

Delårsrapport

2026-01-01 – 2026-09-30

Ortoma AB (publ) | 556611-7585

Sammanfattning – januari till september 2026

juli – september 2026					
4,8	(MSEK) Nettoomsättning	-15,9	(MSEK) EBITDA	6	Antal sålda system under perioden

Tredje kvartalet (2026-07-01 – 2026-09-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 4 842 173 (2 425 190) SEK.*
- EBITDA uppgick till -15 925 547 (-11 333 441) SEK.
- Periodens resultat uppgick till -18 844 263 (-14 562 813) SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,40 (-0,39) SEK före utspädning och -0,40 (-0,39) SEK efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -21 964 849 (-10 960 304) SEK.
- Soliditeten uppgick till 88,0 (91,6) %.

Första nio månaderna (2026-01-01 – 2026-09-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 31 053 725 (59 934 632) SEK.*
- EBITDA uppgick till -38 730 197 (12 712 615) SEK.
- Periodens resultat uppgick till -48 024 118 (2 991 390) SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -1,11 (0,08) SEK före utspädning och -1,11 (0,08) SEK efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -40 597 747 (23 172 499) SEK.
- Soliditeten uppgick till 88,0 (91,6) %.

**De finansiella kommentarerna till omsättning och resultat återfinns på sidan 10.*
Resultat per aktie har beräknats baserat på vägt genomsnittligt antal aktier under perioden. Genomsnittligt antal aktier uppgick under tredje kvartalet till 46 786 192 (37 083 731) och under årets första nio månader till 43 077 352 (37 083 731).
Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.
Med "Bolaget" eller "Ortoma" avses Ortoma AB med organisationsnummer 556611-7585.

Händelser under tredje kvartalet 2026

- Den 3 juli meddelades att Bolaget erhållit en större order från sin globala partner avseende Europa, USA och Japan till ett totalt ordervärde om cirka 32 MSEK.

Händelser efter periodens utgång

- Den 26 oktober kommunicerades att valberedningens ledamöter inför Ortomas årsstämma 2027 utsetts.
- Den 26 oktober meddelades att Ortoma erhållit orders från sin globala kommersiella partner. Ordrarna omfattar 125 OTS™ Hip-system med tillhörande komponenter till ett totalt ordervärde om cirka 173 MSEK för leverans under 2027.

Nyckeltal och KPI:er

(SEK)	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	2025-12-31	2024-12-31
Resultat						
Nettoomsättning	4 842 173	2 425 190	31 053 725	59 934 632	64 639 432	49 114 500
EBITDA	-15 925 547	-11 333 441	-38 730 197	12 712 615	-4 674 881	-624 968
Periodens resultat	-18 844 263	-14 562 813	-48 024 118	2 991 390	-19 192 912	-11 629 450
Finansiell ställning						
Balansomslutning	176 419 955	179 960 470	176 419 955	179 960 470	161 340 853	180 981 540
Eget kapital	155 287 052	164 899 324	155 287 052	164 899 324	142 715 022	161 907 934
Soliditet (%)	88,0	91,6	88,0	91,6	88,5	89,5
Likvida medel vid periodens slut	40 770 709	38 266 321	40 770 709	38 266 321	20 772 308	17 819 830
Aktiedata						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st.)	46 786 192	37 083 731	43 077 352	37 083 731	37 083 731	37 083 731
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st.)	46 786 192	37 083 731	43 077 352	37 083 731	37 083 731	37 083 731
Resultat per aktie före utspädning*	-0,40	-0,39	-1,11	0,08	-0,52	-0,31
Resultat per aktie efter utspädning*	-0,40	-0,39	-1,11	0,08	-0,52	-0,31
Eget kapital / aktie före utspädning	3,32	4,45	3,32	4,45	3,85	4,37
Eget kapital / aktie efter utspädning	3,32	4,45	3,32	4,45	3,85	4,37
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Operationella nyckeltal						
Medelantalet anställda	20	15	18	14	15	10
Antal sålda system (st.)**	6	3	42	20	32	24

**Resultat per aktie har beräknats baserat på vägt genomsnittligt antal aktier under perioden. Eget kapital per aktie baseras på antal aktier vid periodens slut.*
***Det totala antalet sålda system historiskt till och med utgången av 2025 var cirka 70 stycken.*

Produktregistrering – status per marknad (OTS™ Hip)

Marknad	OTS™ Hip Plan	OTS™ Hip Guide	OTS™ Hip Follow-up	OTS™ Hip System	Kommentar
Japan	Kommersiell användning pågår	Kommersiell användning pågår	Kommersiell användning pågår	Kommersiell användning pågår	Utrullning pågår
USA	Godkänd (FDA 510(k))	Godkänd (FDA 510(k))	Ännu ej initierad	Godkänd (FDA 510(k))	Kommersiell förberedelsefas pågår med lansering planerad Q4 2026
EU	Godkänd (MDR)	Godkänd (MDR)	Godkänd (MDR)	Godkänd (MDR)	Kommersiell lansering planeras startas på prioriterade marknader under Q4 2026.
CH	Regulatoriskt arbete pågår	Regulatoriskt arbete pågår	Regulatoriskt arbete pågår	Regulatoriskt arbete pågår	Registrering initierad för CH som förväntas bli klar i Q4 2026.
UK	Registrerad	Registrerad	Registrerad	Registrerad	Registrering klar; kommersiell förberedelsefas initierad
Australien	Registrerad (TGA)	Registrerad (TGA)	Registrerad (TGA)	Registrerad (TGA)	Registrering klar; kommersiell förberedelsefas initierad
Indien	Regulatoriskt arbete initierat	Regulatoriskt arbete initierat	Regulatoriskt arbete initierat	Regulatoriskt arbete initierat	Bolagets målsättning är att erhålla regulatoriskt godkännande under 2027, varefter kommersiella förberedelser och lansering planeras.



VD Fredrik Strömberg har ordet



Efter det tredje kvartalets utgång har vi erhållit ordrar från vår globala partner om sammanlagt cirka 173 MSEK, omfattande 125 OTS™ Hip-system med tillhörande komponenter. Det är ett mycket betydelsefullt steg för Ortoma och ett konkret resultat av det långsiktiga arbete som vi tillsammans med partnern har lagt ned på att förbereda en bredare internationell kommersialisering av vår teknologi. Därmed har vi en tydlig grund för nästa fas i utrullningen av OTS™ Hip.

Ordrarna är en uppföljning av sommarens order, som levereras i slutet av 2026. Leveranserna av de nya ordrarna sker löpande under 2027. Beställningarna innebär ett betydande steg i vårt etablerade kommersiella samarbete med vår globala partner och ligger väl i linje med våra långsiktiga mål som kommunicerades den 18 januari i år. Det är glädjande att se denna utveckling och den positiva återkoppling vi fått från kirurger och andra användare av vår teknologi.

Under årets första nio månader har Bolaget sålt 42 system, jämfört med 20 under motsvarande period 2025. Japan, vår första marknad, utgör grunden för den kommersiella utrullningen, som nu breddas till fler marknader. Med fortsatt geografisk expansion och de skalfördelar som följer av ökade volymer förväntar vi oss en gradvis förbättring av omsättning och marginal. Som vi kommunicerade i halvårsrapporten bedömer vi att det blir svårt att nå årets målsättning om rörelseintäkter om cirka 80 MSEK, men samtidigt stärker orderboken för 2027 förutsättningarna att nå våra långsiktiga mål.

Vår globala partner fortsätter att genomföra löpande marknads- och utbildningsaktiviteter, bland annat genom deltagande vid medicinska kongresser och utbildning av kirurger. Arbetet är en viktig del i att introducera OTS™ Hip för fler kirurger och skapa förutsättningar för en bredare klinisk användning.

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 4,8 MSEK, jämfört med 2,4 MSEK motsvarande kvartal föregående år. För årets första nio månader uppgick nettoomsättningen till 31,1 MSEK, jämfört med 59,9 MSEK motsvarande period föregående år, då betydande milstolpsintäkter ingick. EBITDA uppgick under kvartalet till -15,9 MSEK och kassaflödet från den löpande verksamheten till -22,0 MSEK.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 40,8 MSEK. Leveranserna under 2027 innebär ett ökat behov av rörelsekapital för att bygga upp leveransberedskapen. Styrelsen och ledningen arbetar aktivt med att stärka vår finansiella ställning genom en konstruktiv dialog med bank om lånefinansiering av rörelsekapitalet. Dialogen pågår, men utfall och villkor är ännu inte fastställda.

Vi fortsätter arbetet med att utveckla våra processer, stärka effektiviteten och säkerställa en god leveransförmåga. Under kvartalet genomgick vi ett par kvalitetsauditeringar som del i återkommande kvalitetsgranskningar. Vi fick positiv återkoppling på de förbättringar som successivt genomförts i verksamheten under det senaste året. Det är ett värdefullt erkännande av organisationens arbete och särskilt betydelsefullt i en fas där kraven på kvalitet, processer och leveransförmåga blir allt viktigare.

Inför 2027 ligger vårt fokus på leveranserna. Tillsammans med vår globala partner fortsätter vi samtidigt marknadsintroduktionen av OTS™ Hip. I takt med att fler system tas i kliniskt bruk skapas också förutsättningar för en ökad andel återkommande intäkter från mjukvara och tillhörande produkter. Det är en central del av vår långsiktiga affärsmodell och en viktig del i utvecklingen av Ortoma som internationellt medicinteknikbolag.

Det är med stor stolthet jag ser tillbaka på det arbete som våra medarbetare och samarbetspartners har lagt ned under de senaste åren. De framsteg vi nu ser hade inte varit möjliga utan deras engagemang, kompetens och målmedvetenhet. Vi har mycket arbete framför oss, men också betydande möjligheter att fortsätta utveckla vår teknologi och bredda dess användning. Med de senaste beställningarna som en viktig milstolpe ser jag med stor tillförsikt fram emot nästa steg i Ortomas utveckling.

Fredrik Strömberg,
Göteborg, november 2026

Om Ortoma

Ortoma är ett medicintekniskt bolag med fokus på AI-baserad teknologi för ortopedkirurgiska ingrepp. Bolaget befinner sig i en kommersiell fas där operationssystemet Ortoma Treatment Solution (OTS™) Hip introduceras för planering, navigering och uppföljning av ortopediska implantat- och protesoperationer. Ortoma har etablerat ett globalt partnerskap och har gått från utveckling till kommersialisering med förutsättningar för fortsatt tillväxt. Den första kommersiella applikationen är OTS™ Hip, med potential att över tid breddas till fler kliniska användningsområden baserat på Bolagets tekniska plattform.

Vår affärsidé och affärsmodell

Ortomas affärsidé är att utveckla och sälja OTS™-plattformen med tillhörande moduler för att stödja ortopedisk kirurgi. Produkterna och den tekniska plattformen utvecklas för en global marknad och kan integreras med lösningar från olika leverantörer.

Ortoma kommersialiserar genom en distributionsmodell där försäljningen sker via strategiska samarbeten med större aktörer. Intäkterna består av flera strömmar: hårdvara, mjukvarulicenser samt förbrukningsmaterial som används vid varje operation. Slutkunderna är typiskt sjukhus och kliniker, där avtal ofta löper över längre perioder och systemen vanligtvis byts ut mer sällan, normalt ungefär vart femte år.

I takt med att den installerade basen av OTS™ Hip-system växer, ökar andelen återkommande intäkter successivt. Initialt genereras en större andel av intäkterna från systemförsäljning, medan återkommande intäkter från mjukvarulicenser och förbrukningsmaterial får en allt större betydelse över tid. Detta bidrar till en mer förutsägbar intäktsprofil och en successivt stärkt affärsmodell.

Marknaden

8,4	Miljarder USD i global marknad för totala höftleds-operationer (2024)	5,9	Miljoner globala ledrekonstruktions-operationer per år (främst höft- och knäledsoperationer)	4,3	% förväntad årlig tillväxt (CAGR) för den globala ortopedimarknaden fram till 2030

Hälso- och sjukvårdssystemen står inför utmaningar som ineffektivitet i arbetsflöden och system, ökning av livsstilsrelaterade sjukdomar, snabb befolkningsökning samt behov av mer underlag för välgrundade beslut. AI-baserade verktyg som Ortomas OTS™ kan revolutionera sjukvården genom att möjliggöra personlig kirurgisk planering och utförande, stödja kirurger med analyser och insikter för att förutse och undvika potentiella komplikationer, hantera stora datamängder och automatisering. Dessa framsteg kan förbättra noggrannheten, effektiviteten och säkerheten vid kirurgiska ingrepp. Digitala mjukvarulösningar i kombination med AI kan ta dessa framsteg till nästa nivå genom ökad skalbarhet, hantering av stora datamängder och effektiv dataanalys. Globalt genomförs mer än 7,5 miljoner ortopediska ingrepp varje år där OTS™ teknologiplattform kan komma att användas inom höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi.

Målsättningar 2026–2028

Ortoma har kommunicerat en målbild för perioden 2026–2028, vilken baseras på kommersialiseringen av OTS™ Hip.

2026

- Målsättning att sälja 100 system
- Målsättning om rörelseintäkter om cirka 80 MSEK, varav:
  - ⇒ cirka 10 MSEK i milstolpsbetalningar
  - ⇒ cirka 70 MSEK från försäljning av OTS™ Hip-system samt tillhörande återkommande intäkter

2027

- Ambition att nå positivt kassaflöde under andra halvåret 2027
- Förväntan att inkludera Indien som en av Ortomas lanseringsmarknader

2028

- Mål att uppnå rörelseintäkter överstigande 220 MSEK

Operationssystemet OTS™

Syftet med Bolagets operationssystem, OTS™, är att stödja kirurgen i att individanpassa och optimera placeringen av ledimplantat. Ortomas patenterade operationssystem syftar till att förbättra operationsutfallet för patienten genom ökad precision och standardisering, med färre komplikationer och färre efterföljande operationer – och därmed bättre långtidsöverlevnad av implantat. OTS™ består av en mjukvaruplattform samt tillhörande hårdvara och förbrukningsartiklar, och tillämpas i ett första skede inom höftledskirurgi.



Grunden för OTS™ är en AI-assisterad mjukvaruplattform med tre moduler som stödjer planering, genomförande och uppföljning genom hela operationskedjan. Modulerna benämns OTS™ Plan, OTS™ Guide och OTS™ Follow-up, med ett tillägg i modulnamnet beroende på vilket kroppsområde de används för, exempelvis OTS™ Hip.

Planeringsplattformen är gemensam inom OTS™ och flera komponenter kan återanvändas när systemet anpassas till nya ortopediska områden. Exempelvis kan komponenter från OTS™ Hip återanvändas i utvecklingen av OTS™ Shoulder (axel) och OTS™ Spine (rygg).

Forskning och produktutveckling

Parallellt med kommersialiseringen av OTS™ Hip bedriver Ortoma forskning och produktutveckling i syfte att vidareutveckla den underliggande tekniska plattformen. Ett område som utvärderas är bildbehandling, där Bolaget arbetar med att utveckla metoder för att omvandla 2D-röntgenbilder till kliniskt relevanta 3D-modeller. En sådan utveckling kan på sikt bidra till att göra avancerad 3D-planering mer tillgänglig och möjliggöra ytterligare tillämpningar inom ortopedisk kirurgi.

Ortoma som investering

Starkt globalt partnerskap

Partnerskap med Johnson & Johnson som möjliggör global räckvidd. OTS™ Hip är lanserat i Japan och under 2026 planeras lansering i USA och Europa.

Skalbar plattform

OTS™ är en plattform där OTS™ Hip är den första kommersiella applikationen, med potential att expandera till fler indikationer.

Högteknologisk lösning

AI-baserat planerings- och navigationssystem som integreras i befintliga arbetsflöden med låg implementeringströskel. Säker och effektiv hantering av patientdata utan beroende av extern uppkoppling.

Skalbar affärsmodell med återkommande intäkter

Systemförsäljning kombineras med mjukvarulicenser och förbrukningsmaterial som driver en växande andel återkommande intäkter.



Finansiell utveckling

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet 2026 uppgick till 4,8 (2,4) MSEK. Varken kvartalet eller motsvarande kvartal föregående år innehöll milstolpsintäkter, och jämförelsen speglar därmed den löpande affären. Omsättningen under kvartalet utgjordes huvudsakligen av systemförsäljning, licensintäkter och förbrukningsvaror. Under kvartalet såldes 6 (3) system.

Vid försäljning av system ingår mjukvarulicenser, vars intäkter redovisas över licensernas nyttjandeperiod. Under kvartalet konstaterades att en för låg andel av systempriset hade periodiserats som licensintäkt för system sålda i tidigare perioder. Kvartalets nettoomsättning påverkades därför negativt av en korrigering om 978 455 SEK. Beloppet intäktsredovisas i stället under licensernas återstående nyttjandeperiod. Omsättningen påverkades även av en korrigering avseende del av en faktura från 2025, efter en förnyad bedömning av faktureringsunderlaget. Exklusive dessa poster uppgick nettoomsättningen till cirka 6,7 MSEK. Se not till resultaträkningen.

För perioden januari–september uppgick nettoomsättningen till 31,1 (59,9) MSEK. Jämförelseperioden innehöll väsentligt högre milstolpsintäkter. Exklusive milstolpar ökade nettoomsättningen med 3 procent. Totalt såldes 42 (20) system under perioden.

(MSEK)	Jan-sep 2026 9 mån.	Jan-sep 2025 9 mån.
Milstolpsintäkter	9,2	38,7
Övrig nettoomsättning	21,8	21,3
Summa nettoomsättning	31,1	59,9

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Intäktsmix och bruttomarginal

Bruttomarginalen under kvartalet påverkades av att periodiseringskorrigeringen och fakturakorrigeringen minskade omsättningen utan motsvarande minskning av varukostnaden. Exklusive dessa poster var bruttomarginalen högre än motsvarande kvartal föregående år.

För perioden januari–september var bruttomarginalen exklusive milstolpsintäkter väsentligt lägre än föregående år. Det förklaras främst av en hög andel systemförsäljning till Japan under första halvåret, där introduktionsprissättning tillämpas, av att licensintäkter redovisas över nyttjandeperioden medan varukostnaden belastar direkt, och av den pågående uppskalningen av leveranskedjan. Bruttomarginalen förbättrades under tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet. Bolaget bedömer att försäljningsmixen och bruttomarginalen successivt förbättras i takt med leveranser till Europa och USA.

Viktigaste kostnadsdrivare

Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 11,4 (8,6) MSEK. Ökningen förklaras främst av ett fortsatt högt utnyttjande av externa konsulter, i nivå med det andra kvartalet. Förberedelserna inför lanseringen har fått ett större omfång än tidigare bedömt, vilket innebär att den minskning av konsultutnyttjandet som förutsågs i halvårsrapporten inte har skett under kvartalet.

Personalkostnaderna uppgick till 6,3 (4,3) MSEK och innefattar engångsposter om cirka 0,6 MSEK, varav 0,4 MSEK avser en retroaktiv pensionspremie efter att ett pensionsavtal fastställts och 0,2 MSEK en preliminär avsättning avseende för högt FoU-avdrag på sociala avgifter under tidigare perioder. Exklusive dessa poster uppgick personalkostnaderna till cirka 5,7 MSEK. Medelantalet anställda var 20 (15). Ökningen

speglar förstärkningen av organisationen inom produktutveckling, varuförsörjning, kvalitet och administration.

Av- och nedskrivningar uppgick till 3,2 (3,2) MSEK och avsåg huvudsakligen avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

För perioden januari–september uppgick övriga externa kostnader till 32,8 (26,7) MSEK och personalkostnaderna till 20,1 (13,2) MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till –19,2 (–14,6) MSEK och EBITDA till –15,9 (–11,3) MSEK. Periodens resultat uppgick till –18,8 (–14,6) MSEK, motsvarande –0,40 (–0,39) SEK per aktie. Resultatet per aktie påverkas av det ökade antalet aktier efter genomförda emissioner. Försämringen jämfört med föregående år förklaras av högre kostnader för konsulter och personal, som endast delvis motverkades av högre bruttovinst. Kvartalet innefattar poster som avser tidigare perioder om sammanlagt cirka 2,0 MSEK: en korrigering av periodiseringen av licensintäkter om 978 455 SEK, en korrigering av nettoomsättningen om 866 060 SEK (del av en faktura från 2025) och en preliminär avsättning om 200 000 SEK avseende för högt FoU-avdrag på sociala avgifter. Posterna har redovisats i innevarande period och tidigare perioder har inte räknats om.

För perioden januari–september uppgick rörelseresultatet till –48,4 (3,0) MSEK och periodens resultat till –48,0 (3,0) MSEK, motsvarande –1,11 (0,08) SEK per aktie. Av resultatförsämringen förklaras 29,5 MSEK av lägre milstolpsintäkter.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till –22,0 (–11,0) MSEK. Före förändringar i rörelsekapitalet uppgick kassaflödet till –15,4 (–11,3) MSEK. Rörelsekapitalet ökade med 6,6 MSEK. Det förklaras främst av att varulagret ökade med 3,0 MSEK som förberedelse inför kommande leveranser under fjärde kvartalet, att kundfordringarna ökade med 3,8 MSEK, och av minskade leverantörsskulder. Inga investeringar genomfördes. Periodens kassaflöde uppgick till –22,0 (–11,6) MSEK.

För perioden januari–september uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till –40,6 (23,2) MSEK. Jämförelseperioden påverkades positivt av milstolpsbetalningar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 60,6 (0) MSEK, avseende årets nyemissioner efter emissionskostnader. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 40,8 (38,3) MSEK.

Finansiell ställning

Balansomslutningen uppgick per den 30 september 2026 till 176,4 MSEK. Eget kapital uppgick till 155,3 MSEK, motsvarande en soliditet om 88,0 (91,6) procent. Bolaget har inga räntebärande skulder. Avsättningen för garantiåtaganden uppgick till 2,5 MSEK, oförändrat sedan halvårsskiftet. Övriga avsättningar om 0,2 MSEK avser en preliminär avsättning avseende för högt avdrag för forskning och utveckling på sociala avgifter under tidigare perioder. Det slutliga beloppet fastställs under fjärde kvartalet.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2026 till 40,8 MSEK. Bolaget är fortsatt i behov av rörelsekapital för att bygga upp leveransberedskapen inför den förestående globala produktlanseringen. Styrelsen och ledningen arbetar aktivt med att stärka Bolagets finansiella ställning med fokus på rörelsekapital i denna expansiva fas. Bolaget för en konstruktiv dialog med bank om lånefinansiering av rörelsekapitalet. Dialogen pågår, men utfall och villkor är ännu inte fastställda.

Bolagsstruktur

Bolaget äger sedan maj 2021 det helägda dotterbolaget Respensator AB (org.nr 559318-5431) med säte i Göteborg. Dotterbolaget bedriver ingen verksamhet.

Finansiell kalender

2027-02-25	Bokslutskommuniké 2026
2027-05-20	Kvartalsrapport 1, 2027
2027-04-22	Årsredovisning 2026
2027-05-20	Årsstämma, 2027
2027-07-29	Halvårsrapport, 2027
2027-11-04	Kvartalsrapport 3, 2027
2028-02-24	Bokslutskommuniké, 2027

Samtliga finansiella rapporter finns tillgängliga på Ortomas hemsida: https://ortoma.com/investor-relations/rapporter-finansiell-kalender/

Övrig information

Aktien

Ortoma är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Göteborg. Den 20 februari 2023 bytte Ortoma marknadsplats från Spotlight Stock Market till Nasdaq First North Growth Market Stockholm och B-aktien handlas under kortnamnet ORT B med ISIN-kod SE0005676103.

Redeye Nordic Growth AB är Bolagets Certified Adviser och DNB Carnegie genomför analysbevakning av Bolaget.

Per den 30 september 2026 uppgick antalet aktier i Ortoma till 46 786 192 stycken (37 083 731). Bolagets aktier fördelas på A-aktier med 10 röster per aktie uppgående till 1 664 000 stycken (1 664 000) samt B-aktier med 1 röst per aktie uppgående till 45 122 192 (35 419 731) vid periodens utgång.

Varje aktie, oavsett serie, medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Principer för delårsrapportens upprättande

Räkenskaperna i denna rapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3).

Ortoma äger sedan maj 2021 ett helägt dotterbolag, Respensator AB (org.nr: 559318-5431) med säte i Göteborg. Dotterbolaget bedriver ingen verksamhet och bedöms ej vara väsentligt vid en konsolidering, vilket därav ej har skett.

Uppskattning och bedömningar

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden, samt av lämnad information i övrigt, som påverkar Bolagets resultat och ställning. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som förväntas rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från dessa bedömningar. De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder, är främst bedömningar om marknadsförutsättningar och därmed värdet på Bolagets anläggningstillgångar.

Riskfaktorer

Bolagets verksamhet påverkas av ett antal faktorer, vilka kan medföra risk för Bolagets verksamhet och resultat. För Bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för räkenskapsåret 2025. Dokumentet finns publicerat på www.ortoma.com.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2026-07-01 -2026-09-30	2025-07-01 -2025-09-30	2026-01-01 -2026-09-30	2025-01-01 -2025-09-30	2025-01-01 -2025-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.
Nettoomsättning*	4 842 173	2 425 190	31 053 725	59 934 632	64 639 432
Aktiverat utvecklingsarbete	0	563 046	0	2 628 008	2 628 008
Övriga rörelseintäkter	244 032	0	748 425	0	0
Summa rörelsens intäkter	**5 086 205**	**2 988 236**	**31 802 150**	**62 562 640**	**67 267 439**
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-3 171 015	-1 318 074	-17 426 952	-7 954 250	-13 577 073
Övriga externa kostnader	-11 449 582	-8 634 193	-32 761 959	-26 710 551	-35 759 070
Personalkostnader	-6 322 438	-4 278 119	-20 144 363	-13 217 680	-20 400 693
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 237 431	-3 229 031	-9 714 253	-9 685 461	-14 838 250
Övriga rörelsekostnader	-68 717	-91 291	-199 073	-1 967 544	-2 205 483
Rörelseresultat	**-19 162 978**	**-14 562 472**	**-48 444 450**	**3 027 154**	**-19 513 131**
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter	275 495	136	474 835	336	369 110
Räntekostnader	43 220	-477	-54 503	-6 380	-19 172
Nedskrivning av andelar i dotterföretag	0	-	0	-29 720	-29 720
Resultat efter finansiella poster	**-18 844 263**	**-14 562 813**	**-48 024 118**	**2 991 390**	**-19 192 912**
Resultat före skatt	**-18 844 263**	**-14 562 813**	**-48 024 118**	**2 991 390**	**-19 192 912**
Periodens resultat	**-18 844 263**	**-14 562 813**	**-48 024 118**	**2 991 390**	**-19 192 912**

** Nettoomsättningen under det tredje kvartalet 2026 uppgick till 4 842 173 SEK. Under kvartalet redovisades inga milstolpsersättningar. Omsättningen inkluderade periodiserade licensintäkter om 250 202 SEK avseende licenser sålda under tidigare perioder. Vid försäljning av system ingår mjukvarulicenser, vars intäkter redovisas över licensernas nyttjandeperiod. Omsättningen påverkades negativt av en korrigering om 978 455 SEK avseende periodiseringen av licensintäkter för system sålda i tidigare perioder. Beloppet intäktsredovisas under licensernas återstående nyttjandeperiod. Omsättningen påverkades även av en korrigering om 866 060 SEK avseende del av en faktura från 2025.*

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	109 975 791	122 636 022	119 471 358
Patent	326 839	460 943	427 405
Övriga immateriella anläggningstillgångar	45 792	97 433	80 608
Summa immateriella anläggningstillgångar	**110 348 422**	**123 194 398**	**119 979 371**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	396 607	192 681	479 911
Summa materiella anläggningstillgångar	**396 607**	**192 681**	**479 911**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	25 000	25 000	25 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	**25 000**	**25 000**	**25 000**
Summa anläggningstillgångar	**110 770 029**	**123 412 079**	**120 484 282**
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Färdiga varor och handelsvaror	9 833 165	12 243 157	8 571 270
Summa varulager	**9 833 165**	**12 243 157**	**8 571 270**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	10 284 321	1 379 325	6 200 935
Fordringar hos koncernföretag	0	0	0
Övriga fordringar	3 466 616	3 412 582	4 030 182
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 295 115	1 247 006	1 281 877
Summa kortfristiga fordringar	**15 046 052**	**6 038 913**	**11 512 993**
Kassa och bank	**40 770 709**	**38 266 321**	**20 772 308**
Summa omsättningstillgångar	**65 649 926**	**56 548 391**	**40 856 571**
SUMMA TILLGÅNGAR	**176 419 955**	**179 960 470**	**161 340 853**

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(SEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	5 146 481	4 079 210	4 079 210
Reservfond	589 739	589 739	589 739
Fond för utvecklingsutgifter	109 975 791	122 636 022	119 471 358
Summa bundet eget kapital	**115 712 011**	**127 304 971**	**124 140 307**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	327 684 667	268 155 790	268 155 790
Balanserat resultat	-240 085 508	-233 552 827	-230 388 163
Periodens resultat	-48 024 118	2 991 390	-19 192 912
Summa fritt eget kapital	**39 575 041**	**37 594 353**	**18 574 715**
Summa eget kapital	**155 287 052**	**164 899 324**	**142 715 022**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	0	413 872	0
Summa långfristiga skulder	**0**	**413 872**	**0**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5 985 908	4 366 849	4 559 781
Aktuella skatteskulder	0	311 379	0
Avsättningar för garantiåtaganden	2 500 000	0	1 571 250
Övriga avsättningar	200 000	0	0
Övriga skulder	4 731 789	751 764	4 529 149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 715 206	9 217 282	7 965 651
Summa kortfristiga skulder	**21 132 903**	**14 647 274**	**18 625 831**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**176 419 955**	**179 960 470**	**161 340 853**

Förändring av eget kapital i sammandrag

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Fond för utvecklings-utgifter	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2026-01-01	**4 079 210**	**268 155 790**	**589 739**	**119 471 358**	**-249 581 075**	**142 715 022**
Periodens resultat (jan-sep)	-	-	-	-	-48 024 118	-48 024 118
Omföring utvecklingsutgifter	-	-	-	-9 495 567	9 495 567	0
Riktad nyemission (Q1)	251 429	15 748 576	-	-	-	16 000 005
Företrädesemission (Q2)	815 842	51 101 380	-	-	-	51 917 222
Emissionskostnader		-7 321 079	-	-	-	-7 321 079
Utgående balans 2026-09-30	**5 146 481**	**327 684 667**	**589 739**	**109 975 791**	**-288 109 626**	**155 287 052**
Ingående balans 2025-01-01	**4 079 210**	**268 155 790**	**589 739**	**131 428 573**	**-242 345 378**	**161 907 934**
Periodens resultat (jan-sep)	-	-	-	-	2 991 390	2 991 390
Omföring utvecklingsutgifter	-	-	-	-8 792 551	8 792 551	0
Utgående balans 2025-09-30	**4 079 210**	**268 155 790**	**589 739**	**122 636 022**	**-230 561 437**	**164 899 324**

Under det andra kvartalet genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 51,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnader uppgick till cirka 7,3 MSEK, vilket innebar att bolagets egna kapital ökade med cirka 44,6 MSEK från företrädesemissionen. Emissionslikviden har redovisats som en ökning av aktiekapital och överkursfond, medan emissionskostnaderna har redovisats som en minskning av överkursfonden. Periodens resultat för tredje kvartalet uppgick till -18,8 MSEK.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2026-07-01 -2026-09-30	2025-07-01 -2025-09-30	2026-01-01 -2026-09-30	2025-01-01 -2025-09-30	2025-01-01 -2025-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-19 162 978	-14 562 472	-48 444 450	3 027 154	-19 513 131
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 326 172	3 229 031	10 843 003	9 715 181	16 439 220
– varav nedskrivning av andelar i dotterföretag	0	-	0	29 720	29 720
Erhållen ränta	474 263	136	474 835	336	369 110
Erlagd ränta	-44 374	-477	-54 503	-6 380	-19 172
Summa	**-15 406 917**	**-11 333 782**	**-37 181 115**	**12 736 291**	**-2 723 972**
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-15 406 917**	**-11 333 782**	**-37 181 115**	**12 736 291**	**-2 723 972**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Varulager	-2 969 153	1 012 063	-1 261 895	-3 530 410	141 477
Kundfordringar	-3 811 287	878 747	-4 083 387	16 434 047	11 612 437
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 397 233	-125 051	550 327	-511 022	-972 992
Leverantörsskulder	-2 549 788	-1 157 982	1 426 127	-974 302	-781 370
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 375 063	-234 299	-47 804	-982 105	-1 237 654
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-21 964 849**	**-10 960 304**	**-40 597 747**	**23 172 499**	**6 037 926**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-563 046	0	-2 628 008	-2 657 728
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-49 000	0	-98 000	-427 720
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**0**	**-612 046**	**0**	**-2 726 008**	**-3 085 448**
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	60 596 148	0	0
Amortering av låneskulder	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0**	**0**	**60 596 148**	**0**	**0**
Periodens kassaflöde	**-21 964 849**	**-11 572 350**	**19 998 401**	**20 446 491**	**2 952 478**
Likvida medel vid periodens början	**62 735 558**	**49 838 671**	**20 772 308**	**17 819 830**	**17 819 830**
Likvida medel vid periodens slut	**40 770 709**	**38 266 321**	**40 770 709**	**38 266 321**	**20 772 308**

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Likvida medel

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid understigande tre månader vid förvärvet.

Eget kapital

Företagets nettotillgångar, dvs skillnaden mellan tillgångar och skulder.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden, beräknat utifrån det antal dagar som aktierna varit utestående.

Resultat per aktie före utspädning (SEK)

Årets resultat efter skatt /genomsnittligt antal aktier före utspädning justerat med fondemissionselement.

Eget kapital/aktie före utspädning (SEK)

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antalet aktier före utspädning vid periodens slut.



556611-7585
Falkenbergsgatan 3
412 85 Göteborg
www.ortoma.com



Styrelsens avlämning

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Ortoma AB:s verksamhet.

Göteborg, den 5 november 2026
Ortoma AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören

ORTOMA
improved performance