



Rätt implantat, på rätt
plats, i varje patient.

Delårsrapport

2014-01-01 – 2014-03-31

Ortoma AB | 556611-7585



Styrelsen och verkställande direktören för Ortoma AB avger härmed delårsrapport för första kvartalet 2014.

Sammanfattning av delårsrapport

Första kvartalet (2014-01-01 – 2014-03-31)

- Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 625 855 SEK (-123 567).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,18 SEK (-0,03).
- Soliditeten uppgick till 85,9 % (59,0 %).

Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 9 148 504 aktier per 2014-03-31.

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.

Händelser under första kvartalet 2014

I februari genomförde Ortoma en emission av units inför notering på AktieTorget. Emissionen blev kraftig övertecknad och teckningsgraden uppgick till cirka 600 procent. Genom emissionen tillfördes Ortoma cirka 700 nya aktieägare och initialt cirka 12 MSEK före emissionskostnader.

Den 31 mars noterades Ortomas B-aktier på AktieTorget under beteckningen ORT. Samtidigt noterades även Ortomas teckningsoption av serie TO 1B på AktieTorget.

I slutet av mars meddelade bolaget att Dr. Andreas Pettersson anställts som ansvarig för områdena produktutveckling och kundsupport.

Händelser efter periodens utgång

I april meddelade Ortoma att man stod som värd och samlat deltagarna i det EU-finansierade FoU-projektet, benämnt Bio-Scaffolds. I projektet har Ortoma beviljats bidrag om ca 3 MSEK över tre år.

VD Bertil G. Larsson kommenterar; Fokus på utvecklingen av Ortoma Treatment Solution mot ett unikt operationssystem för implantatkirurgi.

Ortomas första tid som noterat bolag på AktieTorget har passerat och det har blivit dags att summera det första kvartalet 2014. I samband med noteringen genomfördes en emission med ett optionserbjudande om ytterligare teckning om ett år. Emissionen med optionserbjudandet blev övertecknad med cirka 600 procent och tillförde bolaget initialt 12 MSEK före emissionskostnader. Ortoma befinner sig i en mycket spännande fas och har med den lyckade emissionen kunnat intensifiera utvecklingen mot vår vision att öka kvaliteten inom implantatkirurgi med ett 3D-planeringsverktyg och en unik guide som i realtid under operation hjälper kirurgen att placera ledimplantat för höft, knä och rygg på ett optimalt sätt. Det har varit ett stort intresse för vår verksamhet och Ortoma kan nu fortsätta utvecklingsarbetet i en hög takt med målsättningen att introducera våra system på marknaden under nästa år.

I mars stärkte bolaget sin ledningsgrupp genom att anställa Dr. Andreas Pettersson som ansvarig för områdena produktutveckling och kundsupport. Andreas har en Ph.D. i Medical Science från Karolinska Institutet och har tidigare arbetat på Nobel Biocare som Medical Imaging Manager Product Development inom R&D. Anställningen av Pettersson är ett led i att bygga upp en egen kärnkompetens i bolaget och stärka servicen till våra kunder inför en introduktion av våra operationssystem på marknaden.

Efter genomförd emission i februari har ledningen prioriterat det fortsatta utvecklingsarbetet av systemmodulerna Ortoma Plan™ och Ortoma Guide™ inför färdigställande av det integrerade operationssystemet Ortoma Treatment Solution™ för kliniskt bruk. Under perioden har arbetet med att certifiera Ortoma enligt kvalitetssäkringssystemet QMS 13485 intensifierats. I detta arbete har tidigare kvalitetschef från Nobel Biocare anlitats. Klassificeringsorgan för kvalitetssäkringssystemet har valts ut och

certifieringen beräknas som tidigare nämnts vara klart under tredje kvartalet i år. Med en QMS 13485-certifiering kommer Ortoma under eget namn att kunna CE-certifiera alla produkter och system som utvecklas inom Ortoma.

En struktur och metod för att mata in implantatleverantörernas höftproteser i ett katalogsystem har utvecklats för Ortoma Plan™, samtidigt har Ortoma fått tillgång till CAD-beskrivningar av höftproteser från en av marknadens största leverantörer av implantat. Därigenom kan vi börja provköra systemet med kliniskt material. Katalogsystemet har kapacitet att hantera alla typer av proteser och kan utifrån den planering som kirurgen utfört automatiskt föreslå lämplig protes.

Ytterligare tester har genomförts av mät- och navigationssystem för att säkerställa systemets integrering med Ortoma Plan™ för användning i en klinisk miljö. En generell koppling (interface) mot mätsystem har utvecklats. Flera olika mätsystem har testats varav ett system har kvalificerat sig. Anpassning till den kliniska miljön har påbörjats.

En strukturering och uppgradering av programvaran är genomförd som medger parallell utveckling av flera moduler. Detta gör att vi på ett enklare, snabbare och säkrare sätt kan genomföra de krav som användarna ställer på systemet. Bolaget för dialog med flera sjukhus att under en klinisk testperiod använda både planeringsmodulen och navigeringsmodulen i Ortoma Treatment Solution™.

Under april månad stod Ortoma som värd i ett EU finansierat forskningsprojektet med samarbetspartners från fyra länder i Europa och tre från Kina. Ortoma deltar med kunskap kring diagnostik och projektet bidrar bland annat till att ge Ortoma en ökad kunskap kring utvecklingen av bolagets operationssystem samtidigt som vi etablerar värdefulla internationella kontakter för bolagets fortsatta utveckling.

Om Ortoma

Ortoma utvecklar operationssystem för planering och positionering av implantat vid höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi. Bolagets operationssystem, 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 våren 2015 i Sverige och därefter Norden och på övriga marknader i Europa.

Ortoma Treatment Solution™ – Unikt operationssystem för implantatkirurgi

Operationssystemet Ortoma Treatment Solution™ består av två kirurgiska systemmoduler; Ortoma Plan™ och Ortoma Guide™.

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

Framtidsutsikter

Globalt genomförs ca 5,5 miljoner ortopediska ingrepp per år inom höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi. Marknaden för Ortomas operationssystem är stor. Bara i Sverige utförs årligen 16 000 höftprotesoperationer varav ca 15 % omopereras. Ortomas affärsidé är att utveckla och marknadsföra operationssystem för planering och placering av implantat med syfte att uppnå optimal behandling till

nytta för klinker, läkare och patienter. Bolagets vision har formulerats: ”Rätt implantat, på rätt plats, i varje patient”.

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 skall 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.

Aktien

Ortomas aktie noterades på AktieTorget den 31 mars 2013. 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 mars 2014 uppgick antalet aktier i Ortoma till 9 148 504 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.

Teckningsoptioner av serie TO 1B

I samband med bolagets emission inför notering på AktieTorget nyemitterades (utöver 3 000 000 nya B-aktier) 1 500 000 teckningsoptioner av serie TO 1B. Första handelsdag för teckningsoptionerna var den 31 mars 2014. Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1B berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie. Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för B-aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under en period: från och med 2 februari 2015 till och med den 19 februari 2015. Detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 19 februari 2015. Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0005676111. I det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1B nyttjas till högsta lösenpris kan Ortoma tillföras ytterligare cirka 8 MSEK.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Principer för delårsrapportens upprättande

Räkenskaperna i delårsrapporten har upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som i bolagets senaste årsredovisning, det vill säga i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, förutom BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2-reglerna).

Kommande finansiella rapporter

Halvårsrapport, 2014	2014-08-20
Delårsrapport 3, 2014	2014-11-19
Bokslutskommuniké, 2014	2015-02-27

Göteborg, den 27 maj 2014
Ortoma AB
Styrelsen och verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2012-01-01
	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2012-12-31
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	-	-	10 000	-
Aktiverat utvecklingsarbete	743 228	800 634	2 924 056	1 931 164
Övriga rörelseintäkter	300 001	46 629	51 213	154 627
Summa	1 043 229	847 263	2 985 269	2 085 791
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 194 238	-952 492	-4 032 692	-3 014 838
Personalkostnader	-459 868	-	-807 780	-
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar**	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1 610 877	-105 229	-1 855 203	-929 047
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	1	-	36	2 677
Räntekostnader	-14 979	-18 338	-101 730	-68 151
Resultat efter finansiella poster	-1 625 855	-123 567	-1 956 897	-994 521
Resultat före skatt	-1 625 855	-123 567	-1 956 897	-994 521
Periodens resultat	-1 625 855	-123 567	-1 956 897	-994 521

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2014-03-31	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 951 246	5 208 018	3 749 600
Patent	757 460	721 604	558 162
Summa	6 708 706	5 929 622	4 307 762
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	-	-	-
Summa	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	6 708 706	5 929 622	4 307 762
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	490 505	109 247	63 969
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	19 499	114 363
Summa	490 505	128 746	178 332
Kassa och bank	11 062 719	1 420 166	319 472
Summa omsättningstillgångar	11 553 224	1 548 912	497 804
SUMMA TILLGÅNGAR	18 261 930	7 478 534	4 805 566

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(SEK)	2014-03-31	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 006 335	676 335	521 950
Nyemission under registrering	-	-	-
Reservfond	589 739	589 739	589 739
Summa	1 596 074	1 266 074	1 111 689
<i>Fritt eget kapital</i>			
Nyemission under registrering	-	-	-
Balanserat resultat	15 709 104	5 944 401	3 092 131
Periodens resultat	-1 625 855	-1 956 897	-994 521
Summa	14 083 249	3 987 504	2 097 610
Summa eget kapital	15 679 323	5 253 578	3 209 299
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 055 554	1 116 804	1 500 498
Summa	1 055 554	1 116 804	1 500 498
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	245 000	245 000	-
Leverantörsskulder	538 425	276 014	80 768
Övriga skulder	44 394	32 349	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	699 234	554 789	15 001
Summa	1 527 053	1 108 152	95 769
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 261 930	7 478 534	4 805 566

Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	2014-01-01	2013-01-01	2012-01-01
	2014-03-31	2013-12-31	2012-12-31
	3 mån	12 mån	12 mån
Eget kapital vid årets början	5 253 578	3 209 299	1 459 801
Aktiekapital (vid periodens ingång)	676 335	521 950	231 801
Nyemission	330 000	154 385	107 629
Fondemission	-	-	182 520
Summa	1 006 335	676 335	521 950
Reservfond (vid periodens ingång)	589 739	589 739	772 259
Fondemission	-	-	-182 520
Summa	589 739	589 739	589 739
Fritt eget kapital (vid årets ingång)	3 987 504	2 097 611	455 741
Nyemission	11 721 600	3 846 790	2 636 390
Periodens resultat	-1 625 855	-1 956 897	-994 521
Summa	14 083 249	3 987 504	2 097 610
Eget kapital vid periodens utgång	15 679 323	5 253 578	3 209 299

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2012-01-01
	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2012-12-31
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-1 625 855	-123 567	-1 956 897	-994 521
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	15 057	14 682
Summa	-1 625 855	-123 567	-1 941 840	-979 839
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 625 855	-123 567	-1 941 840	-979 839
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-361 759	-192 644	49 586	-128 376
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	418 901	562 297	767 383	-91 922
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 568 713	246 086	-1 124 871	-1 200 137
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-779 084	-47 725	-1 621 860	-1 906 007
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-779 084	-47 725	-1 621 860	-1 906 007
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	12 051 600	-	4 001 175	2 744 019
Upptagna lån	-	-	-	500 000
Amortering av låneskulder	-61 250	-15 000	-153 750	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 990 350	-15 000	3 847 425	3 244 019
Periodens kassaflöde	9 642 553	183 361	1 100 694	137 875
Likvida medel vid periodens början	1 420 166	319 472	319 472	181 597
Likvida medel vid periodens slut	11 062 719	502 833	1 420 166	319 472



556611-7585
Erik Dahlbergsgatan 11 A
411 26 Göteborg
www.ortoma.com