 9 MSEK före emissionskostnader. Kassan uppgick per 2014-12-31 till cirka 2,6 MSEK och soliditeten till cirka 63 %. Bolagets bruttovinstmarginal uppgick till 59 % under 2014, främsta anledningen till ökningen beror på mindre försäljningsrabatter till kunder.

Händelser som påverkat Bolagets försäljningsutveckling väsentligt

Under 2012 drabbades Bolaget, som ovan nämnts, av återkallning av produkter. Detta påverkade försäljningen negativt med cirka 0,9 MSEK.

Under 2013 vann Alteco tillsammans med den ryska distributören en stor upphandling. Upphandlingen påverkade försäljningen positivt med cirka 2,3 MSEK.

På grund av den stora upphandlingen 2013 minskade som förväntat försäljningen i Ryssland under inledningen av 2014. Den ryska marknaden har under 2014 varit av fortsatt stor vikt och det svagare sentimentet i marknaden har påverkat Altecos försäljningsvolym.

Marknadssituationen i Ryssland är fortsatt osäker. Bolagets målsättning framgent är att öka försäljningen på den europeiska marknaden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under helåret 2012 uppgick till cirka -4,6 MSEK. En nyemission genomfördes som tillförde cirka 8,4 MSEK till Bolaget.

Under perioden 2013-01-01–2013-12-31 har kassaflödet från den löpande verksamheten uppgått till cirka -4,8 MSEK. Nyemission har genomförts som har tillfört cirka 3 MSEK till Bolaget.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2014 uppgick till cirka -8,6 MESEK. Nyemissionen inför noteringen på AktieTorget tillförde 8,2 MSEK till Alteco.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2014-12-31 uppgick soliditeten till cirka 63 %. Bolaget hade inga långfristiga skulder och de kortfristiga skulderna uppgick till cirka 3,1 MSEK. De kortfristiga skulderna avsåg främst upplupna kostnader för bonus till återförsäljare om cirka 1,4 MSEK, leverantörsskulder uppgick till 0,6 MSEK och övriga skulder till 0,1 MSEK. Kassen uppgick per 2014-12-31 till cirka 2,6 MSEK.

Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande och Alteco behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska betraktas som god. Altecos kortsiktiga betalningsförmåga hade varit ansträngd om inte huvudägarna gjort teckningsåtagande med möjlighet till förhandstransaktion.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet bedöms räcka till i mars 2015. För att tillföra Bolaget ytterligare rörelsekapital genomför Alteco nu en i detta memorandum beskriven företrädesemission som, om den blir fulltecknad, tillför Alteco cirka 13,6 MSEK före emissionskostnader. Underskottet från Bolagets verksamhet under 12 månader räknat från dateringen av detta memorandum beräknas uppgå till cirka 12 MSEK. För att Alteco skall tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det således, enligt styrelsens nuvarande bedömning, att Bolaget – efter avdrag av emissionskostnader – tillförs åtminstone 12 MSEK genom nyemissionen. Om nyemissionen inte blir fulltecknad kommer Alteco att omprioritera de planer som fastställts i detta memorandum och vid behov undersöka alternativa finansieringsmöjligheter. Kapitalet från nu aktuell nyemission är planerat att finansiera verksamheten ett år framåt. Därefter kommer Bolaget att behöva ytterligare kapitaltillskott för att genomföra de aktuella planerna. Omfattningen på det framtida kapitalbehovet är beroende av marknadens utveckling och vald expansionstakt.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete består av utveckling av material till Alteco® LPS Adsorber. Investeringarna har finansierats via nyemissioner.

	Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	Inventarier
2012-01 – 2012-12	-	-
2013-01 – 2013-12	-	80 000
2014-01 – 2014-12*	-	-

* Baseras på räkenskaper som inte reviderats av Bolagets revisor.

Pågående och framtida investeringar

Under 2015 beräknas 400 000 SEK investeras i produktionen för att öka produktionseffektiviteten.

Materiella anläggningstillgångar

Alteco innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Materiella anläggningstillgångar per 2014-12-31 om 86 416 SEK avser maskiner och inventarier. Alteco har inte några inteckningar eller belastningar på Bolagets tillgångar.

Historisk omsättningsfördelning

Nedan visas den historiska omsättningen fördelat per produktkategori och marknad.

(SEK)	2014* 12 mån	2013 12 mån	2012 12 mån
Produkt			
Alteco® LPS Adsorber	5 806 368	7 312 974	2 906 560
Övrigt	-	-	16 400
Total nettoomsättning	5 806 368	7 312 974	2 922 960
Marknad			
Ryssland och EU	5 806 368	7 035 187	2 922 960
Övriga världen	-	277 787	-
Total nettoomsättning	5 806 368	7 312 974	2 922 960

* Baseras på räkenskaper som inte reviderats av Bolagets revisor.

Väsentliga förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2014-12-31.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Alteco tillämpar redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Införlivade dokument skall läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Höstbruksvägen 8, 226 60 Lund) och hemsida (www.altecomedical.se).

Införlivas via hänvisning

- Årsredovisning - Alteco Medical AB - 2012-01-01 – 2012-12-31
- Årsredovisning - Alteco Medical AB - 2013-01-01 – 2013-12-31

Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Alteco. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bransch- och bolagsrelaterade risker

Marknadstillväxt

Alteco planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner man redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av delar eller hela företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. I det fall Alteco inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Alteco eller dess samarbetspartners har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Sammanfattningsvis kan myndighetsbeslut negativt komma att påverka Bolagets möjligheter till intäkter och Bolagets finansiella ställning.

Kliniska studier

Den medicintekniska branschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier. Det kan inte garanteras att Altecos planerade kliniska studier kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd eller marknadsacceptans för att möjliggöra försäljning av produkter.

Finansieringsbehov och kapital

Det kliniska arbetet och marknadsinsatserna innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av kliniska studier eller marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Sannolikt

behöver Bolaget i framtiden anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas. Detta kan medföra att Alteco tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om bindande teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser"). Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Användarnas acceptans

Altecos produkt representerar en relativt ny behandlingsmetod på marknaden vilket innebär att det kan ta tid för metoden få kundernas acceptans och få ett genomslag på marknaden. Det finns en risk för att produktacceptansen bland användare, det vill säga intensivvårdsläkare, kirurger och andra läkare, tar lång tid eller helt uteblir. Begränsad eller utebliven acceptans kan negativt komma att påverka Bolagets möjligheter att sälja produkten på olika geografiska marknader och därigenom påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga negativt.

Samarbetsavtal

Bolaget har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Altecos leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Konkurrenser

Forskning och utveckling kring bättre behandlingsalternativ för sepsis pågår kontinuerligt och en del av aktörerna är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från någon aktör kan medföra risker i form av försämrade försäljning för Alteco. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Altecos framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor och valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

Alteco är verksamt i och genom flera länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Bolagets intäkter är idag huvudsakligen hänförliga till ett fåtal olika länder vilket innebär att politiska förändringar i dessa länder skulle kunna medföra förhållandevis stor inverkan på Bolagets resultat.

Kunder

I dagsläget står ett fåtal kunder för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter. En förlust av en större kund skulle således på kort sikt kunna påverka Bolagets omsättning negativt.

Patent och andra immateriella rättigheter

Patent, vilka utgör en del av Altecos tillgångar, har en begränsad livslängd. Bolaget kan inte garantera att framtida patentansökningar kommer att godkännas och inte heller garantera att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Alteco kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med

patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse.

Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Alteco fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid marknadsintroduktion på nya marknader eller kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Nyckelpersoner och medarbetare

Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Alteco är även i viss utsträckning beroende av know-how och företagshemligheter, vilka inte på samma sätt som immateriella rättigheter skyddas av lagstiftningen. Bolaget använder sekretessavtal och eftersträvar därigenom ett långtgående skydd för känslig information. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Alteco till skada för Bolaget.

Utvecklingskostnader

Alteco kan fortsättningsvis komma att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde eller närliggande områden. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Värdepappersrelaterade risker

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Altecos underliggande värde.

Marknadsplats

Bolagets aktie är upptagen till handel på marknadsplatsen AktieTorget. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Aktieförsäljning

Styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare och större aktieägare ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Det finns dock inget gällande lock-up avtal vilket innebär att dessa kan komma att avyttra större delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning

Alteco befinner sig i en inledande kommersiell fas och eventuella överskott är i första hand planerade att investeras i Bolagets kliniska program och marknadsbearbetning. Inga garantier kan lämnas för att framtida kassaflöden kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämma kommer att besluta om framtida utdelningar.

Bolagsordning

Antagen vid extra bolagsstämma den 11 december 2013

§ 1 Firma

Bolagets firma är Alteco Medical AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling och försäljning av medicinsk utrustning även som idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 4 000 000 kronor och högst 16 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer (eller registrerade revisionsbolag) med eller utan revisorssuppleanter utses.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två 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;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och/eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Referenser och publikationer

Nedan följer en översikt över de viktigaste referenserna. Publikationerna är tillgängliga genom tidskrifternas hemsidor eller via <http://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed>.

- 1) Blomquist S, Gustafsson V, Manolopoulos T and Pierre L. Clinical Experience with lipopolysaccharide adsorber in cardiac surgery. P43, Sepsis 2007, An International Sepsis Symposium, Paris, France 2007.
- 2) Yakovleva I, Yaroustovsky M, Gelfand B, Popok Z and Plush M. The first experience of the use of LPS-adsorption in patients with sepsis. P77, Sepsis 2007, An International Sepsis Symposium, Paris, France 2007.
- 3) Iarustovskii MB, Abramian MV, Popok ZV, Nazarova EI, Stupchenko OS, Popov DA, Pliushch MG, Samsonova NN. The first experience in using selective sorbents in complex intensive care of patients with infectious and septic complications after cardiac surgery. *Anesteziol Reanimatol.* 2008 Nov-Dec;(6):49-55.
- 4) Kulabukhov V. Use of an endotoxin adsorber in the treatment of severe abdominal sepsis. *Acta Anaesthesiol Scand* 2008; 52:1024-1025.
- 5) Kulabukhov V, Chizhov A. The use of a novel technique for adsorption of lipopolysaccharide in combined therapy of patients with severe gram negative sepsis. P78, Sepsis 2008, An International Sepsis Symposium, Granada, Spain.
- 6) T. Ala-Kokko, J. Koskenkari, J Laurila. LPS Adsorber in abdominal sepsis shock. A305; ESICEM 2009, Brussels, Belgium.
- 7) S. Blomquist, V. Gustafsson, T. Manolopoulos and L. Pierre. Clinical experience with a novel endotoxin adsorbition device in patients undergoing cardiac surgery. *Perfusion* 2009 Jan;24(1):13-7.
- 8) Andersen LW and Nilsson L. The use of the Alteco® LPS Adsorber in patients with severe sepsis and septic shock. A076. *Infection* 2009; 37 Suppl. III.
- 9) Andersen T.H., T.H. Jensen and Andersen L.W. Adjunctive therapy of severe sepsis and septic shock in adults. *Current Anaesthesia and Critical Care* 20 (2009) 254-258.
- 10) Yaroustovsky M, Abramyan M, Popok Z, Nazarova E, Stupchenko O, Popov D, Plushch M, Samsonova N. Preliminary Report regarding the Use of Selective Sorbents in Complex Cardiac Surgery Patients with Extensive Sepsis and Prolonged Intensive Care Stay. *Blood Purif.* 2009 Aug 14;28(3):227-233.
- 11) Gromova E, Kisselevskiy M, Anisimova N and Kuznetsova L. Clinical Experiences with lipopolysaccharide adsorber in cancer patients with severe sepsis and septic shock. *Critical Care* 2010, 14(Suppl 1):P409.
- 12) Kulabukhov V, Chizhov A, Kleuzovich A, Kudryavcev A. Clinical effects of adsorption of lipopolysaccharide in the treatment of Gram negative severe sepsis. A28, Sepsis 2010, An International Sepsis Symposium, Paris, France.
- 13) T.I. Ala-Kokko, J. Laurila, J. Koskenkari. A New Endotoxin Adsorber in Septic Shock: Observational Case Series. *Blood Purif.* 2011 Sept 2:32:303-309

Ordlista

Class IIa medical device

En klassificering av CE-märkta medicintekniska produkter. Medicintekniska produkter delas in i fyra klasser, I, IIa, IIb och III. Klassificeringen bygger på de risker som patienten kan utsättas för på grund av en produkts konstruktion, tillverkningsätt eller användning. Faktorer som bedöms vid klassificeringen är bland annat användningstid, om produkten innebär ett stort ingrepp eller ej och om den avger energi till patienten. En enkel regel är att bedömningen görs av tillverkaren när det gäller mindre riskfyllda klass I-produkter och i samarbete med ett anmält organ vid högre klasser. För samtliga produkter krävs att bedömningen dokumenteras i form av försäkran, förklaring, tekniskt underlag, typintyg med mera.

Cytokiner

Proteiner som bland annat bildas vid infektion och fungerar som signalsubstanser mellan celler. Vid sepsis utsöndrar kroppens immunförsvar dessa inflammatoriska signalsubstanser som aktiverar immunceller vilket påverkar kroppens vävnad och organ.

Endotoxin

Giftigt ämne i bakterieceller. Vid bakteriens död läcker endotoxinerna ut. Det vanligaste exemplet på endotoxiner är lipopolysackarider (LPS) eller i några fall lipooligosackarider (LOS) som är en del av yttermembranet hos vissa gramnegativa bakterier.

Exotoxin

Kemisk substans som utsöndras av till exempel bakterier, svampar och alger. Exotoxin produceras för att vara giftiga (till skillnad från endotoxin som är en del av gramnegativa bakteriers cellvägg men fungerar som gift efter bakteriens död). Ett exotoxin är ett protein som kan

skada värden genom att förstöra celler eller störa dess metabolism. Både grampositiva och gramnegativa bakterier kan producera exotoxiner.

Extrakorporealt

Utanför kroppen. Med hjälp av en blodpump pumpas blodet utanför kroppen genom Alteco® LPS Adsorber.

Gramnegativ / Grampositiv

Två olika sorters bakterier. Gramfärgning är en metod för infärgning av bakterier som används för bakterieklassificering. Bakterier färgas med en kristallviolett färg och sköljs sedan av med alkohol. De gramnegativa bakterierna (G-) tappar den violetta färgen eftersom cellväggen har en hög halt av lipider som löses upp av alkoholen. Grampositiva bakterier (G+) påverkas inte av alkoholen eftersom lipidinnehållet i deras cellväggar är obetydligt. Gramnegativa bakteriers cellväggar innehåller LPS och är mer resistent mot antikroppar än grampositiva bakterier.

LPS

LPS (lipopolysackarid) är en huvudkomponent i gramnegativa bakteriers cellväggar vilket kan framkalla en allvarlig reaktion från immunförsvaret. LPS gör gramnegativa bakterier mer resistent mot antikroppar än grampositiva bakterier.

Sepsis

Sepsis (blodförgiftning) är en infektion som oftast uppstår från bakteriegifter då bakterier har kommit in i blodet. Sepsis delas in i tre svårighetsgrader där infektionen i svårare fall leder till sjunkande blodtryck, nedsatt njurfunktion, förlorat medvetande, försämrad syresättning och slutligen död (sepsis, svår sepsis och septisk chock).

Alteco Medical

Höstbruksvägen 8, 226 60 Lund

Telefon: 046 – 32 86 00

Fax: 046 – 14 86 50

Hemsida: www.altecomedical.se

E-post: info@altecomedical.com



S E D E R M E R A
FONDKOMMISSION

www.sedermera.se