

Ortivirus AB (publ)

Delårsrapport januari – juni 2005

- Inom ramen för pågående förändringsarbete och koncernens nya tillväxtstrategi förvärvades tyska Medos-koncernen den 30 maj. Årsomsättningen 2005 för Medos uppgår till cirka MSEK 90. Köpeskilling inklusive förvärvskostnader uppgick till MSEK 72,9.
- Omsättningen uppgick till MSEK 58,4 (79,2). Omsättningsminskningen beror på det avslutade exklusiva licensavtalet med Philips Medical Systems.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK -1,9 (8,7).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK -2,0 (8,1).
- Vinst per aktie uppgick till SEK -0,14 (0,59).
- För helåret förväntas ett negativt resultat efter finansnetto.

Ortivirus – en översikt

Ortivirus är ett IT-Healthcare företag som utvecklar och marknadsför kompletta informations- och beslutsstödssystem till sjukvård, ambulanssjukvård, polis och räddningstjänst baserat på medicintekniska produkter och IT-lösningar. Verksamheten är uppdelad i rörelsegrenarna Emergency Services och Kardiologi. Ortivirus AB är noterat på OM Stockholmsbörsens O-lista och etablerades 1985. Ortivirus, med dotterbolag i Storbritannien, Tyskland, Danmark, Kanada och USA, har ca 170 medarbetare.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Andra kvartalet 2005

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till MSEK 33,8 (34,1). Medos-koncernen som förvärvades den 30 maj 2005 bidrog med MSEK 6,1 till omsättningen.

Koncernens resultat före skatt för andra kvartalet uppgick till MSEK -2,3 (-0,9) och resultatet efter skatt till -2,1 (1,0), varav Medos bidrog med MSEK 0,2 (0).

Under perioden har installationer av det nyutvecklade kardiologisystemet CoroNet initierats för bland annat Västra Götalands-regionen där samtliga hjärtintensivavdelningar vid sjukhusen i Göteborgsområdet utrustas med Ortivus nya övervakningssystem.

Orderingången för CoroNet har under kvartalet överträffat förväntningarna, både för den svenska och finska marknaden.

Under kvartalet har rättigheterna för Biosaca avyttrats för en köpeskilling av MSEK 0,5, med rätt till royalty på framtida försäljning. Ortivus bibehåller rätten att tillämpa teknologin inom hemsjukvård.

Kvartalets resultat har enligt regelverket i IFRS 2 belastats med kostnader om MSEK 0,2 för personaloptioner till ledande befattningshavare inom Ortivus-koncernen enligt beslut vid bolagsstämman 2005 i Ortivus AB. För närmare upplysningar hänvisas till avsnittet nedan "Tillämpning av IAS/IFRS".

Förvärv av Medos-koncernen

Per 30 maj förvärvade Ortivus AB samtliga aktier i den tyska Medos-koncernen med intressebolag för en köpeskilling motsvarande MSEK 72,9, varav förvärvskostnader MSEK 3,2. I köpeavtalet ingår överenskommelse om en tilläggsköpeskilling om maximalt MSEK 6,5 om vissa försäljnings- och resultatmål infrias över en treårsperiod. Köpeskillingen har till knappt hälften betalats med likvida medel och i övrigt med långfristig finansiering.

Medos väntas för helåret 2005 omsätta cirka MSEK 90, varav MSEK 60 väntas uppkomma efter Ortivus förvärv vid utgången av maj i år. Tillskottet till Ortivus rörelseresultat väntas uppgå till MSEK 5-8, efter avskrivningar på förvärvade mjukvarusystem, servicekontrakt etc.

En närmare redogörelse för fördelningen av köpeskillingen på tillgångsposter i Medos lämnas i avsnittet nedan "Tillämpning av IAS/IFRS".

Förvärvet av Medos är ett led i Ortivus tillväxtstrategi. Medos ger Ortivus direkt tillgång till den tyska sjukhusmarknaden. Medos har totalt 63 anställda.

Medos har tre huvudsakliga produktlinjer;

- Informationssystem för sjukhusets samtliga avdelningar
- PACS, eller så kallade bildarkiv-, bildanalyssystem
- Arbetsstationer för sjukhus

Medos har uteslutande marknadsfört sina system i Tyskland och Danmark. Försäljning på ytterligare marknader skall utvärderas. Avsikten är att via Medos försäljningsorganisation sälja utvalda delar av Ortivus produktsortiment i Tyskland. Förberedelser har inletts. Intäkter väntas uppkomma under 2006.

Första halvåret 2005

Omsättning

Koncernens omsättning under årets första 6 månader uppgick till MSEK 58,4 (79,2).

MSEK	2005	2004
Intäkter,	jan–juni	jan–juni
Kardiologi	1,0	28,3
Emergency Services	55,9	50,1
Övrigt	1,4	0,7
Totalt	58,4	79,2

Omsättningsminskningen hänförs till avslutandet av det exklusiva licensavtalet med Philips. Ortivirus har därigenom säkerställt ett oberoende som möjliggör lansering av det nyutvecklade CoroNet-systemet i egen regi.

Lanseringen av CoroNet fortgår enligt plan på de skandinaviska marknaderna.

Bruttoresultat och omkostnader

Koncernens bruttoresultat uppgick till MSEK 44,1 (66,9). Bruttomarginalen minskade från 84% till 75% beroende på en förändrad produktmix. Viktigaste enskilda faktorer är bortfallet av licensintäkter från Philips till ett belopp av MSEK 31,1 samt nytillkommen bruttovinst från Medos om MSEK 3,8.

Koncernens omkostnader uppgick till MSEK 49,5 (60,2). Minskningen förklaras, dels av genomförda och pågående rationaliseringar, dels av aktivering av FoU-kostnader om MSEK 8,1 (0,5). Aktiverade kostnader under första halvåret är till största delen hänförliga till utveckling av CoroNet, MSEK 6,3. Aktiveringen har skett enligt de nya IFRS-reglerna.

Resultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till MSEK -5,3 (7,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK -1,9 (8,7). Resultatminskningen jämfört med samma period föregående år beror på bortfall av licensintäkter från Philips vilket kompenseras av minskade rörelsekostnader och förvärv av Medos.

Resultatet efter skatt uppgick till MSEK -2,0 (8,1) vilket motsvarar ett resultat per aktie på SEK -0,14 (0,59).

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Den löpande verksamheten gav ett överskott av MSEK 3,5 (12,6). Genom förvärvat av av Medos-koncernen för MSEK -73,1 (0), vilket finansierades med kontant betalning av MSEK 31,8 och långfristig finansiering om MSEK 41,3, förändrades de likvida medlen med MSEK -55,4 (2,7). Medel bundna i rörelsekapital ökade med MSEK 8,8 (13,1).

Investeringarna uppgick till MSEK 18,4 (3,3) fördelat på immateriella anläggningstillgångar MSEK 13,5 (1,0), investeringar i materiella anläggningstillgångar MSEK 4,8 (2,3) samt investeringar i finansiella anläggningstillgångar till MSEK 0,1 (0).

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till MSEK 71,9 (97,2). Koncernens finansnetto uppgick till MSEK 3,3 (0,9). Förbättringen mellan åren beror på att ränteintäkterna ökat från MSEK 1,0 under 2004 till MSEK 2,8 för första halvåret 2005 samt på positiva kursdifferenser för interna mellanhavanden om MSEK 0,7.

Koncernens skuldsättningsgrad uppgick efter upptagande av finansiering för del av köpeskillingen för Medos till 26% (0%).

Rörelsegrenar

Emergency Services

Intäkterna för Emergency Services uppgick till MSEK 55,9 (50,1).

Försäljningen av det nya mjukvarusystemet Sweet CAD fortgår med gott resultat. Hitintills har installationer utförts hos ett drygt 30-tal kunder vilket överträffar förväntningarna.

Försäljningen av MobiMed är i paritet med utfallet för jämförelseperioden. En fortsatt internationalisering av MobiMed i bland annat Italien genererade en första beställning med leverans under inledningen av året. MobiMed har under perioden specificerats i flera upphandlingar i Italien, varför utsikterna för ytterligare beställningar bedöms som goda.

I Storbritannien är upphandlingen av ambulansjournalssystem för National Program for IT, väsentligt försenad, vilket innebär att intäkter inom ramen för detta program inte är att förvänta under 2005.

Rörelseresultat för Emergency Services uppgick till MSEK 5,9 (-4,0). Resultatförbättringen visar att rörelsegrenen Emergency Services är på rätt väg.

Kardiologi

Intäkterna för Kardiologi uppgick till MSEK 1,0 (28,3). Den lägre intäkten, jämfört med samma period föregående år, hänförs till det nu avslutade exklusiva licensavtalet med Philips.

Intäkterna för rörelsegrenen Kardiologi är som väntat under inledningen av 2005 låga eftersom det nyutvecklade patientövervakningssystemet CoroNet är under introduktion. Lanseringen av CoroNet fortgår enligt plan. Intresset för CoroNet på de svenska och finska marknaderna är stort och flera beställningar förväntas under året.

Rörelseresultat för Kardiologi uppgick till MSEK -3,7 (22,8). Det lägre resultatet hänförs till bortfall av licensintäkter från Philips samt kostnader för introduktion i egen regi av det nyutvecklade CoroNet-systemet.

Övrigt

I gruppen Övrigt ingår valutaintäkter samt kostnader för ofördelad administration och smärre kostnader och intäkter som inte kan hänföras till någon av rörelsegrenarna.

Tabellen nedan visar Ortivus verksamhet fördelat på rörelsegränar.

MSEK jan – juni	Kardiologi		Emergency Services		Övrigt		Totalt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning	1,0	28,3	55,9	50,1	1,4	0,7	58,4	79,2
Kostnad såld vara	-0,7	-0,5	-13,4	-11,7	-0,2	-0,1	-14,3	-12,3
Bruttoresultat	0,3	27,8	42,5	38,4	1,2	0,6	44,1	66,9
Omkostnader/Avskrivn	-4,0	-5,0	-36,6	-42,4	-8,7	-11,6	-49,3	-59,0
Rörelseresultat	-3,7	22,8	5,9	-4,0	-7,5	-11,0	-5,2	7,9
Rörelsemarginal %		81%	11%	-8%			-9%	10%

Tillämpning av IAS/IFRS

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering. Tidigare publicerad kommuniké visar omräknade kvartalsvärden för Ortivus-koncernen för 2004 med tillämpning av IFRS.

Av kommunikén framgår att övergången till redovisning enligt IFRS vid årsskiftet 2004/2005 inte medförde några effekter på Ortivus-koncernens eget kapital. Resultaträkningen för Ortivus-koncernen har förändrats genom att avskrivningar på goodwill för första halvåret återförts till ett belopp av MSEK 2,8 från och med 2004.

Köpeskillingen för aktierna i Medos inklusive kostnaderna för förvärvet om MSEK 72,9 har enligt IFRS provisoriskt fördelats på immateriella tillgångar enligt följande; programvaror MSEK 5,1, serviceavtal MSEK 14,9, resultat i orderstocken vid förvärvstidpunkten MSEK 1,9. Av köpeskillingen har ett belopp om MSEK 62,6 klassificerats som goodwill. Fördelningen är provisorisk med hänsyn till den korta tid som förflutit mellan förvärvet av Medos med intressebolag och rapporteringstidpunkten.

Vid 2005 års bolagsstämma i Ortivus AB fattades beslut rörande ett optionsprogram till ledande befattningshavare inom Ortivus-koncernen. Alla aktierelaterade ersättningar till anställda skall enligt IFRS 2, Sharebased Payments redovisas till verkligt värde i resultat- och balansräkning. De 221 667 optioner som av bolagsstämman 2005 har värderats med stöd av Black & Schole till ett pris av SEK 6,32 per option vid en volatilitet om 40%. Bestämningen av volatiliteten har skett på basis av historiskt utfall för Ortivus B-aktie. Värdereduktionen har, med hänsyn till att optionerna inte är överlåtbara, bedömts till 35% varför optionerna åsatts ett värde av 4,11.

Kursförändringar för den långfristiga finansiering som upptagits för förvärvet av Medos redovisas mot eget kapital då denna finansiering ansetts uppfylla kriterierna för säkringsredovisning enligt IAS 39.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till MSEK 15,9 (43,5) och resultatet efter finansiella poster och skatter till MSEK -4,8 (4,7).

Moderbolagets likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till MSEK 46,7 (68,5). Bolaget gjorde under perioden investeringar i materiella anläggningstillgångar om MSEK 0,4 (0,4) och därutöver i förvärv av finansiella

anläggningstillgångar genom köpet av alla utestående aktier i de juridiska personerna Medos AG med dotter- och intresseföretag.

Utsikter för koncernen 2005

Den stora IT-satsningen på hälsovård i Storbritannien inom ramen för National Program for IT är väsentligt försenad, vilket innebär att förväntade intäkter inte realiseras under innevarande år.

Den framgångsrika introduktionen av det nyutvecklade övervakningssystemet CoroNet väntas under introduktionsåret 2005 inte kompensera för bortfallet av nettobidraget från det avslutade exklusivavtalet med Philips.

Ortivus har inlett en förstärkning av koncernledning och uppbyggnad av en internationell sälj- och marknadsorganisation.

Sammantaget medför detta ett förväntat negativt resultat efter finansnetto för 2005, vilket är en förändring av tidigare lämnad prognos.

Täby den 24 augusti 2005

Ortivus AB (publ)

Styrelsen

Kommande informationstillfällen:

Delårsrapporter:

Januari – september publiceras 25 oktober 2005

Bokslutskommunikén publiceras den 22 februari 2006

Denna halvårsrapport är ej granskad av bolagets revisorer.

För ytterligare information:

Mikael Strindlund, VD, Ortivus, telefon 08-446 45 00 alt. mobil: 070-269 53 03 eller

E-post: mikael.strindlund@ortivus.se

Besök även: www.ortivus.com

Ortivus AB (org nr 556259-1205), Enhagsslingan 5, Box 513, 183 25 Täby, telefon 08-446 45 00.

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	apr-juni 2005	apr-juni 2004	jan-juni 2005	jan-juni 2004	jan-dec 2004
Nettoomsättning	33 831	34 078	58 407	79 184	140 808
Kostnad för sålda varor	-10 524	-3 806	-14 324	-12 330	-18 032
Bruttoresultat	23 307	30 272	44 083	66 854	122 776
Försäljningskostnader	-11 241	-13 625	-22 981	-25 742	-45 366
Administrationskostnader	-6 590	-10 625	-11 168	-18 539	-30 207
FoU-kostnader	-10 403	-8 000	-15 309	-15 917	-26 990
Övriga rörelseintäkter	783	2 229	1 093	2 631	2 077
Övriga rörelsekostnader		-1 363	-968	-1 422	-1 661
Rörelseresultat 1)	-4 144	-1 112	-5 250	7 865	20 629
Finansiella intäkter	1 951	295	3 548	968	3 897
Finansiella kostnader	-145	-50	-203	-112	-394
Resultat efter finansiella poster	-2 338	-867	-1 905	8 721	24 132
Aktuell skatt 2)	-2 818	-39	-2 968	-127	-463
Uppskjuten skatt	3 034	1 946	2 908	-505	-5 097
Resultat efter skatt	-2 122	1 040	-1 965	8 089	18 572
Resultat/aktie, kr res eft skatt/ genomsnittligt antal aktier)	-0,15	0,08	-0,14	0,59	1,35
Antal aktier per balansdagen (tusental)	13 805	13 805	13 805	13 805	13 805
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	13 805	13 805	13 805	13 805	13 805
1) Avskrivningar som belastat detta resultat	2 628	2 518	4 388	4 978	9 071
Varav på immateriella anläggningstillgångar	1 813	1 951	3 014	3 893	6 684

2) Aktuell skatt är hänförlig till dotterbolaget Ortivus Inc. USA

Koncernens balansräkning

	05-06-30	04-06-30	04-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	73 396	7 580	35 963
Goodwill	104 330	52 731	42 655
Materiella anläggningstillgångar	16 176	5 163	6 825
Finansiella anläggningstillgångar	43 078	33 707	24 942
Summa anläggningstillgångar	236 980	99 181	110 385
Omsättningstillgångar			
Varulager	9 435	6 446	5 593
Kortfristiga fordringar	50 322	68 236	27 723
Kortfristiga placeringar	56 876	9 125	52 574
Kassa och bank	15 057	88 101	68 173
Summa omsättningstillgångar	131 690	171 908	154 064
Summa tillgångar	368 670	271 089	264 448
Eget kapital	231 714	234 105	230 052
Avsättningar och långfristiga skulder	10 603	752	552
Långfristiga skulder	60 132	0	0
Kortfristiga skulder	66 221	36 232	33 844
Summa eget kapital och skulder	368 670	271 089	264 448

Under perioden har FoU-utgifter aktiverats med KSEK 8 074 (461) för utveckling av Coronet-systemet samt RMS

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	apr-juni 2005	apr-juni 2004	jan - juni 2005	jan - juni 2004	jan - dec 2004
Den löpande verksamheten	2 607	2 457	3 507	12 619	25 534
Förändring av rörelsekapital	-6 830	-16 428	-8 845	-13 067	30 035
Investeringar	-12 218	-1 649	-18 425	-3 320	-76 898
Förvärv	-72 873	0	-73 052	0	0
Finansiering	41 342	6 563	41 342	6 459	-2 773
Förändring likvida medel	-47 972	-9 057	-55 473	2 691	-24 102

Förändring av koncernens egna kapital

	05-06-30	04-06-30	04-12-31
Ingående balans	230 052	225 088	225 088
Omräkningsdifferenser i dotterbolag	3 627	928	-13 608
Periodens resultat	-1 965	5 301	18 572
Utgående balans	231 714	231 317	230 052

Rörelsegrenar

KSEK	Kardiologi		Emergency Services		Övrigt		Totalt	
	jan - juni 2005	jan - juni 2004	jan - juni 2005	jan - juni 2004	jan - juni 2005	jan - juni 2004	jan - juni 2005	jan - juni 2004
Nettoomsättning	1,0	28,3	55,9	50,1	1,4	0,7	58,4	79,2
Kostnad för sålda varor	-0,7	-0,5	-13,4	-11,7	-0,2	-0,1	-14,3	-12,3
Bruttoresultat	0,3	27,8	42,5	38,4	1,2	0,6	44,1	66,9
Omkostnader/avskrivningar	-4,0	-5,0	-36,6	-42,4	-8,7	-11,6	-49,3	-59,0
Rörelseresultat	-3,7	22,8	5,9	-4,0	-7,5	-11,0	-5,2	7,9
Rörelsemarginal	-	81%	11%	-8%	-	-	-9%	10%

Nyckeltal

	050630	040630	041231	031231
Resultat efter skatt	-1 965	8 089	-1 965	7 674
Resultatmarginal	-3%	11%	17%	9%
Resultat/aktie, SEK	-0,14	0,59	-0,14	0,56
Resultat/aktie efter full utspädning, SEK	-0,14	n/a	n/a	n/a
Räntabilitet på eget kapital *	-1%	3%	5%	3%
Räntabilitet på sysselsatt kapital *	-1%	4%	13%	7%
Soliditet	63%	86%	87%	86%
Skuldsättningsgrad	26%	1%	0%	0%
Eget kapital/aktie, SEK	16,78	16,96	16,66	16,30
Eget kapital/aktie efter full utspädning, SEK	16,01	n/a	n/a	n/a
Medelantal anställda	124	140	115	108

Nyckeltalen är omräknade enligt IFRS för jämförelseåret 2004. Tidigare perioder har inte omräknats.

Medos AG

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten 2005-06-01

Belopp i KSEK	Ingående värde	Justerat verkligt värde	Balans- värde
Materiella anläggningstillgångar	5 449		5 449
Immateriella anläggningstillgångar	8 994	5 055	14 049
Varulager	1 007		1 007
Finansiella anläggningstillgångar	13 140		13 140
Övriga kortfristiga fordringar	8 774	16 770	25 544
Kassa och bank	33		33
Avsättningar	-9 110		-9 110
Uppskjuten skatt		-7 835	-7 835
Långfristiga lån	-9 127		-9 127
Övriga kortfristiga skulder	-22 822		-22 822
Goodwill			62 578
Förvärvade nettotillgångar	-3 662		
Utbetald köpeskilling			72 907
Likvida medel i det förvärvade bolaget			-33
Påverkan på koncernens likvida medel			72 874