

INTRODUKTION

Promimic är ett biomaterialföretag baserat på spetsforskning från Chalmers Tekniska Högskola. Bolaget har utvecklat och kommersialiserat en patenterad nanoteknologi som förbättrar osseointegration (inläkning) mellan implantat och omgivande benvävnad. Bolagets huvudprodukt, HA^{nano} Surface®, är en modifiering av implantats yttersta skikt som erhållit "Nanotechnology Designation" från amerikanska läkemedelsverket, FDA, för användandet på implantat för ryggkirurgi.

HA^{nano} Surface skapar en hydrofil yta som genom att efterlikna kroppens benkristaller stimulerar tillväxten av benceller och förbättrar inläkningen av implantat i benvävnaden. Teknologin är verifierad i över 30 kliniska och pre-kliniska vetenskapliga studier. Fram till idag finns det över 2 700 000 implantat med HA^{nano} Surface® som är i klinisk användning (graf *Implantat i klinisk användning*). Dessa används av patienter som genomgått ryggkirurgi, fått implantat efter cancerbehandling, för fixering av bröstbenet efter öppen hjärtkirurgi, snabbare inläkning av dentala implantat och vid knäoperationer.

MARKNAD

De globala marknaderna för dentala och ortopediska implantat omsatte under 2025 över 600 miljarder SEK och är under stabil tillväxt genom en ökande förekomst av fetma, rökning, osteoporos, diabetes och metabola syndrom vilket skapar ett växande behov av förbättrade terapier och implantatbehandlingar.

Promimics specifika del av marknaden som är ytbehandlingar och nya material uppskattas till minst 4 miljarder SEK och är under kraftig tillväxt, då kravet på produktdifferentiering blir allt viktigare för att driva tillväxt och förbättrad lönsamhet hos bolagen som säljer implantat. Nya teknologier och material, som exempelvis 3D-printade implantat, växer fort och här har Promimic en stark position och konkurrensfördel då HA^{nano} Surface är applicerbar på alla typer av material och strukturer. Den ökade efterfrågan förstärks av en växande och åldrande befolkning som vill leva ett aktivt liv, samt av fler yngre patienter och komplexa fall där benkvaliteten är nedsatt. Här är Promimic väl positionerat via en stark portfölj av pre-kliniska studier och 10 år av framgångsrikt klinisk användning.

KUNDER

Bland Promimics kunder finns några av de mest innovativa och snabbast växande företagen på marknaderna för dentala och ortopediska implantat. De använder HA^{nano} Surface som en tillväxtmotor för att differentiera sina produkter så de kan ta ett högre pris och få fler kunder. För att nämna några exempel:

Alphatec Spine har varit det snabbast växande företaget på marknaden för implantat vid ryggkirurgi under de senaste fem åren. Från 2 miljarder till en försäljning på över 7 miljarder SEK för 2025. De använder HA^{nano} Surface som en plattformsteknologi för sina implantat.

Brasilianska S.I.N. Implant System var först ut att sälja implantat med HA^{nano} Surface för tio år sedan. De var under flera år ett av de snabbast växande bolagen på marknaden för tandimplantat. Det ledde till att de blev uppköpta av den globala marknadsledaren Henry Schein. S.I.N har genom förvärvet fått tillgång till en bättre infrastruktur för att fortsätta sin tillväxtresa på en global marknad.

Curiteva har en unik teknologi för att 3D-printa implantat av polymeren PEEK. Detta i kombination med HA^{nano} Surface ger ett implantat med mekaniska egenskaper som efterliknar humant ben och får den rätta benkemin. Bolaget nådde nyligen 10 000 implantat i klinisk användning och har en stark tillväxt.

AFFÄRSIDÉ

Promimics affärsidé är att genom licens- och leveransavtal erbjuda ledande producenter av ortopediska och dentala implantat spetsteknologier som förbättrar integrationen med benvävnaden och därigenom underlättar läkningsprocessen för patienterna.

INTÄKTSMODELL

Promimics licensbaserade affärsmodell bygger på långsiktiga partnerskap med marknadsledande implantattillverkare. Bolagets intäktsstruktur är licens- och leveransavtal med milstolpbaserade intäkter under utvecklingstiden samt en royalty del när det färdiga implantatet säljs till slutkund. En del av kunderna har valt att ingå avtal där royalty och beläggning av implantat betalas vid leveransen av de belagda implantaten. Villkoren i dessa kontrakt är långsiktiga och kan vara över en produkts livscykel eller som plattformsteknik för kundens alla produkter.

VISION

Bolagets vision är att vara världsledande på att använda nanoteknologi för att förbättra kliniska resultat vid implantatkirurgi.

MÅL

Bolaget har fastställt ett antal mål avseende utvecklingen av verksamheten som syftar till att bidra till en kraftig ökning av omsättning och förbättring av lönsamheten. Bolagets mål är att bidra till att fler patienter ska återfå sin förlorade kroppsfunction snabbare. Detta oavsett om det handlar om ett mindre tandimplantat eller att rädda ett ben på en cancerpatient.

Bolagets finansiella mål är:

- Årlig genomsnittlig tillväxt över 25 procent per år (CAGR).
- På sikt uppnå en EBITDA-marginal över 40 procent.

USA-STRATEGI

Promimics viktigaste marknad är USA. Där finns den största kundbasen och bästa prisbilden. Marknaden har också en behandlingstradition och ett ersättningssystem som driver tillväxten av innovativa lösningar för både dentala och ortopediska implantat. Sammantaget utgör dessa faktorer ett gynnsamt tillväxtunderlag för olika former av implantatbehandlingar. Affärsmodellen, som är licensbaserad påverkas inte märkbart av de tullhot som idag finns i vår omvärld. Promimics affär är global och vägen ut på de olika marknaderna går genom partnerskap med marknadsledande kunder. Genom ett strategiskt fokus på den lönsammaste marknaden, USA och expansion inom nya marknadssegment breddar bolaget sitt erbjudande och skapar såväl patientnytta som aktieägarvärde.

FRAMTIDEN

Promimic har precis inlett kommersialiseringen av sin nya lågtemperatur-metod för ytbehandling av polymerer som utvecklats under de senaste åren. Det första implantatet lanserades på den amerikanska marknaden i december 2025 av bolaget Spineology. Inom forskningen ligger fokus på nya nanobaserade material för ytmodifiering med andra egenskaper än vår befintliga HA^{nano} Surface®. Promimic är också aktiva inom området för antibakteriell forskning. Infektioner är en av de allvarligaste komplikationerna vid implantatkirurgi och här finns ett stort medicinskt behov att fylla genom att hitta lösningar för att minska infektionerna.

VARFÖR INVESTERA I PROMIMIC?

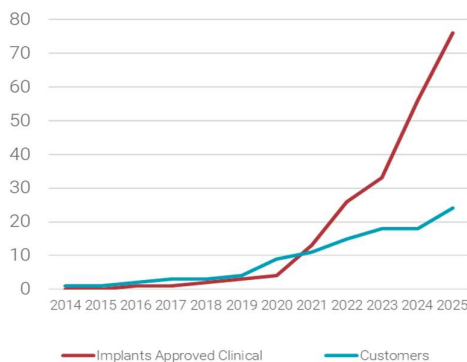
Bolaget har en unik position på marknaden genom en mångsidig teknologi med bevisad affärsmässig och klinisk nytta. Den förbättrar osseointegrationen på allt från traditionella

implantat till 3D-printade, porösa strukturer och även på mjuka material som suturer och suturankare. Detta gör att Promimic är väl positionerat för både dagens och framtidens behov, där implantaten blir alltmer komplexa.

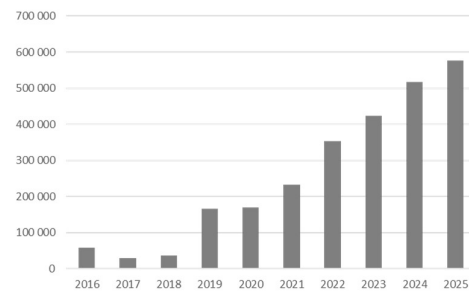
En annan fördel är Promimics etablerade och långsiktiga kundrelationer. Licensavtalen är ofta 10–15 år långa, vilket ger långsiktighet i bolagets intäktsbas. Idag har Promimic över 20 licenstagare som tillsammans har fler än 70 implantat godkända för klinisk användning och antalet växer stadigt (graf *Kunder och godkända implantat*).

För det tredje kombineras tillväxt med god lönsamhet (graf *Nettoomsättning R12* samt *Nettoomsättning och lönsamhet R12*). Redan idag har bolaget bruttomarginaler på 85 procent och i takt med att fler implantat lanseras finns grunden för fortsatt hög tillväxt och förbättrad lönsamhet. Vår målsättning är att öka med minst 25 procent per år på en marknad som växer med genomsnittliga fem procent. Det ger en spännande möjlighet för investerare som vill vara med på vår fortsatta tillväxtresa.

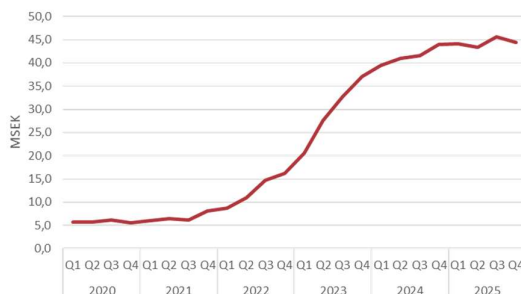
Kunder och godkända implantat



Implantat i klinisk användning



Nettoomsättning R12



Nettoomsättning och lönsamhet R12

