



Delårsrapport

2025-01-01 – 2025-09-30

Ortoma AB (publ) | 556611–7585



Styrelsen och verkställande direktören för Ortoma AB (publ) avger härmed rapport för perioden januari - september 2025.

Sammanfattning av delårsrapport januari – september 2025

Tredje kvartalet (2025-07-01 – 2025-09-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 425 190 (9 910 267) SEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -14 562 813 (-931 539) SEK.
- EBITDA uppgick till -11 333 441 (1 873 461) SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,39 (-0,03) SEK före utspädning och -0,39 (-0,03) SEK efter utspädning.
- Genomsnittligt antal aktier före utspädning uppgår till 37 083 731 (37 083 731) stycken.
- Soliditeten uppgick till 91,6% (93,8 %).

Första nio månaderna (2025-01-01 – 2025-09-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 59 934 632 (31 861 141) SEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2 991 390 (-1 113 080) SEK.
- EBITDA uppgick till 12 712 615 (7 418 433) SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,08 (-0,03) SEK före utspädning och 0,08 (-0,03) SEK efter utspädning.
- Genomsnittligt antal aktier före utspädning uppgår till 37 083 731 (37 083 731) stycken.
- Soliditeten uppgick till 91,6% (93,8 %).

**De finansiella kommentarerna till omsättning och resultat återfinns på sidan 7.*

Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 37 083 731 aktier per 2025-09-30 (37 083 731). Resultat per aktie är detsamma både före som efter utspädning.

Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.

Med Bolaget eller Ortoma avses Ortoma AB med organisationsnummer 556611-7585.

Händelser under tredje kvartalet 2025

- Ortoma erhöll den 11 augusti regulatorisk registrering från Therapeutic Goods Administration (TGA) i Australien för OTS™ Hip Plan. Registreringen avser mjukvarumodulen i Ortomas OTS™ Hip-plattform, som används för pre-operativ planering och postoperativ uppföljning. Beskedet markerar ett viktigt steg i Bolagets globala expansionsstrategi och stärker förutsättningarna för kommersiell etablering på den australiensiska marknaden.

Händelser efter periodens utgång

- Ortoma meddelade den 16 oktober att Bolaget har mottagit flera beställningar från den japanska marknaden avseende OTS™ Hip. Det sammanlagda ordervärdet uppgår till 10.2 MSEK. Leveranserna planeras ske under det fjärde kvartalet 2025 samt under första halvåret 2026.

VD Fredrik Strömberg kommenterar

Ortoma fortsätter sin resa mot en global lansering av OTS Hip och under det tredje kvartalet har vårt team arbetat målinriktat med att säkerställa skalbarhet inför den kommersiella fasen. Fokus har legat på kontinuerliga förbättringar i form av stödverktyg, processer och interna rutiner inom verksamheten. Samtidigt har vi även stärkt vår kompetens inom den kommersiella organisationen, operations och hårdvaruutveckling för att möta dagens behov och skapa goda förutsättningar för fortsatt tillväxt.

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 2,4 MSEK och rörelseresultatet för perioden uppgick till -14,6 MSEK. Som tidigare kommunicerat så kommer omsättningen att variera mellan kvartalen, särskilt fram till att OTS Hip lanserats fullt ut. Vår långsiktiga målsättning kvarstår, att gradvis bygga upp återkommande intäktsströmmar genom försäljning av produkter och system i takt med att lanseringar genomförs och användarbasen växer.

För våra huvudmarknader USA och EU har vi genomfört flera förberedande lanseringsaktiviteter under året. Starten av lanseringen i våra huvudregioner bestäms av vår partner och som kommunicerat så förväntar vi oss att den kommer ske under 2026.

Den japanska marknaden var först ut med kommersialiseringen av OTS™ Hip, där lanseringen inleddes i december 2023 tillsammans med Ortomas lokala partner. Utrullningen har sedan dess successivt intensifierats, och under det tredje kvartalet mottogs flera nya beställningar med ett sammanlagt ordervärde om cirka 10 MSEK. Intresset för Ortomas lösning ökar, vilket speglas både i direkt kundåterkoppling och i oberoende kliniska utvärderingar som stärker det medicinska förtroendet. Samarbetet med Johnson & Johnson K.K. fungerar mycket väl och utgör en viktig drivkraft i det fortsatta arbetet med att skala upp närvaron på den japanska marknaden.

Under tredje kvartalet har vi bedrivit flera marknadsförberedande aktiviteter, bland annat i Australien där vi deltog i flera event för kirurger med positiv respons. Intresset för avancerad 3D-planeringsmjukvara är stort och våra lösningar möter tydligt denna efterfrågan. Vi har även varit inbjudna och presenterat två abstracts på ISTA, International Society for Technology in Arthroplasty, i Rom under september, ett tydligt erkännande av vårt teknologiska bidrag till ortopedin.

Det regulatoriska arbetet fortskrider parallellt. I Australien har OTS Hip Plan nyligen erhållit regulatoriskt godkännande, ett viktigt steg inför att hela OTS Hip-systemet kan introduceras. Regulatoriska processer har även inletts i Storbritannien, Schweiz och Indien. Av kommersiella skäl, likt för EU marknaden, har vi valt att separera OTS Hip Plan i våra regulatoriska handlingar, vilket gör det möjligt att lansera planeringsmjukvaran separat vilket är en lösning som efterfrågas i bland annat Australien.

Ett stort fokus under kvartalet har varit det kvalitetsärendet som kommunicerades den 25 juli. Kvalitet är fortsatt vår högsta prioritet och vi har tagit flera åtgärder för att adressera frågan. Tillsammans med våra leverantörer har vi vidtagit flera åtgärder. Dessa förbättringar kommer att genomgå noggrann testning och validering innan fullt införande i ordinarie produktion. Samtliga åtgärder förväntas införas under första kvartalet 2026.

Ortoma fortsätter att driva teknikutvecklingen inom ortopedi med fokus på långsiktig tillväxt och värdeskapande. I takt med att bolaget närmar sig bredare kommersiell lansering följer jag och styrelsen likviditetsläget löpande och säkerställer att vi har rätt förutsättningar för att stötta våra strategiska mål.

Med ett växande intresse för vår teknologi och ett starkt team ser jag goda förutsättningar för Ortoma att fortsätta utvecklas i rätt riktning. Jag vill rikta ett varmt tack till våra medarbetare för deras insatser samt till styrelsen, våra partners och aktieägare för ert förtroende.

*Göteborg, november 2025,
Fredrik Strömberg*

Om Ortoma

Ortoma är ett medicintekniskt bolag som fokuserar på att kommersialisera sin avancerade AI-baserade teknologi för ortopedkirurgiska ingrepp. Bolaget är i en fas där man nu kommersialiserar sitt världsunika operationssystem Ortoma Treatment Solution (OTS™) för planering, navigering och uppföljning av ortopediska implantat- och protesoperationer. Syftet med bolagets operationssystem, OTS™ är att göra det möjligt för kirurgen att individanpassa placeringen av ett ledimplantat på ett optimalt sätt i patienten. Ortomas patenterade operationssystem syftar till att ge ett bättre operationsutfall för patienten, med färre komplikationer och färre efterföljande operationer – och därmed bättre långtidsöverlevnad av implantat. OTS™ består av en mjukvaruplattform samt hårdvara och förbrukningsartiklar som i ett första skede har implementerats för höftledskirurgi.

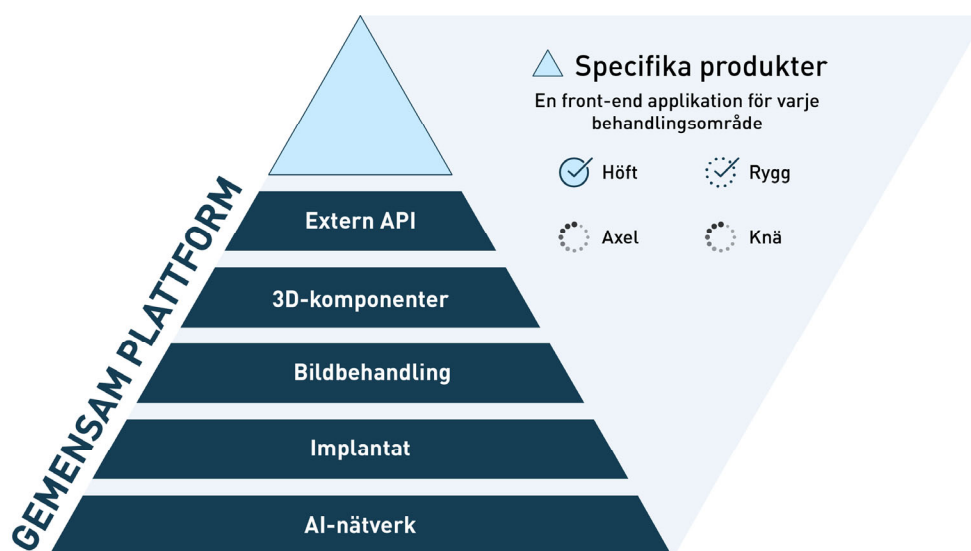
Hälso- och sjukvårdssystemen står inför utmaningar som ineffektivitet i arbetsflöden och system, ökning av livsstilsrelaterade sjukdomar, snabbt växande världsbefolkning samt behov av mer underlag för välgrundade beslut. AI-baserade verktyg som Ortomas OTS™ kan revolutionera sjukvården genom att möjliggöra 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. Molnbaserad mjukvara kombinerad med AI kan ta dessa framsteg till nästa nivå genom skalbarhet, hantering av stora datamängder och effektivitet i dataanalys. Globalt genomförs mer än 7,5 miljoner ortopediska ingrepp varje år där OTS™ kan komma användas inom höftleds-, knäleds- och ryggkirurgi. Ortoma har idag etablerat globala partnerskap och är i en fas där bolaget gått från utveckling till kommersialisering med stora möjligheter för snabb tillväxt.

Operationssystemet OTS™

Grunden för operationssystemet OTS™ är en AI-assisterad mjukvaruplattform med tre olika moduler som stöder förutsättningarna för optimering av kirurgiska ingrepp genom hela operationskedjan. Modulerna heter OTS™ Plan, OTS™ Guide och OTS™ Follow-up, med ett tillägg i modulnamnet beroende på vilket kroppsområde de används till, exempelvis OTS™ Hip.

Planeringsplattformen är gemensam för delarna i OTS™ och de olika komponenterna kan återanvändas när systemet implementeras för olika ortopediska områden. Så kan till exempel många komponenter återanvändas från OTS Hip då OTS™ Shoulder (Axel) eller OTS™ Spine (Rygg) utvecklas.



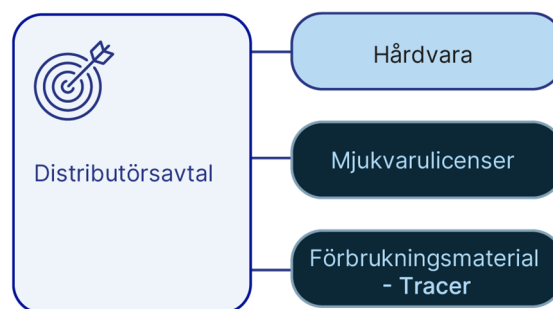
Vår affärsmodell

Ortomas affärsidé är att utveckla och bedriva försäljning av operationssystemet OTS™ med dess tillhörande moduler i syfte att optimera hela operationskedjan till nytta för patienter, läkare, sjukvårdshuvudmän och samhälle. Produkterna är utvecklade för den globala marknaden och kan integreras med olika typer av implantat från olika leverantörer.

Bolagets strategi för försäljningen är en distributionsmodell där bolaget genom strategiska samarbeten med stora aktörer kan nå ut på marknaden. Distributörsavtalen bygger på försäljning av hårdvara, mjukvarulicenser och förbrukningsmaterial som används vid varje operation. Distributörernas kundavtal med slutanvändaren sträcker sig ofta över en längre tidsperiod där slutkunden exempelvis är sjukhus som byter ut sina system mer sällan, ungefär vart femte år.

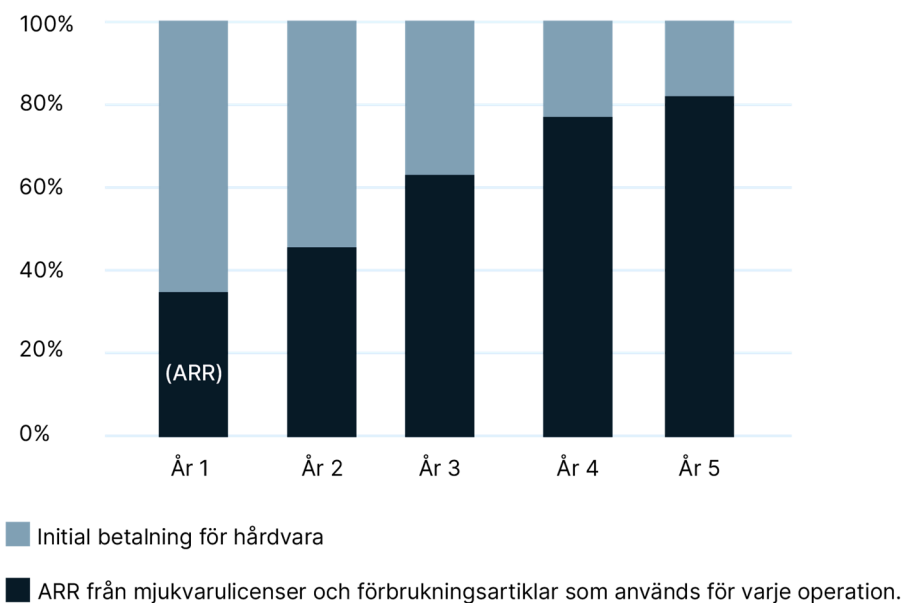
När bolaget tillsammans med en strategisk samarbetspartner lanserar produkten på en ny marknad, genererar det en affär med årligen ökande andel av återkommande intäkter efter marknadsintroduktionen. Det första året utgörs försäljningen i

huvudsak av hårdvara där en mindre andel utgörs av engångsprodukter. Över tid växer andelen återkommande intäkter genom att försäljningen då består mer av mjukvarulicenser och förbrukningsmaterial. Efter en femårsperiod bedöms 85 procent av försäljningen utgöras av återkommande intäkter.



Ortoma kommer anpassa sin affärsmodell till olika geografiska marknader baserat på dessa marknaders individuella ersättningssystem, lagstiftning och andra särdrag.

Årligen ökande andel årliga återkommande intäkter (ARR) efter marknadsintroduktion



Finansiell utveckling

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Ortoma äger sedan i maj månad 2021 ett helägt dotterbolag, Responsator AB, org.nr: 559318–5431 med säte i Göteborg. Dotterbolaget bedriver ingen verksamhet och bedöms ej vara väsentligt vid en konsolidering därav har detta ej skett.

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen för Ortoma under tredje kvartalet 2025 uppgick till 2 425 190 (9 910 267) SEK. Till skillnad från föregående år genererades inga milstolpsbetalningar under kvartalet, vilket innebär att omsättningen härrörde från den löpande affären. Av beloppet avsåg 551 878 SEK periodiserade intäkter och resterande del fakturerad försäljning. Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 59 934 632 (31 861 141) SEK och inkluderar försäljning av bolagets produkter, milstolpsbetalningar samt periodiserade intäkter.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -14 562 472 (-1 179 450) SEK och resultatet efter skatt till -14 562 813 (-931 539) SEK. För årets första nio månader uppgick rörelseresultatet till 3 027 154 (-1 740 300) SEK och resultatet efter skatt till 2 991 390 (-1 113 080) SEK. Av- och nedskrivningar för årets första nio månader uppgick till 9 685 461 (9 158 733) SEK, vilka påverkar resultatet men inte kassaflödet. Periodens kostnader utgörs i huvudsak av varuinköp, övriga externa kostnader, personal och valutaeffekter. Inom övriga externa kostnader utgör konsultarvoden för produktutveckling samt regulatoriska kostnader en väsentlig del, i linje med bolagets fortsatta marknads- och produktlanseringar. Under årets första nio månader drivs kostnadsökningen huvudsakligen av varuinköp, förstärkning av organisationen och valutaeffekter. Kostnadsprofilen är oförändrad jämfört med kvartalet där en

väsentlig del av övriga externa kostnader utgörs av konsultarvoden kopplade till produktutveckling samt regulatoriska kostnader.

Resultatet per aktie före utspädning för kvartalet uppgick till -0,39 (-0,03) SEK.

I balansräkningen uppgår upplupna kostnader och förutbetalda intäkter till 9 217 282 SEK, varav förutbetalda intäkter uppgår till 1 612 361 SEK. De förutbetalda intäkterna är bland annat hänförliga till erhållna milstolpsbetalningar.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till -11 572 350 (11 768 666) SEK. Kassaflödet under kvartalet påverkades främst av rörelsens kostnader i samband med marknads lanseringar och förändringar i rörelsekapitalet. Likvida medel uppgick per den 30 september 2025 till 38 266 321 (33 230 874) SEK. Soliditeten uppgick till 91,6 % (93,8 %) och eget kapital till 164 899 324 (172 424 305) SEK. Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 4,45 (4,65) SEK.

Vi arbetar löpande med att säkerställa kostnadseffektivitet i hela verksamheten, samtidigt som vi följer upp likviditet och rörelsekapital för att stödja bolagets fortsatta utveckling.

Aktiverat utvecklingsarbete fortsätter att minska i förhållande till föregående år. För kvartalet består de aktiverade utvecklingskostnaderna av investeringar i projekt som bolaget inte erhåller ersättning för av samarbetspartners.

Nyckeltal

(SEK)	2025-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2021-09-30
Nettoomsättning	59 934 632	31 861 141	22 545 615	-	-
Resultat efter fin. Poster	2 991 390	-931 539	6 823 519	-10 104 438	-9 969 054
EBITDA	12 712 615	7 418 433	8 706 473	-9 895 402	-9 917 058
Likvida medel	38 266 321	33 230 874	24 898 350	1 142 170	25 528 259
Eget kapital	164 899 324	172 424 305	175 943 039	119 935 530	130 861 151
Balansomslutning	179 960 470	183 904 342	196 241 930	136 863 453	137 316 803
Soliditet %	91,6	93,8	89,7	87,6	95,3
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	37 083 731	37 083 731	26 203 734	19 820 880	18 995 010
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,08	-0,03	0,34	-0,51	-0,55
Eget kapital/aktie före utspädning (kr)	4,45	4,65	8,88	6,05	7,26
Utdelning	-	-	-	-	-

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.

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 AB är Bolagets Certified Adviser.

Per den 30 september 2025 uppgick antalet aktier i Ortoma till 37 083 731 stycken (37 083 731). Bolagets

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:

Antal aktier före utspädning/antal månader.

Resultat per aktie före utspädning (kr):

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

Eget kapital/aktie före utspädning (kr):

Justerat eget kapital/antalet aktier före utspädning.

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 4,45 (4,65) vid periodens utgång. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning var 37 083 731 stycken (37 083 731).

Optionsprogram

Teckningsoptionsprogrammen 2021/2025 och 2021/2025:2 omfattade totalt 680 000 teckningsoptioner, vilka gav rätt att teckna nya B-aktier i Ortoma under perioden 1 september 2024 - 31 augusti 2025. Varje teckningsoption berättigade till teckning av 1,02 B-aktier till en teckningskurs om 35,70 SEK per aktie efter omräkning enligt pressmeddelande den 6 november 2024.

Teckningsperioden har löpt ut och inga teckningsoptioner utnyttjades. Optionsprogrammen har därmed förfallit utan teckning och utan utspädningseffekt för befintliga aktieägare.

Fullständiga villkor för incitamentsprogrammen finns tillgängliga på Bolagets hemsida:

<https://ortoma.com/investor-relations/bolagsstammor/>

Granskning av revisor

Rapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Principer för delårsrapportens upprättande

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

Ortoma äger sedan i maj månad 2021 ett helägt dotterbolag, Responsator AB, org.nr: 559318–5431 med säte i

Göteborg. Dotterbolaget bedriver ingen verksamhet och bedöms ej vara väsentligt vid en konsolidering därav har detta ej skett.

Uppskattning och bedömningar

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna, gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar bolagets resultat och ställning, samt av lämnad information i övrigt. 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 gjorda 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 innebära en risk för bolagets verksamhet och resultat. För bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för räkenskapsåret 2024. Dokumentet finns publicerat på www.ortoma.com.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2025-07-01 -2025-09-30	2024-07-01 -2024-09-30	2025-01-01 -2025-09-30	2024-01-01 -2024-09-30	2024-01-01 -2024-12-31
	3 mån.	3 mån.	9 mån.	9 mån.	12 mån.
Nettoomsättning*	2 425 190	9 910 267	59 934 632	31 861 141	49 114 500
Aktiverat utvecklingsarbete	563 046	2 240 119	2 628 008	10 372 004	11 479 299
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	1 369 183	1 736 710
Summa	2 988 236	12 150 386	62 562 640	43 602 328	62 330 509
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-1 318 074	-1 553 930	-7 954 250	-4 073 493	-11 646 170
Övriga externa kostnader	-8 634 193	-5 150 415	-26 710 551	-21 799 747	-28 645 210
Personalkostnader	-4 278 119	-3 120 618	-13 217 680	-9 452 398	-21 794 180
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstill- gångar	-3 229 031	-3 052 911	-9 685 461	-9 158 733	-12 213 409
Övriga rörelsekostnader	-91 291	-451 962	-1 967 544	-858 257	-869 917
Rörelseresultat	-14 562 472	-1 179 450	3 027 154	-1 740 300	-12 838 377
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter	136	247 911	336	630 695	1 212 802
Räntekostnader	-477	-	-6 380	-3 476	-3 875
Nedskrivning av andelar i dotterfö- retag	-	-	-29 720	-	-
Resultat efter finansiella poster	-14 562 813	-931 539	2 991 390	-1 113 080	-11 629 450
Resultat före skatt	-14 562 813	-931 539	2 991 390	-1 113 080	-11 629 450
Periodens resultat	-14 562 813	-931 539	2 991 390	-1 113 080	-11 629 450

*Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2025 uppgick till 2 425 190 SEK. Till skillnad från föregående år genererades inga milstolpsbetalningar under kvartalet, vilket innebär att omsättningen helt bestod av operativ verksamhet. Av beloppet avsåg 551 878 SEK periodiserade intäkter och resterande del fakturerad försäljning.

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	122 636 022	133 232 309	131 428 573
Patent	460 943	667 332	561 509
Övriga immateriella anläggningstillgångar	97 433	177 540	147 914
Summa	123 194 398	134 077 181	132 137 996
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	192 681	141 724	133 528
Summa	192 681	141 724	133 528
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	25 000	25 000	25 000
Summa	25 000	25 000	25 000
Summa anläggningstillgångar	123 412 079	134 243 905	132 296 524
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Färdiga varor och handelsvaror	12 243 157	10 716 988	8 712 747
Summa	12 243 157	10 716 988	8 712 747
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	1 379 325	2 565 679	17 813 372
Fordringar hos koncernföretag	-	29 720	29 720
Övriga fordringar	3 412 582	1 820 798	3 230 038
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 247 006	1 296 378	1 079 309
Summa	6 038 913	5 712 575	22 152 439
<i>Kassa och bank</i>	38 266 321	33 230 874	17 819 830
Summa omsättningstillgångar	56 548 391	49 660 437	48 685 015
SUMMA TILLGÅNGAR	179 960 470	183 904 342	180 981 540

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(SEK)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	4 079 210	4 079 210	4 079 210
Reservfond	589 739	589 739	589 739
Fond för utvecklingsutgifter	122 636 022	133 232 309	131 428 573
Summa	127 304 971	137 901 258	136 097 522
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	34 602 963	35 636 127	37 439 862
Periodens resultat	2 991 390	-1 113 080	-11 629 450
Summa	37 594 353	34 523 047	25 810 412
Summa eget kapital	164 899 324	172 424 305	161 907 934
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder	413 872	-	2 897 107
Summa	413 872	-	2 897 107
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	4 366 849	4 666 213	5 341 151
Aktuella skatteskulder	311 379	184 286	330 841
Övriga skulder	751 764	520 884	583 448
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 217 282	5 890 154	9 921 059
Summa	14 647 274	11 480 037	16 176 499
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	179 960 470	183 904 342	180 981 540

Eventualförpliktelser

Bolaget kan i sin verksamhet komma att påverkas av händelser som medför framtida kostnader eller åtaganden som ännu inte är fastställda. Sådana eventualförpliktelser redovisas inte som skulder i balansräkningen då utfallet är osäkert eller inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, i enlighet med BFNAR 2012:1 (K3).

Det föreligger följande eventualförpliktelser:

Garantiåtaganden hänförliga till levererade produkter. Någon avsättning har inte gjorts då utfallet inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Bolagets maximala ekonomiska åtagande uppskattas till 3 000 000 SEK.

I dagsläget bedömer styrelsen att dessa eventualförpliktelser inte kommer att ha en väsentlig påverkan på bolagets finansiella ställning.

Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	2025-01-01 -2025-09-30 9 mån.	2024-01-01 -2024-09-30 9 mån.	2024-01-01 -2024-12-31 12 mån.
Eget kapital vid årets början	161 907 934	173 537 385	173 537 385
Aktiekapital (vid periodens ingång)	4 079 210	4 079 210	4 079 210
Summa	4 079 210	4 079 210	4 079 210
Reservfond (vid periodens ingång)	589 739	589 739	589 739
Summa	589 739	589 739	589 739
<i>Fond för utvecklingsutgifter (vid periodens ingång)</i>	131 428 573	131 886 153	131 886 153
Omföring av aktiverade utvecklingsutgifter	-8 792 551	1 346 156	-457 580
Summa	122 636 022	133 232 309	131 428 573
<i>Fritt eget kapital (vid årets ingång)</i>	25 810 412	36 982 283	36 982 283
Omföring av aktiverade utvecklingsutgifter	8 792 551	-1 346 156	457 580
Periodens resultat	2 991 390	-1 113 080	-11 629 450
Summa	37 594 353	34 523 047	25 810 412
Eget kapital vid periodens utgång	164 899 324	172 424 305	161 907 934

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2025-07-01 -2025-09-30 3 mån.	2024-07-01 -2024-09-30 3 mån.	2025-01-01 -2025-09-30 9 mån.	2024-01-01 -2024-09-30 9 mån.
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-14 562 472	-1 179 450	3 027 154	-1 740 300
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 229 031	3 052 911	9 715 181	9 158 733
– varav nedskrivning av andelar i dotterföretag	-	-	29 720	-
Erhållen ränta	136	247 911	336	630 692
Erlagd ränta	-477	-	-6 380	-3 476
Summa	-11 333 782	2 121 372	12 736 291	8 045 649
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11 333 782	2 121 372	12 736 291	8 045 649
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Varulager	1 012 063	-247 754	-3 530 410	-8 964 703
Kundfordringar	878 747	14 367 666	16 434 047	856 296
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-125 051	138 078	-511 022	-326 677
Leverantörsskulder	-1 157 982	-287 564	-974 302	-2 791 928
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-234 299	-1 951 956	-982 105	-4 523 822
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 960 304	14 139 842	23 172 499	-7 705 185
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-563 046	-2 240 119	-2 628 008	-10 372 004
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-49 000	-131 057	-98 000	-131 057
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-612 046	-2 371 176	-2 726 008	-10 503 061
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	-
Amortering av låneskulder	-	-	-	-
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	-11 572 350	11 768 666	20 446 491	-18 208 246
Likvida medel vid periodens början	49 838 671	21 462 208	17 819 830	51 439 120
Likvida medel vid periodens slut	38 266 321	33 230 874	38 266 321	33 230 874

Finansiell kalender 2025

Bokslutskommuniké 2025

2026-02-26

Samtliga finansiella rapporter publiceras på Ortomas hemsida:

<https://ortoma.com/investor-relations/rapporter-finansiell-kalender/>

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

Göteborg, den 5 november 2025
Ortoma AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören



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



Ortoma som investering

- **Etablerat globala strategiska partnerskap**

Bolaget har avtal som utgör centrala möjligheter att omvandla Ortoma från ett utvecklingsbolag till ett kommersiellt bolag med fokus på SaaS och ARR.

- **Unik produkt**

Ortoma ligger i framkant för Healthcare 4.0 genom att ha realiserat världens behov för automatisering i produkten OTS™. Det görs genom ett patenterat och regulatoriskt godkänt planerings- och navigationssystem för ortopedisk kirurgi, automatisk AI-baserad analys, tidseffektivt och med kirurgisk precision.

- **Globalt växande marknad**

Marknaden, med en årlig CAGR (beräkning av årlig värdeökning) på 5,7 %, drivs av införandet av avancerad teknik och avancerade material och den ökande åldern i befolkningen.

- **Värde för alla aktörer**

Ortoma möjliggör för automatisering, bättre kirurgiska resultat, förbättrar kvaliteten på de ingrepp som utförs och minskar antalet reoperationer. Detta leder till minskat lidande för patienterna, ökad produktivitet, ökat värde för implantattillverkare och minskade samhällskostnader, vilket gynnar alla parter.