



ORTIVUS BEFÄSTER LEDANDE POSITION I DEN ENGELSKA AKUTVÅRDSMARKNADEN

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN OKTOBER - DECEMBER 2019

- Beställning och leverans av hårdvara till 54 nya ambulanser till befintlig kund South Central Ambulance Service, ordervärde ca 2 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Tilldelning från South Central Ambulance Trust i Storbritannien av ett nytt femårigt drifts- och serviceavtal till ett värde av ca 56 MSEK med option på ytterligare två år till ett värde av ca 18 MSEK.
- Ortivus och Carmenta Public Safety tecknar ömsesidigt distributörsavtal.

OKTOBER - DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 17,1 (14,3) MSEK.
- Rörelseresultatet rensat för jämförelsestörande poster uppgick till -1,7 (-3,3) MSEK. Rörelseresultatet inklusive jämförelsestörande poster uppgick till -1,7 (-3,8) MSEK.
- EBITDA rensat för jämförelsestörande poster uppgick till 0,2 (-1,8) MSEK. EBITDA inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 0,2 (-2,3) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -1,8 (-3,9) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 (-0,13) SEK.

JANUARI - DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 50,8 (52,2) MSEK.
- Rörelseresultatet rensat för jämförelsestörande poster uppgick till -10,2 (-11,4) MSEK. Rörelseresultatet inklusive jämförelsestörande poster uppgick till -15,5 (-12,9) MSEK.
- EBITDA rensat för jämförelsestörande poster uppgick till -3,3 MSEK (-3,4). EBITDA inklusive jämförelsestörande poster uppgick till -8,5 (-5,0) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -16,0 (-13,4) MSEK.
- Resultatet efter skatt per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,41 (-0,43) SEK.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

| | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning, KSEK | 17 101 | 14 347 | 50 848 | 52 199 |
| Bruttomarginal | 42% | 33% | 41% | 42% |
| Rörelseresultat, KSEK, exkl. jämförelsestörande poster | -1 731 | -3 291 | -10 197 | -11 378 |
| Rörelsemarginal, exkl. jämförelsestörande poster | -10% | -23% | -20% | -22% |
| EBITDA, KSEK, exkl. jämförelsestörande poster (*) | 200 | -1 794 | -3 271 | -3 412 |

För underlag till siffrorna, se "Definition av koncernens nyckeltal".

(*) Avskrivningar för 2019 helår ingår med 1 087 KSEK gällande IFRS16.

Kort om Ortivus

Ortivus lösningar sparar tid för ambulanspersonal och ger patienter en tryggare vårdupplevelse. Produkten MobiMed, som är företagets flaggskepp, är byggd i moduler där MobiMed monitorering erbjuder realtidsövervakning av patienters vitala värden i framförallt prehospitalet vård, men kan likaväl användas i primärvård. MobiMed Journal är ett beslutsstödsystem för bland annat triagering, bedömning av patienter, klinisk dokumentation samt insamling av patientparametrar. Journaldelen är integrerad med flera olika administrativa system, vilket gör att patientdata kan överföras sömlöst. Detta underlättar för behandlande sjukvårdspersonal att ge rätt behandling samt sparar tid. Data från MobiMed kan även användas för att planera ambulanssjukvården, exempelvis analysera resursutnyttjande och systemet kan enkelt anpassas till förändringar i vårdkedjan.

Plattformen MobiMed är en produkt som bygger på kliniska kunskaper inom kardiologi. Den utvecklas kontinuerligt baserat på önskemål från användare.

Medicinteknikbolaget Ortivus är idag en ledande leverantör av mobila digitala lösningar för prehospitalet vårdgivare i Sverige och Storbritannien. Ortivus lösningar hjälper till att rädda liv och minskar lidande och används idag av mer än 9 000 ambulanssjukvårdare i över 1 700 akutfordon och hanterar över 200 000 patienter varje månad.

Ortivus lösningar finns i 13 av 21 sjukvårdsregioner i Sverige, i två ambulansorganisationer i Storbritannien och två sjukhus i Osloområdet. Under 2019 har även avtal tecknats med Nordirland och Singapore.

Ortivus lösningar är certifierade enligt tre ISO-standarder och är CE-märkta enligt Medical Device Directive, som är EU:s medicintekniska direktiv.

Företaget grundades 1985 och har huvudkontor i Danderyd utanför Stockholm. Ett helägt dotterbolag finns i Storbritannien.



VD har ordet

Fokus på leverans av nya ingångna kontrakt

Under det fjärde kvartalet har fokus legat på att säkra nya kontrakt och ta fram ny funktionalitet i vårt journalsystem MobiMed. Detta för att leverera enligt specifikationer som kunderna efterfrågat. De stora projektleveranserna till Nordirland och Singapore fortlöper enligt plan. För kunden i Singapore utvecklar Ortivus tillsammans med ST Engineering en lösning baserad på en Android plattform som kommer att kunna användas inte bara av ambulanspersonal utan även av övrig personal involverad i vård och journalhantering utanför sjukhusen. Under kvartalet har Ortivus även fått beställning och levererat ny hårdvara till 54 av ambulanserna i South Central Ambulance Service Trust (SCAST) vilken är en befintlig kund.

Efter kvartalets stängning har två väsentliga händelser inträffat. SCAST har gett Ortivus förnyat förtroende och tilldelat Ortivus kontrakt för en ny femårsperiod samt att Ortivus och Carmenta Public Safety har tecknat ett ömsesidigt distributionsavtal.

Tilldelningen från SCAST inkluderar leverans av MobiMed Journal, tillhörande hårdvara, 24/7 support samt drift av patientjournaler. Distriktet har en befolkning på 7 miljoner invånare och hanterar över 100 000 patientsamtal per månad samt har cirka 470 fordon. Dessa siffror ger en bild av storleken på ambulansdistrikten i Storbritannien samt omfattningen och komplexiteten som ligger i denna typ av avtal. Implementering av det nya systemet kommer att påbörjas under 2020 och Ortivus kommer att leverera befintlig service fram tills att den nya lösningen tagits i drift.

Det är en stor framgång för Ortivus att vi under året fått förnyat förtroende från våra hittills största kunder, SCAST och SWAST. Det kommer att stärka företaget för framtiden och visar på att vi levererar den tillförlitlighet och funktionalitet som krävs för dessa samhällskritiska system.

Carmenta Public Safety tillhandahåller lösningar kopplade till i huvudsak navigation, kartstöd och ärendehantering för utryckningsfordon. Samarbetet med Carmenta innebär att båda parterna kommer kunna offerera den andra partens produkter och därmed ges möjlighet att leverera konkurrenskraftiga helhetslösningar till den prehospitala marknaden. Avtalet gäller för Norden samt Spanien.

Under året har organisationen arbetat med en upphandling av journalsystem till ett av Norges distrikt, men tyvärr gick tilldelningen denna gång till en annan leverantör. I Sverige upplever vi ett fortsatt stort intresse för våra lösningar särskilt i kombination med vår nya marknadssatsning mot primärvården och mobila vårdteam, även om beslutstider hos regionerna brukar vara långa.

Påbörjade installationer i Singapore och Nordirland börjar ge effekt på omsättningen. Finansiellt var kvartalet det hittills starkaste under året med nitton procents tillväxt jämfört med fjärde kvartalet 2018. För året som helhet så har mycket tid lags på att organisera och transformera bolaget. Spark Group arbetade med detta under första halvåret och står för en markant del av de jämförelsestörande posterna. Bolaget är nu bättre rustat för kommande år.

Fokus för kommande period är att fortsätta att leverera och implementera våra lösningar i pågående projekt samt fortsätta att teckna lönsamma, långsiktiga affärer och skapa varaktiga samarbeten. Under kvartalet har organisationen stärkts med en produktchef samt ytterligare utvecklare och för att möta kunders behov och ytterligare öka vår leveranskapacitet kommer vi att fortsätta rekrytera både i Sverige och i Storbritannien.

Det nya året har börjat på ett mycket positivt sätt för Ortivus och jag ser verkligen fram emot vårt fortsatta arbete under 2020.

Danderyd 18 februari 2020

Reidar Gårdebäck
Verkställande direktör



Resultat och finansiell ställning

KONCERNEN OKTOBER - DECEMBER 2019

Nettoomsättning

Intäkter per land/region och intäktsström redovisas i nedanstående tabell.

| Oktober-december | Sverige | | Storbritannien | | Övriga världen | | Total | |
|-------------------------|------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|-------------|-------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Belopp i MSEK | | | | | | | | |
| Försäljning av varor | 2,1 | 1,4 | 2,5 | 4,2 | 0,1 | 0,1 | 4,7 | 5,7 |
| Försäljning av mjukvara | 2,6 | 2,5 | 0,9 | 0,9 | 1,8 | 0,1 | 5,3 | 3,4 |
| Systemabonnemang | 0,0 | 0,0 | 4,2 | 3,4 | 0,0 | 0,0 | 4,2 | 3,4 |
| Tjänsteuppdrag | 1,7 | 1,2 | 1,1 | 0,4 | 0,0 | 0,1 | 2,8 | 1,8 |
| | 6,5 | 5,1 | 8,6 | 8,9 | 2,0 | 0,3 | 17,1 | 14,3 |

Storbritannien: Leverans av hårdvara (54 nya enheter) till South Central Ambulance Service. Föregående år levererades 63 nya enheter till South Western Ambulance Service.

Sverige: Leverans av flerambulanssystem och integration till larmcentral till Gävleborg, samt system för primärvården i Jämtland.

Övriga världen: I huvudsak leverans av ambulansjournal till Singapore.

Resultat

- Bruttoresultatet uppgick till 7,1 (4,8) MSEK, och bruttomarginalen uppgick till 42 (33) %. Avskrivning hårdvara för leverans till kunderna i Storbritannien avslutades december 2019, årlig kostnad 3,4 MSEK.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 8,8 (8,6) MSEK.
- Rörelseresultatet rensat för jämförelsestörande poster uppgick till -1,7 (-3,3) MSEK. Rörelseresultatet inklusive jämförelsestörande poster uppgick till -1,7 (-3,8) MSEK.
- EBITDA rensat för jämförelsestörande poster uppgick till 0,2 (-1,8) MSEK. EBITDA inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 0,2 (-2,3) MSEK.
- Koncernens finansnetto uppgick till -0,1 (-0,1) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -1,8 (-3,9) MSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -0,04 (-0,13) SEK.

Kassaflöde

Koncernens totala kassaflöde för perioden uppgick till 2,5 (0,7) MSEK. Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om 6,3 (-0,6) MSEK, beroende på förskott från kund till den övervägande delen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,2 (-0,1) MSEK. Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om -3,6 (1,4) MSEK, i huvudsak beroende på amortering av lån till Danske Bank.

Anläggningstillgångar

Koncernens immateriella tillgångar består huvudsakligen av aktiverade utgifter för MobiMed Journal. Se vidare under avsnittet "Viktiga uppskattningar och bedömningar".

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar har gjorts med 0,6 (0,4) MSEK för perioden. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,0 (0,1) MSEK.

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar har gjorts med 1,3 (1,1) MSEK för perioden. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,2 (0,0) MSEK.

Våra installationer i Storbritannien som fortlöpt sedan 2014 har haft avskrivningar på hårdvara med en årstakt på 3,4 MSEK. Dessa avskrivningar är i och med detta kvartal avslutade.

Finansiell ställning och likviditet

Balansomslutningen för koncernen uppgick till 34,9 (27,7) MSEK. Eget kapital för koncernen uppgick till 8,8 (2,2) MSEK.

Per den 31 december 2019 uppgick koncernens långfristiga skulder till 0,8 (0,6) MSEK, som bestod av låneskuld till Almi 0,0 (0,6) samt långfristiga skulder avseende nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16 0,8 (0,0) MSEK. Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 25,4 (24,9) MSEK som bland annat bestod av förskott från kund 10,9 (1,4) MSEK, låneskuld till Danske Bank 0,0 (10,0) MSEK, låneskuld till Almi om 1,3 (1,4) MSEK, låneskuld till Ponderus Invest AB 0,0 (1,0) samt skuld avseende nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16 om 1,1 (0,0) MSEK.

Per den 31 december 2019 uppgick koncernens likvida medel till 8,7 (3,4) MSEK.

Inga underskottsavdrag finns aktiverade i koncernen eller bolagen. Underskottsavdragen uppgick den 31 december 2019 till 411,4 (397,5) MSEK.

Styrelsen bedömer löpande koncernens kort- och långsiktiga likviditetsbehov för fortsatt drift och utveckling av verksamheten utifrån den strategiska inriktning som beslutats. Tillväxt inom existerande produkt- och marknadssegment ger Ortivus möjligheter att växa under kommande år. Styrelsen gör bedömningen att finansieringen är tillfredsställande för bolaget.

MODERBOLAGET OKTOBER - DECEMBER 2019

Nettoomsättning och resultat

- Nettoomsättningen uppgick till 12,5 (11,2) MSEK.
- Bruttoresultatet uppgick till 6,8 (5,4) MSEK.
- Rörelseresultat uppgick till -0,9 (-2,6) MSEK.

Anläggningstillgångar

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar har gjorts med 0,6 (0,4) MSEK för perioden. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,0 (0,1) MSEK.

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar har gjorts med 0,2 (0,2) MSEK för perioden. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,2 (0,0) MSEK.

Eget kapital

Per 31 december 2019 uppgick moderbolagets eget kapital till 15,6 (6,4) MSEK och vid årets början till 6,4 (19,5) MSEK.

KONCERNEN JANUARI - DECEMBER 2019

Nettoomsättning

Intäkter per land/region och intäktsström redovisas i nedanstående tabell.

| Januari-december | Sverige | | Storbritannien | | Övriga världen | | Total | |
|-------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|----------------|------------|-------------|-------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Belopp i MSEK | | | | | | | | |
| Försäljning av varor | 6,8 | 7,1 | 4,7 | 5,6 | 0,7 | 0,6 | 12,2 | 13,2 |
| Försäljning av mjukvara | 9,1 | 13,2 | 2,8 | 3,4 | 2,2 | 0,2 | 14,1 | 16,8 |
| Systemabonnemang | 0,0 | 0,0 | 16,3 | 15,0 | 0,0 | 0,0 | 16,3 | 15,0 |
| Tjänsteuppdrag | 6,1 | 5,6 | 2,2 | 1,2 | 0,0 | 0,4 | 8,2 | 7,2 |
| | 22,0 | 25,8 | 25,9 | 25,2 | 3,0 | 1,1 | 50,8 | 52,2 |

Den enskilt största posten som skiljer jämfört med föregående år är intäkten (ca 3 MSEK) från Jämtlands installation av ambulansjournalssystem som skedde under tredje kvartalet föregående år.

Resultat

- Bruttoresultatet uppgick till 21,0 (22,0) MSEK, och bruttomarginalen uppgick till 41 (42) %.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 36,5 (35,0) MSEK. I rörelsekostnaderna för första halvåret ingick konsultkostnad för Spark Group om 5,3 MSEK, vilket av bolaget anses vara jämförelsestörande poster.
- Rörelseresultatet rensat för jämförelsestörande poster uppgick till -10,2 (-11,4) MSEK. Rörelseresultatet inklusive jämförelsestörande poster uppgick till -15,5 (-12,9) MSEK.
- EBITDA rensat för jämförelsestörande poster uppgick till -3,3 (-1,6) MSEK. EBITDA inklusive jämförelsestörande poster uppgick till -8,5 (-5,0) MSEK.
- Koncernens finansnetto uppgick till -0,5 (-0,4) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -16,0 (-13,4) MSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -0,41 (-0,43) SEK.

Kassaflöde

Koncernens totala kassaflöde för perioden uppgick till 5,3 (1,7) MSEK. Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde om -3,5 (-0,5) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,8 (-0,8) MSEK. Finansieringsverksamheten gav ett kassaflöde om 12,6 (3,0) MSEK, varav de största posterna var emissionslikvider på 9,0 samt 15,0 MSEK samt återbetalning av lån till Danske Bank om 10,0 MSEK.

Anläggningstillgångar

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar har gjorts med 1,7 (3,8) MSEK för perioden. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,3 (0,5) MSEK.

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar har gjorts med 5,3 (4,2) MSEK för perioden. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 3,5 (0,3) MSEK, varav 3,2 (0,0) MSEK avser aktivering enligt IFRS16.

MODERBOLAGET JANUARI - DECEMBER 2019

Nettoomsättning och resultat

- Nettoomsättningen uppgick till 35,8 (37,6) MSEK.
- Bruttoresultatet uppgick till 21,2 (20,8) MSEK.
- Rörelseresultat uppgick till -12,8 (-12,6) MSEK.

Anläggningstillgångar

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar har gjorts med 1,7 (3,8) MSEK för perioden. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,3 (0,5) MSEK.

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar har gjorts med 0,6 (0,7) MSEK för perioden. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,2 (0,1) MSEK.

Övrig information

KONCERNEN

Koncernen består av moderbolaget Ortivus AB (publ), org.nr. 556259-1205, samt dotterbolagen Ortivus UK Ltd, org.nr. 03558696, Elementanalys Analytica AB (vilande), org.nr. 556265-4771, Cardiological Decision Support Uppsala AB (vilande), org.nr. 556593-0707 samt Biohome AB (vilande), org.nr. 556364-0464. Samtliga dotterbolag är helägda.

Ortivus AB
Box 713
Svärdvägen 19
182 33 Danderyd
Sverige

Telefon: + 46 8 446 45 00
Telefax: + 46 8 446 45 19
E-post: info@ortivus.com
www.ortivus.se

MEDARBETARE

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 22 (19) personer.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ortivus har haft ett lånelöfte från Ponderus Invest AB om 6,0 MSEK, som gällde till och med den 31 december 2019. Bolaget har utnyttjat lånelöftet under perioden, men är fullt återbetalt per 31 december 2019. För övrigt har bolaget per den 31 december 2019 inga transaktioner med närstående, utöver ersättning till ledning och styrelse.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Ortivus är genom sin verksamhet exponerad för många typer av risker. Riskhantering är en del av ledningsansvaret och bolaget har en policy och process för riskhanteringen som primärt fokuserar på fyra typer av risker; finansiella, operativa, legala/regulatoriska samt landsrisker. Bland annat har bolaget säkrat det beräknade valutaflödet fram till mars 2020. Styrelsens arbete med riskfrågor framgår av Bolagsstyrningsrapporten i bolagets årsredovisning för 2018, där en mer detaljerad beskrivning av de finansiella riskerna finns angivna i not 24.

AKTIEN

Ortivus A- och B-aktier är noterade på NASDAQ Stockholm Small Cap-lista. Totalt finns 44,3 miljoner aktier fördelade på 1,7 miljoner A-aktier och 42,6 miljoner B-aktier. En aktie av serie A berättigar till tio röster och en aktie av serie B berättigar till en röst. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Bolagets marknadsvärde vid utgången av perioden uppgick till 160,3 (52,2) MSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kap, Delårsrapport. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i senaste årsredovisningen har tillämpats, bortsett från IFRS16, se nedan.

IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019 och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för avtal som är kortare än 12 månader och avser kontrakt av mindre värde. Standarden ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Innebörden är att distinktionen mellan ett operationellt leasingavtal respektive ett finansiellt leasingavtal tas bort och ersätts med ett synsätt om nyttjanderätt respektive åtagande att reglera löpande betalningar till leasegivare.

Bolaget har genomfört utvärdering av effekterna av IFRS16, som avser främst avtal om lokalhyra. Bolaget har valt förenklad övergångsmetod och jämförelsetal för 2018 har inte beräknats. Effekten på EBITDA har varit +1,1 MSEK under helåret 2019.

När IFRS 16 tillämpades för första gången, använde koncernen följande praktiska lösningar och undantag som tillåts i standarden:

- samma diskonteringsränta har använts på leasingportföljer för liknande egenskaper,
- operationella leasingavtal med en kvarvarande leasingperiod på mindre än 12 månader per 1 januari 2019 har redovisats som korttidsleasingavtal,
- direkta anskaffningskostnader för nyttjanderätter har uteslutits vid övergången, och
- historisk information har använts vid bedömningen av ett leasingavtals längd och i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal.

Övergången till IFRS16 har haft följande effekt på koncernens balansräkning per övergångsdatum 1 januari 2019.

| <u>Belopp i KSEK</u> | |
|---|---------------|
| Materiella tillgångar per 31 december 2018 | 4 353 |
| IFRS16 justering | 3 157 |
| Materiella tillgångar per 1 januari 2019 | 7 510 |
| <hr/> | |
| Långfristiga skulder per 31 december 2018 | 595 |
| IFRS16 justering | 1 783 |
| Långfristiga skulder per 1 januari 2019 | 2 378 |
| <hr/> | |
| Kortfristiga skulder per 31 december 2018 | 25 421 |
| IFRS16 justering | 1 111 |
| Kortfristiga skulder per 1 januari 2019 | 26 532 |

Övergången till IFRS16 har haft följande effekt på koncernens resultat under 2019.

| <u>Belopp i KSEK</u> | <u>jan - dec 2019</u> |
|--|-----------------------|
| Avskrivning leasingkontrakt | -1 087 |
| Hyreskostnader | 1 140 |
| Rörelseresultat | 53 |
| Finansnetto | -122 |
| Effekt på resultatet för perioden | -69 |

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten - en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen.

Koncernen betraktar de båda produkterna CoroNet och MobiMed som en grupp likartade produkter. Övriga produkter är ej väsentliga att följa i eget segment. Koncernen har därför beslutat att följa samtliga produkter som en enhet. Koncernen har tillsvidare därför enbart ett segment som i sin helhet återspeglas i koncernens finansiella rapporter. Bolagets intäkter fördelas enligt nedan:

Försäljning av varor

Intäkter för försäljning av varor redovisas vid tidpunkten då företagets prestationsåtagande anses vara uppfyllt. Denna tidpunkt infaller när väsentliga risker som är förknippade med varornas ägande överförs till köparen, i normalfallet när kunden fått varan i sin besittning. Här ingår försäljning av hårdvara, vilket bland annat består av bolagets egenutvecklade mätenhet samt datorer för mätenheten och/eller journalsystemet. I de fall det ingår förlängd garanti så periodiseras denna linjärt över löptiden.

Försäljning av mjukvara

Intäkter för försäljning av mjukvara sker på olika sätt:

- Licens med avseende på nyttjanderätt, kundspecifik utveckling av bolagets system och integrationer mot andra sjukvårdssystem där intäkten redovisas vid tidpunkten då kunden har tillgång till systemet. Vid större projekt med projektomfattning längre än 2 månader tillämpas färdigställandemetoden, så kallad successiv vinstavräkning. Bolagets prestationsåtagande anses uppfyllas över tid och intäkterna redovisas med utgångspunkt i nedlagda kostnader i relation till totala förväntade kostnader.
- Löpande licensavtal med avseende på rätt till uppgraderingar, där intäkten redovisas linjärt över avtalets löptid.

Systemabonnemang

Ortivus tillhandahåller systemabonnemang, s k Managed Service, där intäkten redovisas linjärt över kontraktets löptid.

Tjänsteuppdrag

Intäkter för försäljning av tjänsteuppdrag sker på olika sätt:

- Serviceavtal där intäkterna är avtalsbundna, och redovisas linjärt över avtalets löptid.
- Löpande service för kunder som inte har serviceavtal, där intäkten redovisas vid tidpunkten för utförd service.
- Installation, utbildning och projektledning där intäkten redovisas vid tidpunkten för utförd tjänsteleverans. Vid större projekt med projektomfattning längre än 2 månader tillämpas färdigställandemetoden, så kallad successiv vinstavräkning. Bolagets prestationsåtagande anses uppfyllas över tid och intäkterna redovisas med utgångspunkt i nedlagda kostnader i relation till totala förväntade kostnader.

Övriga nya eller ändrade IFRS, inklusive uttalanden, bedöms inte få någon effekt på koncernens redovisning.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Ortivus bedömer att det inte finns några uppskattningar i aktuellt bokslut som är associerade med en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade beloppen för tillgångar och skulder under det kommande året. I det följande beskrivs väsentliga uppskattningar som är associerade med risk för ändringar av de redovisade värdena, men där risken inte är betydande eller där den möjliga justeringen inte är väsentlig eller där den inte förväntas påverka redovisade värden redan under det kommande året.

Återvinning av värdet av utvecklingsutgifter

På balansdagen fanns i koncernen balanserade utvecklingsutgifter om totalt MSEK 7,2 (8,5) MSEK för följande inom koncernföretagen bedrivna utvecklingsprojekt:

- MobiMed Journal 7,2 (8,5) MSEK.

Risken för att balanserade utgifter för utveckling inte skulle återvinnas är beroende av framtida avsättningsmöjligheter för de utvecklade produkterna på marknaden och till de priser och tillverkningskostnader som utgör bas för de uppskattningar och beräkningar som görs innan varje utvecklingsprojekt initieras. Skulle dessa förutsättningar inte i huvudsak infrias kan detta ha en väsentlig inverkan på det redovisade värdet för de projekt som aktiverats i koncernens balansräkning.

Ortivus har förlängt avskrivningstiden för aktiverade utvecklingskostnader för MobiMed Journal, från och med fjärde kvartalet 2019. Bolaget kan konstatera att generering av intäkter för MobiMed Journal är stor och förväntas öka under kommande år.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Ortivus tillämpar europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA:s) riktlinjer för så kallad alternative performance measures (APM), som är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Bolaget redovisar ett antal alternativa nyckeltal i rapporten vars definition framgår i avsnittet "Definition av koncernens nyckeltal".

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter, vilket kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda. Utöver vad som krävs enligt gällande lagstiftning gäller framåtblickande uttalanden endast den dag de framförs och Ortivus åtar sig inte att uppdatera några av dem mot bakgrund av ny information eller framtida händelser. Ortivus lämnar inga prognoser.

REVISION

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Danderyd den 18 februari 2020
Ortivus AB (publ)

Anders Paulsson
Styrelsens ordförande

Peter Edwall
Styrelseledamot

Anna Klevby Dalgaard
Styrelseledamot

Sara Lei
Styrelseledamot

Reidar Gårdebäck
Verkställande direktör

Ortivus offentliggör denna information enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 08:30 den 18 februari 2020.

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

Årsredovisning för 2019 publiceras den 13 mars 2020.

Delårsrapport för perioden januari - mars 2020 publiceras kl. 08:30 den 23 april 2020.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Reidar Gårdebäck, CEO, telefon 08-446 45 00 eller e-post: reidar.gardeback@ortivus.com
Lars Höst, CFO, telefon 08-446 45 00 eller e-post: lars.host@ortivus.com

Besök gärna www.ortivus.se.

KONCERNENS RAPPORTER
KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

| <i>Belopp i KSEK</i> | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 17 101 | 14 347 | 50 848 | 52 199 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | -9 988 | -9 563 | -29 861 | -30 151 |
| Bruttoresultat | 7 112 | 4 785 | 20 987 | 22 049 |
| Bruttomarginal | 42% | 33% | 41% | 42% |
| Försäljningskostnader | -4 463 | -4 658 | -14 348 | -16 169 |
| Administrationskostnader | -2 083 | -1 600 | -13 069 | -8 495 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -2 345 | -2 409 | -8 784 | -10 761 |
| Övriga rörelseintäkter | 428 | 197 | 1 116 | 1 744 |
| Övriga rörelsekostnader | -380 | -132 | -1 371 | -1 310 |
| Rörelseresultat | -1 731 | -3 818 | -15 469 | -12 943 |
| Rörelsemarginal | -10% | -27% | -30% | -25% |
| Finansnetto | -87 | -113 | -537 | -448 |
| Resultat före skatt | -1 818 | -3 931 | -16 006 | -13 391 |
| Aktuell skatt | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uppskjuten skatt | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat efter skatt | -1 818 | -3 931 | -16 006 | -13 391 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som kan omföras till periodens resultat | | | | |
| Omräkningsdifferenser | 26 | -34 | 141 | 17 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | 26 | -34 | 141 | 17 |
| Periodens totalresultat | -1 792 | -3 964 | -15 865 | -13 373 |
| Resultat efter skatt hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -1 818 | -3 931 | -16 006 | -13 391 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -1 792 | -3 964 | -15 865 | -13 373 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

| <i>Belopp i KSEK</i> | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 7 169 | 8 586 | 11 838 |
| Materiella anläggningstillgångar* | 2 588 | 4 353 | 8 215 |
| Summa anläggningstillgångar | 9 758 | 12 938 | 20 053 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 4 014 | 3 942 | 3 358 |
| Kortfristiga fordringar | 12 491 | 7 457 | 9 427 |
| Kassa och bank | 8 678 | 3 359 | 1 702 |
| Summa omsättningstillgångar | 25 183 | 14 758 | 14 487 |
| Summa tillgångar | 34 940 | 27 697 | 34 540 |
| Eget kapital | 8 754 | 2 181 | 15 555 |
| Långfristiga skulder** | 766 | 595 | 1 570 |
| Kortfristiga skulder*** | 25 421 | 24 921 | 17 415 |
| Summa eget kapital och skulder | 34 940 | 27 697 | 34 540 |

(*) Varav 2 070 tillgångar avseende nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16.

(**) Varav 766 skulder avseende nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16.

(***) Varav 1 105 skulder avseende nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| <i>Belopp i KSEK</i> | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Ingående balans | 2 181 | 15 555 | 5 222 |
| Summa totalresultat för perioden | -15 865 | -13 373 | -11 612 |
| Registrerade nyemissioner, ökning aktiekapital | 4 607 | 0 | 7 267 |
| Ökning överkursfond med avdrag för emissionskostnader | 17 831 | 0 | 14 678 |
| Utgående balans | 8 754 | 2 182 | 15 555 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| <i>Belopp i KSEK</i> | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultat före skatt | -1 818 | -3 931 | -16 006 | -13 391 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 2 079 | 1 544 | 7 640 | 8 248 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 261 | -2 387 | -8 366 | -5 143 |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital | 6 072 | 1 824 | 4 857 | 4 633 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 6 333 | -563 | -3 509 | -510 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -212 | -81 | -3 766 | -818 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -3 622 | 1 384 | 12 595 | 2 985 |
| Periodens kassaflöde | 2 499 | 740 | 5 319 | 1 657 |

KONCERNENS STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

| <i>Belopp i KSEK</i> | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-----------------------|------------|------------|
| Ställda säkerheter | 20 000 | 20 000 |
| Eventualförpliktelser | 2 226 | 0 |

Bolaget har ställt generell säkerhet för sina förpliktelser gentemot Danske Bank genom pantsättning av företagsinteckning på 15 000 000 SEK i inomläget 15 000 000 SEK. Bolaget har ställt säkerhet för lån från Almi genom pantsättning av företagsinteckning på 15 000 000 SEK i inomläget 15 000 000 SEK (andrahandspantsättning med bästa rätt för Danske Bank) och 5 000 000 SEK i inomläget 20 000 000 SEK. Bolaget har ställt en fullgörandegaranti gentemot ST Electronics om 322 450 SGD med förfallodag 2020-12-31. Moderbolaget är garantör för Ortivus Uk Ltd för Managed serviceavtalen i England.

MODERBOLAGETS RAPPORTER

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

| <i>Belopp i KSEK</i> | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 12 506 | 11 172 | 35 800 | 37 622 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | -5 667 | -5 801 | -14 632 | -16 855 |
| Bruttoresultat | 6 839 | 5 371 | 21 167 | 20 767 |
| Bruttomarginal | 55% | 48% | 59% | 55% |
| Försäljningskostnader | -3 452 | -3 596 | -12 217 | -14 813 |
| Administrationskostnader | -1 982 | -1 988 | -12 729 | -8 027 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -2 345 | -2 409 | -8 784 | -10 761 |
| Övriga rörelseintäkter | 428 | 195 | 1 116 | 1 505 |
| Övriga rörelsekostnader | -409 | -130 | -1 399 | -1 308 |
| Rörelseresultat | -920 | -2 557 | -12 846 | -12 637 |
| Rörelsemarginal | -7% | -23% | -36% | -34% |
| Finansnetto | -61 | -113 | -415 | -392 |
| Resultat före skatt | -981 | -2 670 | -13 261 | -13 029 |
| Aktuell skatt | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uppskjuten skatt | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat efter skatt | -981 | -2 670 | -13 261 | -13 029 |

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

| <i>Belopp i KSEK</i> | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 7 169 | 8 586 | 11 838 |
| Materiella anläggningstillgångar | 308 | 762 | 1 322 |
| Andelar i koncernföretag | 9 574 | 9 574 | 9 574 |
| Summa anläggningstillgångar | 17 051 | 18 922 | 22 734 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 3 156 | 3 347 | 2 950 |
| Kortfristiga fordringar | 9 823 | 5 440 | 10 376 |
| Kassa och bank | 5 527 | 2 897 | 205 |
| Summa omsättningstillgångar | 18 506 | 11 684 | 13 531 |
| Summa tillgångar | 35 557 | 30 606 | 36 265 |
| Eget kapital | 15 620 | 6 443 | 19 472 |
| Avsättningar | 0 | 0 | 22 |
| Långfristiga skulder | 0 | 595 | 1 548 |
| Kortfristiga skulder | 19 937 | 23 568 | 15 223 |
| Summa eget kapital och skulder | 35 557 | 30 606 | 36 265 |

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| <i>Belopp i KSEK</i> | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Ingående balans | 6 443 | 19 472 | 13 718 |
| Summa totalresultat för perioden | -13 261 | -13 029 | -16 190 |
| Ökning aktiekapital vid nyemission | 4 607 | 0 | 7 267 |
| Nyemission till överkursfond med avdrag för emissionskostnader | 17 831 | 0 | 14 677 |
| Utgående balans | 15 620 | 6 443 | 19 472 |

MODERBOLAGETS STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

| <i>Belopp i KSEK</i> | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-----------------------|------------|------------|
| Ställda säkerheter | 20 000 | 20 000 |
| Eventualförpliktelser | 2 226 | 0 |

Bolaget har ställt generell säkerhet för sina förpliktelser gentemot Danske Bank genom pantsättning av företagsinteckning på 15 000 000 SEK i inomläget 15 000 000 SEK. Bolaget har ställt säkerhet för lån från Almi genom pantsättning av företagsinteckning på 15 000 000 SEK i inomläget 15 000 000 SEK (andrahandspantsättning med bästa rätt för Danske Bank) och 5 000 000 SEK i inomläget 20 000 000 SEK.

Bolaget har ställt en fullgörandegaranti gentemot ST Electronics om 322 450 SGD med förfallodag 2020-12-31.

Moderbolaget är garantör för Ortivus Uk Ltd för Managed serviceavtalen i England.

DEFINITION AV KONCERNENS NYCKELTAL

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

Rörelsemarginal, exkl. jämförelsestörande poster

Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster, i procent av nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

| <i>Belopp i KSEK</i> | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat | -1 731 | -3 818 | -15 469 | -12 943 |
| Jämförelsestörande poster | 0 | 527 | 5 272 | 1 565 |
| Rörelseresultat, exkl. jämförelsestörande poster | -1 731 | -3 291 | -10 197 | -11 378 |
| Nettoomsättning | 17 101 | 14 347 | 50 848 | 52 199 |
| Rörelsemarginal, exkl. jämförelsestörande poster | -10% | -23% | -20% | -22% |

EBITDA

Rörelseresultat före räntenetto, skatt, avskrivning av materiella anläggningstillgångar, såsom installerad hårdvara hos kund som ägs av Ortivus, samt avskrivning av immateriella anläggningstillgångar, såsom aktiverade utvecklingskostnader. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

| <i>Belopp i KSEK</i> | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultat före skatt | -1 818 | -3 931 | -16 006 | -13 391 |
| Finansnetto | 87 | 113 | 537 | 448 |
| Avskrivningar | 1 931 | 1 497 | 6 926 | 7 966 |
| EBITDA | 200 | -2 321 | -8 543 | -4 977 |

EBITDA, exkl. jämförelsestörande poster

Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster före räntenetto, skatt, avskrivning av materiella anläggningstillgångar, såsom installerad hårdvara hos kund som ägs av Ortivus, samt avskrivning av immateriella anläggningstillgångar, såsom aktiverade utvecklingskostnader. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

| <i>Belopp i KSEK</i> | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultat före skatt | -1 818 | -3 931 | -16 006 | -13 391 |
| Jämförelsestörande poster | 0 | 527 | 5 272 | 1 565 |
| Finansnetto | 87 | 113 | 537 | 448 |
| Avskrivningar | 1 931 | 1 497 | 6 926 | 7 966 |
| EBITDA, exkl. jämförelsestörande poster | 200 | -1 794 | -3 271 | -3 412 |

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden. Omräkning har skett av historiskt genomsnittligt antal aktier med hänsyn till fondemissionselementet. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk utdelning per aktie.

| <i>Belopp i KSEK</i> | okt-dec 2019 | okt-dec 2018 | jan-dec 2019 | jan-dec 2018 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultat efter skatt | -1 818 | -3 931 | -16 006 | -13 391 |
| Genomsnittliga antal aktier för perioden | 44 307 | 31 145 | 38 894 | 31 145 |
| Resultat per aktie i SEK | -0,04 | -0,13 | -0,41 | -0,43 |

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare skall kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets skulder.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

| <i>Belopp i KSEK</i> | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Eget kapital vid periodens slut / | 8 754 | 2 181 | 15 555 |
| Antal aktier vid periodens slut | 44 307 | 31 145 | 31 145 |
| Eget kapital per aktie i SEK | 0,20 | 0,07 | 0,50 |