

Ortivus AB (publ)
Delårsrapport
Januari – september 2002

Viktiga händelser under delårsperioden:

- Omsättningen ökade med 19 procent till MSEK 125,9 (105,8 föregående år).
- Det positiva rörelseresultatet uppgick till MSEK 18,2 (-13,9).
- Vinsten per aktie uppgick till 0,86 kr (- 0,88)
- Dotterbolaget Sweet Computer Services, Inc. har en mycket stark utveckling med en ökning av omsättningen på 62 procent jämfört med föregående år.
- Under perioden har beställningar på MobiMed till 48 ambulanser och 17 sjukhus erhållits. I oktober har beställningar på ytterligare 71 ambulansenheter erhållits.
- Avtal har träffats om att förvärva minoritetens andel i Ortivus US, Inc. I september fusionerades bolaget med Sweet Computer Services, Inc.
- Den goda utvecklingen hittills under 2002 förväntas fortsätt under årets sista kvartal.

Ortivus

Ortivus utvecklar, tillverkar och marknadsför system och produkter som övervakar patienters medicinska tillstånd i ambulanser, på sjukhus och i hemmet. Ortivus verksamhetsområden är patientövervakning och beslutsstöd vid akut hjärtsjukdom, pre-hospital övervakning samt analysverktyg vid utredningar av sömnstörningar.

Ortivus startades 1985 i Sverige. Dotterbolag är etablerade i Storbritannien och USA. Sedan januari 1997 är Ortivus AB noterat på OM Stockholmsbörsens O-lista.

Delårsrapport januari – september 2002

Utveckling under tredje kvartalet 2002

Omsättningen ökade med 31 % till MSEK 41,9 (32,1). Härav uppgick omsättning till Philips Medical Systems till MSEK 17,1 (16,5), omsättning i dotterbolaget Sweet till MSEK 22,4 (12,7), omsättning av MobiMed till MSEK 1,6 (1,9) samt övrig omsättning till MSEK 0,8 (1,0).

Rörelseresultatet under perioden uppgick till MSEK 10,2 (-3,7) och resultatet efter finansiella poster till MSEK 10,6 (-2,0).

Resultatförbättringen förklaras främst av den framgångsrika utvecklingen i dotterbolaget Sweet samt av kraftigt sänkta kostnader i moderbolaget och av lägre avskrivningar.

Omsättning och resultat januari – september 2002

Koncernens omsättning ökade under niomånadersperioden med 19 % till MSEK 125,9 (105,8). Härav uppgick omsättning till Philips Medical Systems till MSEK 51,9 (42,3), omsättning i dotterbolaget Sweet till MSEK 65,9 (40,8), omsättning av MobiMed till MSEK 6,2 (20,8) samt övrig omsättning till MSEK 1,9 (1,9).

Omsättningsökningen avseende Philips Medical Systems beror på att MSEK 10,8 (3,4) intäktsförts från avtalet om teknologi och produktutveckling. Den kraftiga omsättningsökningen i dotterbolaget Sweet beror på att kunderna har uppgraderat till Sweets nya system. Den lägre MobiMed-omsättningen jämfört med 2001 förklaras av att flera större beställningar, främst i Storbritannien, fakturerades under första halvåret 2001.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 18,2 (-13,9) och resultatet efter finansiella poster till MSEK 19,3 (-9,1). Resultatförbättringen beror på den ökade omsättningen samt att kostnaden för sålda varor är betydligt lägre vad avser Philips och Sweet jämfört med MobiMed. Vidare har kostnaderna i moderbolaget minskat bl.a. genom nedläggningen av kontoret i Göteborg. Även avskrivningarna är lägre än föregående år.

Koncernens beräknade valutaflöden i dollar under perioden har terminssäkrats. Om så inte skett hade det redovisade resultatet varit MSEK 6,2 lägre. Koncernens skattekostnad på MSEK 7,4 (3,0) är hänförlig till Sweet.

Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 11,9 (-12,1) vilket motsvarar en vinst per aktie på 0,86 kr (-0,88).

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Koncernens kassaflöde under niomånadersperioden uppgick till MSEK 3,6 (-23,9).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 1,7 (1,1), immateriella anläggningstillgångar till MSEK 3,0 (0,0) och övriga investeringar till MSEK 3,5 (20,0). Övriga investeringar för niomånadersperioden avser en långfristig finansiell placering på MSEK 3,5. För motsvarande period föregående år på totalt MSEK 20,0 avser MSEK 4,8 ett långsiktigt hyresavtal för Sweet samt MSEK 15,2 förvärv av dotterbolaget Sweet.

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till MSEK 69,6 (71,7). Räntebärande skulder uppgick till MSEK 0,0 (0,8). Koncernens finansnetto uppgick till MSEK 1,1 (4,9).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under niomånadersperioden uppgick till MSEK 59,4 (58,6) och resultatet efter finansiella poster och skatter uppgick till MSEK 14,0 (-12,6).

Marknad

MIDA

Samarbetsavtal med Philips Medical Systems

Ortivus två avtal med Philips Medical Systems består av ett distributionsavtal för MIDA-teknologin och ett industriellt samarbetsavtal. De båda avtalen innehåller garanterade minimiersättningar om sammanlagt 32 miljoner US dollar. Ortivus har ackumulerat intäktsfört 17,9 miljoner US dollar varav 4,7 miljoner US dollar hittills under 2002.

Integrationsarbetet av MIDA i Philips system för patientövervakning är genomförd, och ansökan har skickats till den amerikanska myndigheten (FDA) för att erhålla rätt att marknadsföra produkten i USA. Lanseringen av systemet förväntas ske tidigt under andra kvartalet nästa år.

Det industriella samarbetet med Philips löper enligt avtal. Det innebär att Philips har rätt att teckna samarbetsavtal om distribution för produkter som utvecklas inom ramen för detta avtal.

Övrigt

Vidareutveckling av MIDA II har påbörjats i samarbete med Karolinska sjukhuset i Stockholm.

Samarbetsprojektet med forskare vid Uppsala Universitet om beslutsstödsystem för att riskbedöma hjärtinfarktspatienter fortsätter enligt plan.

MobiMed

Satsningarna på marknadsföring och försäljning av den nya generationen MobiMed 300, som lanserades hösten 2001, har resulterat i stor uppmärksamhet för systemet. MobiMed-försäljningen innebär kapitalintensiv upphandling till sjukvården vilken karaktäriseras av komplexa beslutsprocesser där tiden fram till beställning är svår att förutsäga.

Under perioden har 13 MobiMed 300 fakturerats till kunder i Norden och Storbritannien. Ytterligare beställningar om 35 MobiMed 300 och 17 HWS enheter har erhållits i Sverige, Finland och Storbritannien. I oktober har beställningar på 71 ambulansenheter tillkommit. Orderstocken uppgår således till sammanlagt 123 ambulans- och sjukhusenheter.

Distributör har valts i Frankrike och referensanläggningen är i drift. Förhandlingar pågår med distributörer i prioriterade länder i Europa.

Referensanläggningen i Lehigh Valley håller på att uppgraderas till MobiMed 300 med patientjournalssystem från Sweet. Lehigh Valley sjukhuset i nordöstra Pennsylvania, USA har av U.S. News utsetts till ett av USA:s bästa sjukhus inom kardiologi och sjukhuset anger i sin broschyr "The Regional Heart Center" att de är först i USA med att följa sina akuta patienter med hjärtinfarkt, stroke och andra trauma redan i ambulansen och under transporten till sjukhuset med hjälp av MobiMed. Den kliniska och hälsoekonomiska nyttan med MobiMed 300 kommer i samarbete med Lehigh

Valley att sammanställas till en rapport för att påverka ersättningssystemet för telemedicinska tjänster i USA.

Sweet

Ortivirus förvärvade den 1 januari 2001 det amerikanska bolaget Sweet, som är marknadsledande i USA av administrativa program för ambulanssjukvård.

Sweet har lanserat ny mjukvara som erbjuder ambulanssjukvården ett komplett administrativt system för utlarmning, fakturering och patientjournaler, vilket har resulterat i att större delen av befintliga kunder har uppgraderat sina system under perioden. Sweets befintliga sälj- och serviceorganisation samt kundbas om 1.700 kunder över hela USA bereder vägen för introduktionen av MobiMed på den amerikanska marknaden. Tillsammans med Ortivus kliniska system kan ett komplett produktprogram för ambulanssjukvård lanseras i USA.

Biosaca

Biosaca har nyligen lanserats via distributörer till kunder i Norden och Canada. Rättigheterna till mjukvaran Nightingale har förvärvats enligt avtal med Judex A/S, Danmark. Nightingale säljs av Ortivus under varunamnet Sleep Studio och förstärker konkurrensfördelarna hos Biosaca.

Under perioden har beställningar erhållits för 5 Biosaca-enheter och 2 Sleep Studio licenser. Förhandlingar om köp pågår via distributörer med kunder i flera länder i Europa.

Organisation och verksamhetsutveckling

Avtal har träffats med minoritetsägarna om att förvärva minoritetens andel i Ortivus US, Inc. För detta förvärv har styrelsen genom utnyttjande av bolagsstämman bemyndigande beslutat om nyemission i Ortivus AB avseende 73 125 aktier av serie B vilket innebär att bolagets aktiekapital kommer att ökas med 365 625 kronor till 69 027 295 kronor. Ortivus har den 12 september fusionerat de båda amerikanska bolagen Ortivus US, Inc. och Sweet Computer Services, Inc. I och med fusionen kommer skattekostnaden för koncernen att minska. Ortivus US, Inc. har ackumulerade skattemässiga underskott på cirka MSEK 30.

Under perioden har verksamheten i Göteborg flyttats till Stockholmskontoret. Koncentrationen av verksamheten till en ort medför en besparing på cirka MSEK 6,0 under 2002 och minst MSEK 12,0 under 2003.

Förstärkningen av försäljnings- och marknadsorganisationen som inleddes föregående år har fortsatt. Inriktningen är att tillföra resurser och kompetens för att etablera Ortivus på nya marknader. Fokus ligger på att bygga distributörsnätverk på de större europeiska marknaderna. Samtidigt har support och försäljningsfunktionerna på befintliga marknader förstärkts, t ex i Skandinavien och Storbritannien.

Utsikter för det fjärde kvartalet

Den goda utvecklingen hittills under 2002 förväntas fortsätta. Dessutom tillkommer slutfakturerings av den första delen av det teknologiska samarbetet med Philips Medical Systems medförande en merintäkt av MUSD 1,0. Genom fusionen av de två amerikanska dotterbolagen kommer skattekostnaden för koncernen att minska betydligt.

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	juli - sep 2002	juli - sep 2001	jan - sep 2002	jan - sep 2001	Helår 2001
Nettoomsättning	41 910	32 104	125 863	105 814	152 413
Kostnad för sålda varor	-1 990	-4 388	-11 477	-21 298	-30 266
Bruttoresultat	39 920	27 716	114 386	84 516	122 147
Försäljningskostnader	-11 300	-12 691	-42 409	-36 741	-52 983
Administrationskostnader	-9 727	-6 348	-26 730	-20 516	-30 754
FoU-kostnader	-8 764	-12 329	-27 402	-41 217	-53 877
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	85	-55	384	13	-9
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-49 854
Rörelseresultat 1) 2)	10 214	-3 707	18 229	-13 945	-65 329
Finansiella poster, netto	386	1 709	1 055	4 851	3 563
Resultat efter finansiella poster	10 600	-1 998	19 284	-9 094	-61 766
Skatt	-2 449	-1 652	-7 431	-3 045	-4 135
Resultat efter skatt	8 151	-3 650	11 853	-12 139	-65 901
1) Avskrivningar som belastat detta resultat	3 322	5 043	10 652	15 687	21 253
Varav på immateriella anläggningstillgångar	3 109	4 508	9 237	13 938	18 828
2) Nedskrivning av goodwill avseende Biosys som belastat detta resultat	0	0	0	0	47 780
			020930	010930	011231
Resultat/aktie, kr			0,86	-0,88	-4,80
			02-09-30	01-09-30	01-12-31
Antal aktier (tusental)			13 805	13 732	13 732

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK

	02-09-30	01-09-30	01-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	59 116	117 793	65 125
Materiella anläggningstillgångar	3 725	4 299	4 728
Finansiella anläggningstillgångar	8 289	5 968	6 129
Summa anläggningstillgångar	71 130	128 060	75 982
Omsättningstillgångar			
Varulager	13 380	6 246	8 569
Kortfristiga fordringar	56 737	42 752	51 102
Kortfristiga placeringar	30 745	30 415	29 532
Kassa och bank	38 874	41 316	36 466
Summa omsättningstillgångar	139 736	120 729	125 669
Summa tillgångar	210 866	248 789	201 651
Eget kapital	173 548	215 486	161 874
Minoritetsintresse	0	0	338
Avsättningar och långfristiga skulder	590	1 156	590
Kortfristiga skulder	36 728	32 147	38 849
Summa eget kapital och skulder	210 866	248 789	201 651

I delårsperiodens FoU-kostnader ingår goodwillavskrivningar med KSEK 2 667 (6 292).

I delårsperiodens Försäljningskostnader ingår goodwillavskrivningar med KSEK 3 123 (3 122).

I delårsperioden har FoU-kostnader i samband med ett projekt med tre forskare från Uppsala Universitet aktiverats med KSEK 1 756 (0), dessa kostnader har tidigare år kostnadsförts. I delårsperioden 2001 kostnadsfördes KSEK 1 837.

Redovisningsprinciper:

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna rapport som i den senaste årsredovisningen, med undantag av att bolaget fr o m 1 januari 2002 tillämpar RR15, RR16 och RR17. Endast RR15 har som ovan framgår påverkat jämförbarheten.

Av årets skatt avser KSEK 7 431 aktuell och uppskjuten skatt hänförlig till dotterbolaget Sweet Computer Services, Inc.

Någon uppskjuten skattefordran redovisas ej avseende underskottsavdrag då förutsättningar för sådan redovisning f n ej är uppfyllda.

Några andra väsentliga temporära skillnader föreligger ej.

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	02-09-30	01-09-30	01-12-31
Den löpande verksamheten	24 334	3 655	715
Förändring rörelsekapital	-12 567	-6 431	-6 063
Investeringar	-8 146	-21 105	-25 174
Finansiering	0	0	0
Förändring likvida medel	3 621	-23 880	-30 522

Förändring av koncernens egna kapital

	02-09-30	01-09-30	01-12-31
Ingående balans	161 874	207 613	207 613
Omräkningsdifferenser i dotterbolag	-1 179	-316	-168
Nyemission	1 000	20 328	20 330
Periodens resultat	11 853	-12 139	-65 901
Utgående balans	173 548	215 486	161 874

Nyckeltal

	020930	011231	010930	001231	991231	981231	971231
Resultat	11 853	-65 901	-12 139	-30 485	-1 244	-22 639	5 804
Resultatmarginal	15%	-41%	-9%	-46%	-2%	-54%	13%
Resultat/aktie, kr	0,86	-4,80	-0,88	-2,33	-0,11	-2,03	0,52
Räntabilitet på eget kapital	6%	-36%	-6%	-14%	-1%	-13%	3%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	10%	-33%	-4%	-13%	0%	-13%	4%
Soliditet	82%	80%	87%	92%	92%	92%	94%
Eget kapital/aktie, kr	12,57	11,79	15,69	15,90	18,16	14,68	16,71

Rapport för perioden januari-december publiceras den 6 februari 2003.

Vid frågor står VD Claes Stenlander, 08-446 45 00, 070-663 39 81 (claes.stenlander@ortivus.se) och CFO Mats-Olof Wallin, 08-446 45 00, 070-593 52 73 (mats-olof.wallin@ortivus.se) till tjänst.

Täby 2002-10-24
Styrelsen

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.