



Delårsrapport januari-september 2007

- Omsättningen uppgick till 120,3 (148,5) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -24,7 (-29,0) MSEK inklusive omstruktureringsskostnader om -8,1 (-) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -24,1 (-18,8) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,17 (-1,14) SEK.
- Ortivus inleder samarbete med TietoEnator.
- Ny koncernchef initierar verksamhetsöversyn med fokus på att förbättra kassaflödet.

ORTIVUS I KORTHET Ortivus AB är ett Healthcare IT-företag som utvecklar och marknadsför kompletta informations- och beslutstödssystem till sjukvård, ambulanssjukvård, polis och räddningstjänst i Europa och Nordamerika. Ortivus AB etablerades 1985 och är sedan 1997 noterat på OMX Nordic Exchange Small Cap lista. Ortivus har ca 165 anställda, och dotterbolag i Storbritannien, Tyskland, Danmark, Kanada och USA.

Delårsrapport januari-september 2007

SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET 2007

Walt Young, som ansvarat för bolagets Nordamerikaverksamhet sedan 1999, tillträdde som VD och koncernchef den 20 augusti 2007. Den nye VD'n har sedan dess tillsammans med ledningen huvudsakligen fokuserat på den svenska verksamheten. Den tidigare beslutade personalneddragningen har i stort sett avslutats under kvartalet, och verksamheten har anpassats efter den nya organisationen. En omfattande översyn av alla operativa processer pågår, med fokus på förbättring av kassaflödet.

I Sverige har framgången för CoroNet fortsatt, dels genom en order från Umeå Universitetssjukhus om 2,5 MSEK, dels genom ett tilldelningsbeslut avseende Köpings sjukhus.

Bolaget har intensifierat samarbeten med industriella partners för utvalda marknader, som till exempel et Medical Devices i Italien och Spanien. Genom en avsiktsförklaring inleddes ett samarbete med TietoEnator i september. Avsikten är att gemensamt erbjuda integrerade lösningar till sjukvården.

I England genomför NHS Connecting for Health tillsammans med dess service providers en omfattande översyn av projektet.

Marknadssituationen i Tyskland har stabiliserats, dock med fortsatt hård konkurrens. Thomas Pasold, med lång erfarenhet från ledande befattningar inom IT healthcare, tillträdde som VD för det tyska bolaget den 1 augusti 2007.

Verksamheten i Nordamerika uppvisar en fortsatt stabil tillväxt. En ny mjukvaruplattform är under utveckling, och lansering av de första applikationerna baserade på denna plattform väntas ske i slutet av året. Den nya plattformen möjliggör snabbare respons på ändrade kund- och marknadskrav, och är även en nödvändig förutsättning för en potentiell lansering av de nordamerikanska applikationerna i Europa.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Segment

MSEK jan-sep	Nordamerika		Europa exkl Norden		Norden & Övr länder		Elimineringar		Koncernen	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Extern omsättning	46,2	53,2	55,1	62,8	19,0	32,5			120,3	148,5
Intern omsättning			1,1	1,0	0,8	4,3	-1,9	-5,3		
Nettoomsättning	46,2	53,2	56,2	63,8	19,8	36,8	-1,9	-5,3	120,3	148,5
Rörelseresultat	13,8	5,2	-1,9	-14,4	-38,4	-22,1	1,9	2,3	-24,7	-29,0

Tabellen ovan visar Ortivus nettoomsättning och rörelseresultat för respektive geografisk region och koncernen.

Omsättning

MSEK	2007	2006	Förändr	2007	2006	Förändr
Nettoomsättning	juli-sep	juli-sep	%	jan-sep	jan-sep	%
Nordamerika	14,7	12,8	15	46,2	53,2	-13
Europa (exkl Norden)	18,2	18,1	1	55,1	62,8	-12
Norden (& Övriga länder)	6,8	5,8	17	19,0	32,5	-42
Totalt	39,7	36,7	8	120,3	148,5	-19

Koncernens omsättning uppgick till 120,3 (148,5) MSEK för perioden.

I Norden minskade omsättningen kraftigt, som en följd av en framgångsrik lansering och försäljning, främst på den svenska marknaden, under 2006. Detta påverkar jämförelser mellan perioderna.

För Europa var omsättningsminskningen 12%, hänförlig till Tyskland. Detta beror främst på förändring av produktmixen, dock med en högre relativ bruttomarginal. Omsättningen för Europa inkluderar 4,7 MSEK bokfört under det andra kvartalet, avseende den tidigare kommunicerade ePR-ordern (elektronisk patientjournal) om 14 MSEK från Fujitsu.

Omsättningen i Nordamerika minskade med 13%, varav cirka hälften är hänförlig till normala variationer och hälften till valutakursförsämringar.

Omsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 39,7 (36,7) MSEK.

Bruttoresultat och omkostnader

Koncernens bruttoresultat för perioden uppgick till 78,4 (90,7) MSEK. Bruttomarginalen ökade från 61 % till 65 %, vilket huvudsakligen beror på en lägre andel hårdvara i leveranserna i Tyskland och licensintäkter avseende ePR-ordern i England.

Koncernens rörelsekostnader uppgick till 103,1 (120,7) MSEK. Minskningen är hänförlig till kostnadssänkningar och några mindre händelser av engångskaraktär i Nordamerika, samt kostnadsänkningar som en följd av den omstrukturering som gjordes i Tyskland under hösten 2006. I periodens rörelsekostnader ingår omstruktureringarkostnader för det tyska dotterbolaget med 1,7 (-) MSEK, samt reserveringar om 1,5 (-) MSEK för omstrukturering av den svenska verksamheten, samt 4,9 (-) avseende avgångsvederlag till tidigare VD.

Aktiverade utgifter under perioden uppgick till 15,8 (26,2) MSEK, varav aktivering av utvecklingsutgifter för CoroNet och MobiMed uppgick till 12,2 (21,1) MSEK.

Rörelsekostnaderna för det tredje kvartalet uppgick till 36,6 (38,9), inklusive en reservering om 4,9 MSEK (-) för avgångsvederlag.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -24,7 (-29,0) MSEK, varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,1 (8,4) MSEK. Exklusive omstruktureringarkostnader och avgångsvederlag uppgick rörelseresultatet till -16,6 (-29,0) MSEK. För Nordamerika förbättrades rörelseresultatet som en följd av kostnadsminskningar. Rörelseresultatet för Europa förbättrades kraftigt, hänförligt till högre bruttomarginal och lägre kostnader i Tyskland, samt till intäkter avseende ePR-ordern från Fujitsu. För Norden försämrades rörelseresultatet som en följd av lägre omsättning samt reservering för omstruktureringarkostnader och avgångsvederlag.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -23,8 (-28,0) MSEK. Aktuell skatt är huvudsakligen hänförlig till Nordamerika. Uppskjuten skatt minskar, främst hänförligt till moderbolaget,

som under perioden inte aktiverat underskottsavdrag. Resultatet efter skatt uppgick till -24,1 (-18,8) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning på -1,17 (-1,14) SEK.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -11,7 (-15,3) MSEK, inklusive omstruktureringarkostnader för det tyska bolaget om 0,3 (-) MSEK, samt en reservering för avgångsvederlag om 4,9 (-) MSEK. Rörelseresultatet exklusive omstruktureringarkostnader och avgångsvederlag för det tredje kvartalet uppgick till -6,5 (-15,3) MSEK.

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde för perioden om 0,0 (-33,5) MSEK, och påverkades negativt med -7,6 (-) MSEK avseende omstruktureringarkostnader i Tyskland. Investeringarna uppgick till -20,8 (-72,4) MSEK och utgjordes främst av balanserade utvecklingsutgifter, och för 2006 av en kortfristig finansiell placering om 50 MSEK. Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde för perioden om -6,4 (157,4) MSEK genom amortering av långfristiga lån. Kassaflödet från finansieringsverksamheten 2006 påverkades av en nyemission om 173 MSEK.

Periodens kassaflöde var -27,1 (51,5) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 62,6 (90,8) MSEK. Kortfristiga placeringar uppgick till 9,7 (7,8) MSEK. Koncernens finansnetto uppgick till 0,8 (1,0) MSEK, och koncernens skuldsättningsgrad uppgick till 0,12x (0,10x).

Kassaflödet för det tredje kvartalet uppgick till -17,4 (51,5) MSEK. För det tredje kvartalet 2006 påverkades kassaflödet med 173 MSEK avseende nyemission, 50 MSEK avseende en kortfristig finansiell investering, samt lösen av checkkredit om 29,7 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 17,2 (32,7) MSEK och resultat efter finansiella poster till -38,4 (-20,8) MSEK. Kassa och bank uppgick vid periodens utgång till 30,0 (69,9) MSEK. Bolaget gjorde under perioden investeringar i immateriella tillgångar avseende balanserade utvecklingsutgifter om 12,2 (21,1) MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Enligt det nya regelverk för noterade bolag som trädde i kraft den 1 juli 2007 ska delårsrapporten innehålla en beskrivning av de viktigaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna för den återstående tiden av räkenskapsperioden.

De identifierade risker och osäkerhetsfaktorer som särskilt kan komma att påverka Ortivus omsättning och resultat under de återstående tre månaderna av 2007 är primärt:

Exportsatsning på prioriterade marknader

För att skapa tillväxt gjorde Ortivus under 2005 och 2006 kraftfulla satsningar på expansion utanför de etablerade marknaderna. Dessa satsningar har dock ännu inte gett positiva resultat, vilket haft kraftig påverkan på likviditeten. Det kort- till medellånga affärsläget är fortsatt svårbedömt, vilket också är

en viktig parameter i den löpande finansiella bedömningen av aktiverade immateriella tillgångar.

NHS Connecting for Health-projektet

Ortivirus är utvald leverantör av ePR inom ramen för "NHS Connecting for Health"-projektet i England, vilket har senare lagts ett flertal gånger. Den pågående översynen av projektet gör att bedömningar om när i tiden resterande del av den första delordern om 14 MSEK och ytterligare framtida beställningar kan intäktsföras är osäkra.

Likviditet

Givet ovanstående osäkerhetsfaktorer är det sannolikt att bolagets likviditet kommer att behöva förstärkas.

Ortivirus har en etablerad process för riskhantering. En närmare redogörelse för denna samt de mer generella riskerna av finansiell och operativ karaktär framgår av Ortivus Årsredovisning 2006 sidan 29 samt not 26.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Ortivirus och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt RR31, Delårsrapportering för koncerner. Moderbolaget har upprättat sin finansiella rapportering i enlighet med årsredovisningslagen och RR 32:06, Redovisning för juridisk person. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2006.

Utsikter för koncernen 2007

Resultatet för 2007 kommer att vara negativt, men bättre än resultatet för 2006, exklusive nedskrivningar av engångskaraktär. Bolaget arbetar med en fortsatt strukturering av verksamheten för att förbättra kassaflödet och uppnå lönsamhet och långsiktig tillväxt.

Danderyd den 12 november 2007

Ortivirus AB (publ)

Styrelsen

Informationen i denna rapport är sådan som Ortivirus ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknader. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 november 2007 kl 15.00.

Ortivirus AB, Org.nr 556259-1205, Box 713, 182 17 Danderyd, Sverige

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké för 2007 publiceras den 19 februari 2008

Delårsrapport för kvartal 1 2008 publiceras den 5 maj 2008

Denna delårsrapport är inte granskad av bolagets revisorer.

För ytterligare information:

Akbar Seddigh, ordförande, telefon 08-446 45 00, eller E-post; förnamn.efternamn@ortivirus.com

Per Bourn, CFO, telefon 08-446 45 00 alt. Mobil 0733-33 99 90, eller E-post; förnamn.efternamn@ortivirus.com

Besök även www.ortivirus.com

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	juli-sep 2007	juli-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jan-dec 2006
Nettoomsättning	39 727	36 839	120 303	148 497	199 776
Kostnad för sålda varor	-14 772	-13 353	-41 892	-57 800	-78 024
Bruttoresultat	24 955	23 486	78 411	90 697	121 752
Övriga rörelseintäkter	2 348	680	6 275	2 939	4 344
Försäljningskostnader	-6 311	-19 064	-40 090	-61 545	-134 752
Administrationskostnader	-20 686	-10 218	-37 923	-30 277	-48 435
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 987	-10 144	-29 284	-30 403	-67 215
Övriga rörelsekostnader	-998	-116	-2 039	-1 413	-3 748
Andelar i intresseföretags resultat	-	88	-	1 021	-333
Rörelseresultat	-11 679	-15 288	-24 650	-28 981	-128 387
Finansnetto	126	924	827	1 011	603
Resultat efter finansiella poster	-11 553	-14 364	-23 823	-27 970	-127 784
Aktuell skatt	-52	74	-2 189	-4 449	-5 583
Uppskjuten skatt	311	7 222	1 886	13 626	-15 819
Resultat efter skatt	-11 294	-7 068	-24 126	-18 793	-149 186
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	-11 294	-7 068	-24 126	-18 793	-149 186
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK (resultat efter skatt/genomsnittligt antal aktier)	-0,55	-0,35	-1,17	-1,14	-8,51
Antal aktier per balansdagen (tusental)	20 708	20 708	20 708	20 708	20 708
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	20 708	20 239	20 708	16 464	17 534
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	4 806	3 916	13 901	12 703	92 553
-varav på immateriella anläggningstillgångar	3 141	2 788	9 058	8 412	85 567

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	07-09-30	06-09-30	06-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	63 281	113 784	63 917
Övriga immateriella anläggningstillgångar	78 215	92 837	70 474
Materiella anläggningstillgångar	15 372	15 649	16 764
Uppskjutna skattefordringar	20 480	47 836	15 673
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	4 284	-
Summa anläggningstillgångar	177 348	274 390	166 828
Omsättningstillgångar			
Varulager	11 260	12 169	10 602
Kortfristiga fordringar	44 733	57 136	57 893
Kortfristiga placeringar	9 687	51 905	7 796
Likvida medel	62 649	71 176	90 778
Summa omsättningstillgångar	128 329	192 386	167 069
SUMMA TILLGÅNGAR	305 677	466 776	333 897
Eget kapital	200 153	362 927	226 029
Långfristiga räntebärande skulder	15 034	23 486	20 854
Andra långfristiga skulder	11 268	8 675	7 326
Kortfristiga räntebärande skulder	8 064	12 084	14 332
Andra kortfristiga skulder	71 188	59 604	65 356
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	305 677	466 776	333 897

Koncernens kassaflödesanalys

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>juli-sep 2007</i>	<i>juli-sep 2006</i>	<i>jan-sep 2007</i>	<i>jan-sep 2006</i>	<i>jan-dec 2006</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 279	-49 638	37	-33 473	-40 418
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 929	-60 436	-20 795	-72 362	-40 277
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 202	161 571	-6 371	157 361	152 846
Periodens kassaflöde	-17 410	51 497	-27 129	51 526	72 151

Förändring av koncernens egna kapital

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>07-09-30</i>	<i>06-09-30</i>	<i>06-12-31</i>
Ingående balans	226 029	229 717	229 717
Nyemission	-	160 853	160 619
Omräkningsdifferenser	-1 750	-8 850	-15 121
Periodens resultat	-24 126	-18 793	-149 186
Utgående balans	200 153	362 927	226 029

Koncernens nyckeltal

	<i>07-09-30</i>	<i>06-09-30</i>	<i>06-12-31</i>	<i>05-12-31</i>	<i>04-12-31</i>
Resultat efter skatt	-24 126	-18 793	-149 186	-17 713	18 572
Resultatmarginal %	-20	-19	-64	-10	17
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK ¹⁾	-1,17	-1,14	-8,51	-1,22	1,28
Räntabilitet på eget kapital % ²⁾	neg	neg	neg	neg	8
Räntabilitet på sysselsatt kapital % ²⁾	neg	neg	neg	neg	10
Soliditet	65	78	68	64	87
Skuldsättningsgrad	0,12x	0,10x	0,16x	0,17x	0,00
Eget kapital per aktie vid periodens slut, SEK	9,67	17,53	10,92	16,64	16,66
Medelantal anställda	160	178	172	144	115

¹⁾ Omarbetade för fondemissionseffekt av nyemission.

²⁾ Baserat på rullande 12 månader.

Nyckeltalen är beräknade enligt IFRS för jämförelseåret 2004.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	juli-sep 2007	juli-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jan-dec 2006
Nettoomsättning	6 469	4 316	17 228	32 710	47 381
Kostnad för sålda varor	-2 647	-2 529	-8 661	-16 212	-24 506
Bruttoresultat	3 822	1 787	8 567	16 498	22 875
Rörelsekostnader	-19 010	-12 048	-46 847	-38 182	-80 635
Rörelseresultat	-15 188	-10 261	-38 280	-21 684	-57 760
Resultat från finansiella poster	79	-23	-163	875	-26 978
Resultat efter finansiella poster	-15 109	-10 284	-38 443	-20 809	-84 738
Skatt	-	6 165	-	9 112	-22 987
Resultat efter skatt	-15 109	-4 119	-38 443	-11 697	-107 725
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	2 784	1 839	7 970	6 013	27 314
-varav på immateriella anläggningstillgångar	2 260	1 804	6 569	5 414	25 519

Moderbolagets balansräkning

Belopp i KSEK	07-09-30	06-09-30	06-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	46 124	55 165	40 444
Materiella anläggningstillgångar	5 417	3 957	5 610
Andelar i koncernföretag	132 642	167 454	132 642
Uppskjutna skattefordringar	-	26 021	-
Fordringar på koncernföretag	-	23 988	-
Summa anläggningstillgångar	184 183	276 585	178 696
Omsättningstillgångar			
Varulager	6 958	8 548	6 301
Kortfristiga fordringar	37 580	44 964	43 816
Likvida medel	30 033	100 084	69 937
Summa omsättningstillgångar	74 571	153 596	120 054
SUMMA TILLGÅNGAR	258 754	430 181	298 750
Eget kapital	208 921	359 258	247 364
Avsättningar	3 409	2 364	2 259
Långfristiga skulder	14 063	22 685	19 997
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	8 034	8 084	7 895
Andra kortfristiga skulder	24 327	37 790	21 235
Summa eget kapital och skulder	258 754	430 181	298 750
¹⁾ Kortfristiga skulder till kreditinstitut			
Kortfristig del av banklån	8 034	8 084	
Checkräkningskrediter	-	-	
Total kortfristiga skulder till kreditinstitut	8 034	8 084	

HUVUDKONTOR

Ortivus AB

Box 713
Karlsrovägen 2D
182 17 Danderyd
Sverige
Telefon: +46 8 446 45 00
Telefax: +46 8 446 45 19
E-post: info@ortivus.com
www.ortivus.com

DOTTERBOLAG

Ortivus North America, Inc.

PO Box 276
2324 Sweet Parkway Rd.
Decorah, IA 52101-0276
USA
Telefon: +1 563 387 3191
Telefax: +1 563 387 9333
E-post: sales@ortivusna.com
www.ortivusna.com

Ortivus North America, Inc.

2525 Daniel Johnson Boulevard,
Suite 300
Laval, Quebec
H7T 1S9
Kanada
Telefon: +1 450 682 6262
Telefax: +1 450 682 8117
E-post: sales@ortivusna.com
www.ortivusna.com

Ortivus UK Ltd

2 Turnberry House
Solent Business Park
Fareham, Hants PO15 7FJ
Storbritannien
Telefon: +44 1489 889201
Telefax: +44 1489 889206
E-post: sales@ortivus.co.uk
www.ortivus.com

Medos AG

Hasselbachstrasse 2
63505 Langenselbold
Tyskland
Telefon: +49 61 84 / 805-100
Telefax: +49 61 84 / 805-199
E-post: info@medos.de
www.medos.de

Ortivus Danmark A/S

Nørregade 7
Postboks 118
DK-8700 Horsens
Danmark
Telefon: +45 87 93 20 40
E-post: info@ortivus.dk
www.ortivus.dk