



Rätt implantat, på rätt
plats, i varje patient.

Delårsrapport

2016-01-01 – 2016-03-31

Ortoma AB | 556611-7585



Styrelsen och verkställande direktören för Ortoma AB avger härmed delårsrapport för första kvartalet 2016.

Sammanfattning av delårsrapport

Första kvartalet (2016-01-01 – 2016-03-31)

- Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 308 987 SEK (-2 032 964).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,12 SEK (-0,18) före utspädning och -0,11 efter utspädning.
- Soliditeten uppgick till 76,0 % (88,0 %).

Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 10 977 364 aktier per 2016-03-31. Notera att antalet aktier i Bolaget har ökat till 11 412 458 stycken efter periodens utgång via registrerad nyemission.

Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.

Med Bolaget eller Ortoma avses Ortoma AB med organisationsnummer 556611-7585.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2016

- Efter extra bolagstämma i december 2015, genomförs i januari 2016 en företrädesemission. Nyemissionen, som vid full teckning före kostnader för emissionen, kommer tillföra bolaget närmare 15,2 MSEK. Nyemissionen garanteras till fullo av Ortomas huvudägare, Roy Forslund. Avsikten med emissionen är att ha resurser till marknads lanseringen av Ortoma Treatment Solution™.
- Under första kvartalet 2016 nyttjas totalt 130 000 teckningsoptioner av serie 2013, där en teckningsoption är lika med en B-aktie. Nyttjarna är Bertil G Larsson med 100 000 teckningsoptioner, Linus Byström med 20 000 teckningsoptioner och Lina Odhe med 10 000 optioner. Totalt tillförs bolaget 1,04 MSEK, antalet kvarvarande optioner av serie 2013 vid kvartalets slut är 90 000 stycken.
- Emissionen meddelas avslutad 12 februari 2016 och blir tecknad till 189 procent. Emissionen blir till 98 procent tecknad av teckningsrätter, vilket innebär att de som tecknat utan stöd av teckningsrätter inte kan förvänta sig någon tilldelning. Bolaget tillförs 15,2 MSEK och kostnaderna för emissionen beräknas till 220 KSEK.
- Ortoma erhåller CE-certifiering för andra delen i Ortoma Treatment Solution™, Ortoma Hip Guide™. Första delen, Ortoma Plan™, erhöll under sommaren 2015 CE-certifiering. Således kan Ortoma Treatment Solution™ börja användas vid patientoperationer. Bolagets målsättning är att introducera systemet på flertalet kliniker inom Sverige under 2016.

Händelser efter periodens utgång

- Handel med BTA upphör, då aktierna registrerats hos Bolagsverket. Sista dag för handel med BTA är 7 april 2016, stoppdag hos Euroclear 11 april 2016. Totalt antal aktier i Ortoma AB uppgår, efter registrering hos Bolagsverket, till totalt 11 412 458 aktier, där 1 092 000 stycken är A-aktier och 10 320 458 är B-aktier. Ökningen i totala antalet aktier och aktiekapital jämfört med det memorandum som upprättades i samband med emissionens bestämmande beror på inlösta optioner registrerade efter memorandumets upprättande.
- Ortoma AB förnyar sitt samarbete med Sahlgrenska Universitetssjukhuset (SU). Avtalet, som är skrivet på årsbasis, är skrivet med Avdelningen för Yrkesortopedi och forskning, som leds av Docent Adad Baranto, överläkare i ortopedi och ryggkirurgi. Därigenom får SU tillgång till Ortoma Treatment Solution™ för klinisk användning och forskning. Detta ger en möjlighet till fördjupat samarbete med mellan Ortoma, Sahlgrenska och Chalmers.

VD Matts Andersson kommenterar

Vi inledde det nya året med att genomföra en företrädesemission i januari – februari 2016. Emissionen tecknades till cirka 189 procent, varav cirka 98 procent tecknades med stöd av teckningsrätter. Ortoma tillförs därmed cirka 15,2 MSEK före emissionskostnader om cirka 220 000 SEK. Det är såklart mycket uppmuntrande att vi fått sådant stöd av våra aktieägare. Att en sådan stor del av våra befintliga aktieägare deltog i emissionen visar att de har förtroende för vårt arbete med att utveckla Ortoma Treatment Solution™. Härutöver har Bolaget tillförts 2 800 000 SEK genom nyttjande av 350 000 av de teckningsoptioner som extra bolagsstämman beslutade om i november 2013. Incitamentsprogrammet omfattar totalt 440 000 teckningsoptioner av serie 2013. Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna inleddes den 1 januari 2015 och sträcker sig till den 31 mars 2018. Genom det kapital vi tillfördes kan vi fortsätta arbetet med att ta vår verksamhet till nästa nivå.

Ortoma Hip Plan™ erhöll CE-certifikat under 2015. I och med att även Ortoma Hip Guide™ har erhållit CE-certifikat kan Ortoma Treatment Solution™ (OTS) börja användas vid patientoperationer och därmed har införandet av OTS på klinik påbörjats. OTS innehåller både stöd för 3D-planering av ingrepp samt ett guidesystem för att hjälpa kirurgerna, både före och under operation, att uppnå det planerade resultatet.

Omfattande arbete har genomförts för att OTS skall fungera väl mot övriga system på sjukhusen, framförallt mot bild- och arkiveringsystem, men också journalsystem. Även Ortomas hårdvara har konstruerats så att den enkelt kan samverka med befintlig utrustning på operationssalar. All utrustning är konstruerad för att kunna följa normala steriliseringsrutiner för operation, för att inte ändra eller komplicera förberedelser och genomförande av kirurgin.

Vi har ett spännande år att se fram emot med ambitionen att lansera Ortoma Treatment Solution™ på marknaden.

Göteborg, 2016-04-25

*Matts Andersson
VD, Ortoma AB*

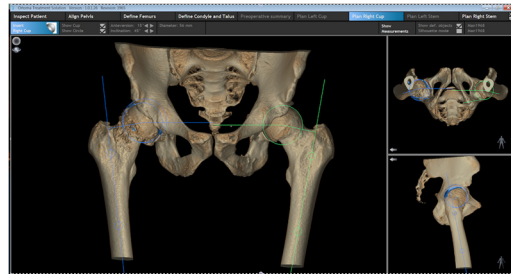
Om Ortoma

Ortoma utvecklar operationssystem för planering och positionering av implantat vid höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi. Bolagets operationssystem, OTS™ (Ortoma Treatment Solution), underlättar för kirurger att inför operation, mäta och planera i 3D för placeringen av ett ledimplantat och under operation positionera placeringen av implantatet i patienten. Ortoma har under de senaste åren genomfört betydande utveckling för att kunna erbjuda ett komplett kirurgiskt operationssystem. Marknadsintroduktionen av Ortoma Treatment Solution™ är planerad att inledas under 2016 i Sverige och därefter i Norden och på övriga marknader i Europa.

OTS™ – unikt operationssystem för implantatkirurgi

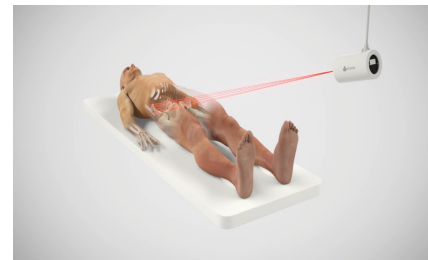
Operationssystemet OTS™ består av två systemmoduler; Ortoma Plan™ och Ortoma Guide™.

- Ortoma Plan™ ger kirurgen ett modernt system för att planera operationerna i datorn inför en operation. Genom 3D-visualisering kan kirurgen med hög precision bestämma vilket implantat som behövs och hur det optimalt ska placeras i patienten. Systemmodulen är baserad på diagnostik från CT-undersökningar (datortomografi). Systemet har utvecklats för att visualisera och mäta patientdata i 3D och simulera för rätt val av implantat.



Ortoma Plan™ med 3D-visualisering

- Ortoma Guide™ är ett navigeringsverktyg som under en operation handleder kirurgen i att mäta och med hög precision placera implantatet i överensstämmelse med planeringen i Ortoma Plan™. Systemmodulen ger kirurgen möjlighet att i realtid på en datorskärm säkerställa att implantatet hamnar i exakt den position man tidigare planerat.



Ortoma Guide™ med ett IR-baserat enkamerasytem

Framtidsutsikter

Enligt marknadsdata genomförs globalt cirka 7,5 miljoner ortopediska ingrepp per år inom höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi. Marknaden för Ortomas operationssystem är enligt styrelsens bedömning stor. Bara i Sverige utförs årligen cirka 42 600 höft-, knä- och ryggoperationer. Ortomas affärsidé är att utveckla och marknadsföra operationssystem för planering och placering av implantat i syfte att uppnå optimal behandling till nytta för kliniker, läkare och patienter. Bolagets vision har formulerats: "Rätt implantat, på rätt plats, i varje patient".

Ortoma står inför ett marknadsgenombrott inom de närmaste månaderna med systemet Ortoma Treatment Solution™. Bägge delsystemen, Ortoma Plan™ och Ortoma Guide™ är nu CE-certifierade som medicintekniska produkter. Under 2016 kommer systemet att lanseras och etableras hos ett begränsat antal key opinion leaders för att hämta in erfarenhet från användning i klinisk praxis. Marknadsintroduktionen är planerad att inledas i Sverige och därefter i Norden och på övriga marknader i Europa. För att snabbt nå ut med systemet till ett stort antal kunder kommer distributionen framförallt att ske genom distributörer med support från Ortomas egna säljare och kundsupport. Ortoma planerar att sälja och distribuera operationssystem och behandlingsmetoder till sjukhus och kliniker inom privat och offentlig ortopedisk vård. Efter verifiering på den svenska marknaden är målet att etablera partneravtal inom fler segment och geografiska marknader.

Det finns ett behov av att minska antalet omoperationer inom implantatkirurgi såväl nationellt som internationellt. Målsättningen är att på kort tid uppnå en stark marknadsposition. Affärsmodellen baserar sig i huvudsak på att ta betalt per operation för att i snabb takt uppnå en hög utnyttjandegrad hos

ortopedkliniker. Med fokus på en stark kundsupportfunktion till partners och kliniker ska Ortoma etablera sig på marknaden både via egna säljare på utvalda marknader och via etablerade distributionskanaler. Efter en etableringsfas kommer affärsmodellen löpande att utvärderas i syfte att optimera Bolagets resultatutveckling.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Ortoma har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget har ej heller några aktieinnehav.

Utveckling av resultat och ställning

Bolaget befinner sig fortsatt i en fas där all energi ägnas åt utveckling av Bolagets produkt OTS™ och har ännu ej haft någon fakturerad omsättning.

Aktien

Ortomas B-aktie noterades på AktieTorget den 31 mars 2014. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Per den 31 december 2015 uppgick antalet aktier i Ortoma till 10 847 364 stycken. Bolaget har två aktieslag (varav 1 050 000 stycken är A-aktier). A-aktien ger tio (10) röster per aktie. Varje B-aktie ger en (1) röst per aktie. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat.

Optionsprogram

Vid extra bolagsstämma den 21 november 2013 beslutades om ett incitamentsprogram omfattande 440 000 teckningsoptioner av serie 2013 för att knyta ledande befattningshavare och nyckelpersoner till Bolagets utveckling. Priset per option fastställdes enligt Black & Scholes-modellen. Varje option berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Ortoma till en kurs om 8,00 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av nya B-aktier under perioden 2015-01-01 – 2018-03-31. Per dateringen av detta dokument uppgår antal återstående teckningsoptioner av serie 2013 till 90 000 stycken.

Granskning av revisor

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Principer för delårsrapportens upprättande

Räkenskaperna i delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Kommande finansiella rapporter

Halvårsrapport, 2016	2016-08-26
Delårsrapport 3, 2016	2016-11-11
Bokslutskommuniké, 2016	2017-02-27

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet.

Göteborg, den 25 april 2016
Ortoma AB
Styrelsen och verkställande direktören

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01	2014-01-01
	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
	3 mån.	3 mån. jmf.	12 mån.	12 mån. jmf.
Nettoomsättning	-	-	-	30 000
Aktiverat utvecklingsarbete	2 932 117	2 015 429	9 179 368	6 425 909
Övriga rörelseintäkter	24 027	33 753	75 387	1 259 346
Summa	2 956 144	2 049 182	9 254 755	7 715 255
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-3 666 768	-3 026 726	-11 258 449	-9 674 384
Personalkostnader	-505 575	-1 046 863	-2 220 579	-2 447 441
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1 216 199	-2 024 407	-4 224 273	-4 406 570
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	110	8	1 347	18 488
Räntekostnader	-92 898	-5 565	-176 561	-67 720
Resultat efter finansiella poster	-1 308 987	-2 032 964	-4 399 487	-4 455 802
Resultat före skatt	-1 308 987	-2 032 964	-4 399 487	-4 455 802
Periodens resultat	-1 308 987	-2 032 964	-4 399 487	-4 455 802

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	23 483 785	20 295 572	10 883 927
Patent	921 704	921 704	817 785
Summa	24 405 489	21 217 276	11 701 712
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	-	-	-
Summa	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	24 405 489	21 217 276	11 701 712
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	-	-	37 500
Övriga fordringar	650 672	714 666	442 327
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	142 763	372 744	814 259
Summa	793 435	1 087 410	1 294 086
Kassa och bank	19 619 792	7 428 909	2 334 027
Summa omsättningstillgångar	20 413 227	8 516 319	3 628 113
SUMMA TILLGÅNGAR	44 818 716	29 733 595	15 329 825

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(SEK)	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 207 510	1 193 210	1 006 335
Ej registrerat aktiekapital	47 860	-	-
Reservfond	589 739	589 739	589 739
Summa	1 845 109	1 782 949	1 596 074
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	17 102 521	20 471 639	15 709 104
Ej registrerad överkursfond	15 117 581	-	-
Periodens resultat	-1 308 987	-4 399 487	-4 455 802
Summa	30 911 115	16 072 152	11 253 302
Summa eget kapital	32 756 224	17 855 101	12 849 376
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	565 054	626 304	870 804
Summa	565 054	626 304	870 804
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	245 000	245 000	245 500
Leverantörsskulder	1 578 730	1 342 606	1 038 687
Övriga skulder	9 054 471	9 069 053	42 247
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	619 237	595 531	283 211
Summa	11 497 438	11 252 190	1 609 645
SUMMA EGET KAPTAL OCH SKULDER	44 818 716	29 733 595	15 329 825

Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	2016-01-01	2015-01-01	2014-01-01
	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31
	3 mån.	12 mån.	12 mån.
Eget kapital vid årets början	17 855 101	12 849 376	5 253 578
Aktiekapital (vid periodens ingång)	1 193 210	1 006 335	676 335
Nyemission	47 860	186 875	330 000
Teckningsoptioner	14 300		
Summa	1 255 370	1 193 210	1 006 335
Reservfond (vid periodens ingång)	589 739	589 739	589 739
Summa	589 739	589 739	589 739
Fritt eget kapital (vid årets ingång)	16 072 152	11 253 302	3 987 504
Nyemission	15 122 250	-	11 670 000
Teckningsoptioner	1 025 700	9 218 337	51 600
Periodens resultat	-1 308 987	-4 399 487	-4 455 802
Summa	30 911 115	16 072 152	11 253 302
Eget kapital vid periodens utgång	32 756 224	17 855 101	12 849 376

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2016-01-01 2016-03-31 3 mån.	2015-01-01 2015-03-31 3 mån. jmf.	2015-01-01 2015-12-31 12 mån.	2014-01-01 2014-12-31 12 mån. jmf.
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-1 308 987	-2 032 964	-4 399 487	-4 455 802
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	-	-
Summa	-1 308 987	-2 032 964	-4 399 487	-4 455 802
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 308 987	-2 032 964	-4 399 487	-4 455 802
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	293 975	-282 105	206 677	-1 165 341
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	245 248	156 669	643 045	500 993
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-769 764	-2 158 400	-3 549 765	-5 120 150
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 188 213	-2 044 737	-9 515 565	-5 772 089
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 188 213	-2 044 737	-9 515 565	-5 772 089
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	15 170 110	8 133 730	9 405 212	12 051 600
Teckningsoption	1 040 000	-	-	-
Upptagna lån	-	-	9 000 000	-
Amortering av låneskulder	-61 250	-61 250	-245 000	-245 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 148 860	8 072 480	18 160 212	11 806 100
Periodens kassaflöde	12 190 883	3 869 343	5 094 882	913 861
Likvida medel vid periodens början	7 428 909	2 334 027	2 334 027	1 420 166
Likvida medel vid periodens slut	19 619 792	6 203 370	7 428 909	2 334 027



556611-7585
Vädursgatan 5
412 50 Göteborg
www.ortoma.com