

Första nio månaderna

- Nettoomsättningen uppgick till 14,3 MSEK (14,9).*
- Resultat efter skatt uppgick till -11,9 MSEK (-15,0).
- Resultat per aktie uppgick till -0,10 SEK (-0,25).
- Egenförsäljningens andel av den totala försäljningen fortsätter att öka och uppgick till 72 % (59) av produktförsäljningen.
- Bolaget reviderar kassaflödesmål till att uppnå positivt kassaflöde före rörelsekapitalförändringar på månadsbasis under fjärde kvartalet 2012 (tidigare mål var första kvartalet 2012).
- Styrelsen utvärderar möjligheter att stärka bolagets likviditet

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 4,7 MSEK (5,1).*
- Resultat efter skatt uppgick till -2,9 MSEK (-5,2).
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 SEK (-0,09).

Händelser efter rapportperioden

- Chef för Artimplant USA, Inc. med stor erfarenhet från den amerikanska ortopediska marknaden rekryterad.

* Siffror inom parentes avser motsvarande period förra året



Artimplant

Artimplants affärsidé är att återställa patienters hälsa genom att erbjuda sjukvården nedbrytbara implantat som skapar förutsättning för kroppen att självläka.

Artimplant är ett bioteknikbolag som bidrar till förbättrad hälsa genom att utveckla, tillverka och sälja nedbrytbara implantat som återskapar kroppsfunktioner vid sjukdomar och skador inom rörelseorganens vävnader och därmed förbättrar livskvalitén. Bolagets produkter tillverkas av det egenutvecklade biomaterialet Artelon[®]. Artimplant tillverkar implantat för behandling av artros och förstärkning av skadad mjukvävnad. Bolagets produkter säljs via kommissionärer och distributörer under Bolagets varumärken samt av licenstagare.

Artelon[®] CMC Spacer och Artelon[®] STT Spacer

Artimplants första produkter, vilka används för att behandla artros (förslitning av brosket) i tumbasleden och STT-leden i handloven. Produkterna är godkända och introducerade i Europa, USA och ytterligare några länder.

Artelon[®] MTP Spacer

En produkt för att behandla artros i stortåns grundled. Produkten är i lanseringsfas i Europa.

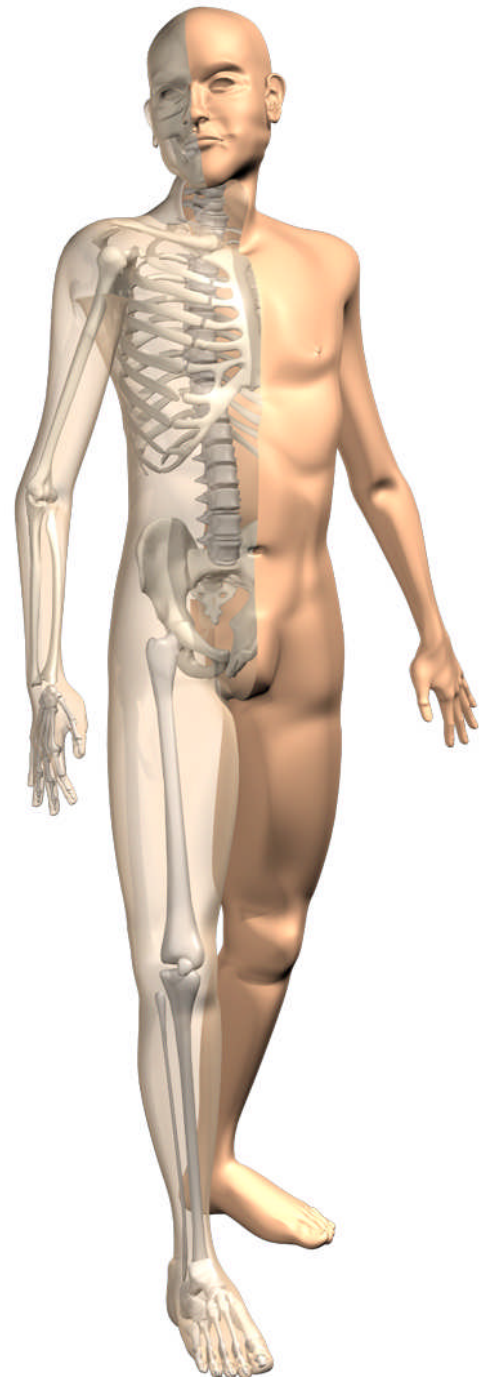
Artelon[®] Tissue Reinforcement, ATR

Produkten är ett nedbrytbart nät avsedd som förstärkning vid reparation av mjukvävnad t.ex. senor, ledband, ledkapsel m.fl. Produkten är under marknadsintroduktion i Europa och USA.

Artelon[®] Cosmetic

En produkt för att bygga upp mjukvävnad i munhålan. Produkten är godkänd för försäljning i Europa. Bolaget planerar inte att sälja produkten i egen regi, då den riktar sig till tandkirurger.

Artimplant är noterat på NASDAQ OMX Stockholm i segmentet för små företag och i sektorn hälsovård.



Inledning

Artimplant har under lång tid brottats med lönsamhetsproblem och även haft svårt att nå uppsatta mål. Den genomlysning som genomförts av VD och den nya styrelsen har nu resulterat i dels en analys av mindre lyckade bedömningar under de gångna åren och dels i en ny handlingsplan för bolaget.

Artimplant har varit ett företag med stark inriktning mot forskning och produktutveckling. När de första produkterna var redo för lansering på marknaden inleddes Artimplants förändring mot ett marknadsinriktat bolag. Denna omvandling har tagit alldeles för lång tid och såväl strategiska som operativa missbedömningar har gjorts på vägen. Dessa bedömningar påverkar bolaget negativt än idag.

Initial marknadsstrategi baserades på licensiering. Avtal tecknades med licenstagare som skulle marknadsföra Artimplants produkter. Dessa avtal tecknades på för Artimplant mindre fördelaktiga villkor. De innebar också att Artimplant avsåg sig rätten från att genomföra nödvändiga kliniska studier och överlät detta till licenstagarna. Därmed avsåg sig Artimplant en stor och kritisk del av kontrollen över sina nuvarande och framtida produkter. När dialogen med licenstagarna dessutom inte har varit den allra bästa har detta vållat problem för bolaget.

Trots att Artimplant under åren, vid ett par tillfällen, har haft möjlighet att omförhandla avtalen har dessa strategiskt viktiga rättigheter inte kunnat säkras. Tvärtom har omförhandlingarna bidragit till att licenstagarnas försäljning kontinuerligt minskat och att bolaget inte lyckats kompensera detta genom en ökad egenförsäljning i samma takt. Den främsta orsaken till att licenstagarnas försäljning minskat är i båda fallen att de tappat sin exklusivitet för försäljningen av produkterna. I ett av fallen har Artimplant valt att börja

konkurrera med licenstagaren. I det andra fallet har ingen plan funnits för hur Artimplant skulle agera. Varken Artimplant eller licenstagarna är gagnade av den nuvarande situationen. Bolaget har därför inlett diskussioner med licenstagarna för att förbättra relationerna och för att komma till nya samarbetslösningar.

Bolagets tidigare försök att bygga en egen säljorganisation i USA har varit mindre framgångsrika. Efter att ha prövat flera modeller under några år började bolaget arbeta med kommissionärer från sommaren 2010. Marknads- och försäljningsaktiviteter drevs inte lokalt utan fjärrstyrdes i stor utsträckning från Göteborg och därmed utnyttjades inte den fulla potentialen hos lokala medarbetare på plats, vilket fördröjde och försämrade relationerna med såväl kommissionärer som kunder.

Artimplant har tidigare informerat om att bolaget och dess licenstagare SBI är involverade i en rättsprocess i USA. Artimplant har bestridit samtliga åtalspunkter och bedömningen är att vi inte ser något avgörande förrän tidigast om ett år. Det som idag vållar Artimplant problem, både resurs- och likviditetsmässigt, är diskussionerna med försäkringsbolagen. Artimplant har under den period stämningarna avser bytt försäkringsbolag (årsskiftet 2009-2010) vilket innebär att minst två försäkringsbolag är involverade och en försäkringsmäklare. Inget av försäkringsbolagen vill idag stiga fram varför Artimplant har att både hantera och finansiera sitt försvar själv. Orsaken till detta är att det finns ett antal oklara frågeställningar som uppstått i och med bytet av försäkringsbolag vilket den nya ledningen har att hantera. Det är dock vår uppfattning att vi har ett fullgott försäkringsskydd men att det kommer att ta tid innan vi når en uppgörelse med samtliga involverad parter.

Det är idag också tydligt att Artimplant tidigare har lämnat för positiva bedömningar om sina framtidsutsikter. Detta gör givetvis att styrelsen och VD bedömer att Artimplants trovärdighet bland såväl aktieägare, finansmarknad som övriga intressenter idag är låg. Det är därför den nya ledningens ambition att ge en så klar och tydlig bild av bolaget som möjligt, både vad gäller såväl risker som möjligheter att återskapa förtroendet för bolaget.

Den absolut viktigaste tillgången i företaget är våra produkter och vår materialplattform. De framstår som mycket starka och det känns som att det finns goda möjligheter att utveckla Artimplant till ett framgångsrikt företag om vi kan överbrygga dagens problem.

Den satsning som fortgår i USA, bland annat med en ny ansvarig ledare på plats med god erfarenhet av den amerikanska ortopediska marknaden, kommer att leda till en ökad försäljning. Den nuvarande ledningen bedömer att det kommer att ta längre tid än vad som tidigare kommunicerats att uppnå den försäljningsnivå som erfordras för att uppnå ett positivt kassaflöde.

Vår egen försäljning (i antalet enheter) har under året, trots de problem som varit, utvecklats positivt. Ökningen under de första nio månaderna har varit 40 procent i USA och 52 procent i Europa. I de flesta bolag hade denna utveckling ansetts som godtagbar medan de under rådande omständigheter i Artimplant inte kan vara acceptabelt. Det skall också noteras att inga stora förändringar av försäljningspriset har genomförts.

Den finansiella situationen för Artimplant är allvarlig i synnerhet vad gäller likvida medel. Orsaken till detta är i första hand att den försäljningsökning som förväntats av tidigare ledning inte kommit och att de pågående juridiska processerna i USA för närvarande kräver betydande likvida medel. Detta gör att

styrelsen kommer att undersöka möjligheten till att genomföra någon form av kapitalanskaffning.

Artimplant har unika och viktiga tillgångar i sina produkter och i sin materialplattform. Bolaget säljer sina produkter i USA och i Europa och har kunder som återkommande köper produkter. På kort sikt skall Artimplant öka försäljningen i egen regi och häva alternativt kompensera försäljningstappet hos licenstagarna genom ett bättre samarbete och en bättre dialog. Fokus kommer att vara på den amerikanska marknaden i första hand, där åtgärder vidtagits för att betydligt stärka vår närvaro. Genom att återta kontrollen över vår produkt- och materialdokumentation kommer vår kommunikation med marknadsaktörer förbättras och underlättas och försäljningsarbetet väsentligt underlättas.

På medellång och lång sikt finns möjligheter till produktutveckling för att möta ytterligare identifierade medicinska behov. Med materialplattformen Artelon finns stora möjligheter att anpassa produkter till olika behov och att kombinera material och celler för att stödja och underlätta kroppens läkningsprocesser vid vävnadsskador.

En viktig faktor är att ha en bra kontroll över kostnaderna. Detta arbete har intensifierats vilket också visas i den klart sänkta kostnadsnivån i företaget.

Det är styrelsens och ledningens absoluta uppfattning att om vi får möjlighet att göra nödvändiga korrigeringar av Artimplants verksamhet kommer vi att över tiden skapa ett framgångsrikt och lönsamt bolag.

Omsättning och resultat

Januari – September

Nettoomsättningen uppgick de första nio månaderna till 14,3 MSEK (14,9) och avsåg huvudsakligen intäkter från produktförsäljning. Direktförsäljning via kommissionärer och försäljning till Artimplants distributörer (s.k. egenförsäljning) motsvarade första nio månaderna 72 % (59) av produktförsäljningen. Egenförsäljningen ökade under perioden med 1,6 MSEK medan försäljningen till licenstagare och intäkter från royaltyn avseende SBIs försäljning av spacer minskade med 2,0 MSEK jämfört med föregående period.

Bruttomarginalen för de första nio månadernas produktförsäljning var 89 % (80). Förbättringen jämfört med föregående år härrör dels från lägre fasta produktionskostnader och dels från en förändrad produktmix, främst av en ökande andel ATR-produkter.

Rörelseresultatet uppgick de första nio månaderna till -12,2 MSEK (-14,6). Kostnadsbasen förskjuts jämfört med föregående år från forsknings- och utvecklingskostnader mot försäljningskostnader. I resultat ingår kostnader av engångskaraktär avseende reservation för osäkra kundfordringar samt kostnader för avgående VD med -0,9 MSEK (-).

Resultatet efter skatt uppgick de första nio månaderna till -11,9 MSEK (-15,0) inklusive valutapåverkan om 0,0 MSEK (-0,4). Resultatet per aktie för första nio månaderna var -0,10 SEK (-0,25).

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick tredje kvartalet till 4,7 MSEK (5,1), och avsåg huvudsakligen intäkter från produktförsäljning. Egenförsäljningen motsvarade tredje kvartalet 73 % (65) av produktförsäljningen.

Under perioden har justeringar avseende inkuranta produkter påverkat bruttomarginalen med cirka 0,8 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick tredje kvartalet till -3,2 MSEK (-4,8).

Resultatet efter skatt uppgick tredje kvartalet till -2,9 MSEK (-5,2). Resultatet per aktie för tredje kvartalet var -0,02 SEK (-0,09).

Säsongeffekter

Artimplant har under rapportperioden inte utsatts för någon materiell påverkan av säsongeffekter, vare sig i intäkter eller i kostnader.

Investeringar och likviditet

Under första nio månaderna gjordes inga investeringar.

Vid periodens utgång uppgick de likvida medlen till 15,9 MSEK (7,7). Det totala kassaflödet för de första nio månaderna uppgick till -21,0 MSEK (-7,9). Försämringen jämfört med föregående år beror främst på återbetald rörelsekapitalkredit på 4,0 MSEK (vilken upptogs under första halvåret föregående år). Till försämringen bidrog även en ökning av kortfristiga fordringar motsvarande 4,4 MSEK, varav 1,8 MSEK avser advokatkostnader avseende stämningarna i USA som ännu inte reglerats via Bolagets försäkringar.

Personal

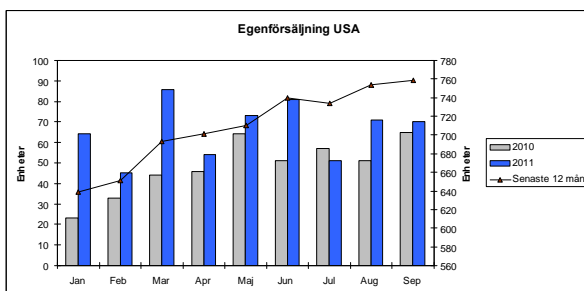
Antalet anställda per den 30 september 2011 var 19 (25), varav 9 (13) kvinnor och 10 (12) män. Fyra produktspecialister är anställda av Artimplant USA, Inc., övriga är anställda av Artimplant AB.

Marknadsutveckling

Artimplants egenförsäljning i USA utvecklas positivt om än i långsam takt. I USA är det främst fokus på produkten Artelon® Tissue Reinforcement (ATR), som fortsätter att övertyga kirurger och patienter med sin användarvänlighet och sina positiva behandlingsresultat inom mjukvävnadsförstärkning. Artimplant har under perioden introducerat kompletterande ATR-produkter som underlättar och breddar användandet, främst inom olika fot och ankel applikationer. Erfarenheterna hittills visar på potential för ökad tillväxt. Med fyra produktspecialister på plats är fundamentet för Bolagets planerade marknadsexpansion i USA etablerat och kommer successivt att skalas upp, med bättre stöd till befintliga och nya kommissionärer.

Komplett produktlinje av ATR säljs främst genom Bolagets egna kommissionärer och ett begränsat produkterbjudande genom licenstagaren Biomet på icke-exklusiv basis. Biomet har under perioden sålt från eget lager. Licenstagarens försäljning är stabil men fortfarande på låg.

Artelon® Spacer är produkter som används för behandling av artros i några av handens och fotens leder och de säljs icke-exklusivt av licenstagaren Small Bone Innovations (SBI). Licenstagarens försäljning av Artelon® CMC Spacer har fortsatt att minska under 2011. Publicerade studier och en nylansering bedöms som viktiga aktiviteter för att licenstagaren skall kunna återta förlorade säljvolym. SBI står för merparten av Spacerförsäljningen.

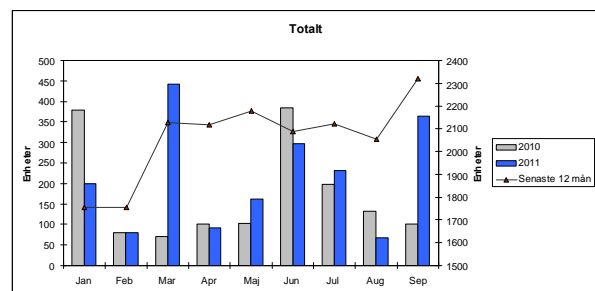


Försäljningen av Artimplants produkter till slutkund i Europa växer, men den har haft en lägre prioritet då bolagets resurser har koncentrerats till den amerikanska marknaden som värdemässigt är den viktigaste. Europaförsäljningen sker från distributörernas egna lager varför den fakturerade försäljningen från Artimplant kan variera från kvartal till kvartal när distributörsnätverket byggs ut.

I samarbete med SBI har Artimplant utvecklat en ny Artelon® CMC Spacer för tumbasartros som har samma användarvänliga textildesign som ATR. Produkten kommer att säljas under varumärket Artelon® CMC Soft. Den blev CE märkt i Europa under perioden och utvärderas för närvarande på några utvalda europeiska kliniker.

Artimplant har också utvecklat en ny Artelon® MTP Spacer för artros i stortåns grundled. Den har samma användarvänliga textildesign som ATR. Produkten kommer att säljas under varumärket Artelon® MTP Soft. Den blev CE märkt i Europa under perioden och en utvärdering planeras att starta under fjärde kvartalet 2011 på några utvalda europeiska kliniker.

Under perioden ökade den totala egenförsäljningen till 10,3 MSEK (8,6) motsvarande 20 %. Motsvarande volymökning är 26 %



Clinical Affairs

Clinical Affairs ansvarar för den kliniska dokumentationen av Artimplants produkter och har inlett ett nära samarbete med försäljnings- och marknadsavdelningen. Tillsammans jobbar avdelningarna med att sprida, och i större utsträckning utnyttja, den kliniska kunskap och erfarenhet som redan idag finns kring Artelonprodukter. Med fjorton års klinisk erfarenhet av Artelon kan det konstateras att Artelonmaterialet är säkert för användning både i leder och mjukvävnad under förutsättning att produkterna används på avsett sätt.

En tydlig trend inom sjukvården runt om i världen är ökade krav på evidensbaserad medicin/vård. Det innebär medveten och systematisk användning av behandling baserat på bästa tillgängliga vetenskapliga faktaunderlag, dvs. klinisk relevant forskning/studier, tillsammans med klinisk erfarenhet och patientens preferenser. Målet är att vården skall använda de metoder som ger bäst nytta. Trots omfattande klinisk erfarenhet, tusentals behandlade patienter och upp till fjorton års klinisk erfarenhet av Artelon implantat, så behöver Artimplant genomföra ytterligare kliniska studier, och visa nyttan av produkterna, för att möta den allt mer ökade efterfrågan på evidensbaserad medicin/vård. Att genomföra studier som visar på den kliniska nyttan av Artimplants produkter är tidskrävande och ett långsiktigt åtagande.

De studier som omnämns i tidigare finansiella rapporter går framåt, om än inte alltid så snabbt som Artimplant önskar. ATR-studien på patienter med rotatorkuffskador är avslutad och resultaten sammanställs för publicering. I den pågående ATR-studien på patienter med kroniska hälseskador har inkluderingen avslutats under våren och klinisk uppföljning kommer att ske under kommande år. Första patienten, i ytterligare en ATR-studie på patienter med kroniska hälseskador, har inkluderats i Westerville, Ohio. Patienter kommer att inkluderas under kommande år och därefter följer klinisk uppföljning.

Sammanfattningsvis känner sig Artimplant trygga med Artelonmaterialets säkerhet och med produkterna. Artimplant har intensifierat ansträngningarna att dokumentera nyttan av produkterna, i första hand med fallserier genomförda av ledande opinionsbildare men på sikt också med egna initierade prospektiva kliniska studier. Resursfokuseringen i Clinical Affairs speglar Artimplants insikt att klinisk dokumentation är en av de absolut viktigaste faktorerna för framgång på marknaden. Att ta fram klinisk dokumentation baserat på långtidsuppföljning av patienter är dock ett långsiktigt åtagande.

Kvalitet

Kvalitetsarbete på Artimplant innebär uppföljning och förbättring av den kundupplevda kvaliteten samt att företaget uppfyller de krav som olika myndigheter ställer på våra arbetsmetoder för att få leverera Artelonprodukter på deras marknader. Kvalitetsledningssystemet uppfyller därför de krav som ställs inom EU, USA och Kanada, vilket också ger tillgång till andra marknader. Kontrollen av att Artimplant uppfyller kraven inom EU och Canada utförs av ett oberoende certifieringsorgan, Lloyds Register Quality Assurance (LRQA) som utför revisioner två gånger per år. Nästa revision är planerad till november 2011. Nya produkter genomgår en rigorös kontroll av LRQA innan de blir CE-märkta och får marknadsföras. I USA är det Food and Drug Administration (FDA) som reglerar kraven för marknaden. FDA gör inga regelbundna revisioner utan de väljer ut bolag som de anser behöver granskas. Detta innebär att Artimplant måste säkerställa att gällande krav i USA alltid är uppfyllda. Artimplant är väl förberett för en revision ifrån FDA.

Produktkvaliteten är hög och företaget är tillfreds med Artelonmaterialet. De första Artelonimplantationerna genomfördes 1997 och första implantationen av den potentiella storsäljaren Artelon Tissue Reinforcement (ATR) genomfördes 2006. Med en uppföljningstid på 14 år för materialet och fem år för ATR finns det en god förutsättning för att utvärdera produkterna. Det finns välgrundade bevis för att risken för komplikationer med att använda ATR är mycket liten och inga ovanliga, sena eller oväntade bieffekter har kunnat ses.

Sammanfattningsvis så har det pågående kvalitetsarbetet förenklat och kontinuerligt förbättrat de interna arbetsprocesserna vilket resulterat i en hög kvalitet på det dagliga arbetet. Med detta som bas kan arbetet fokusera på kundtillfredsställelsen.

Produktutveckling

Artimplants pågående satsning på nya applikationer baserade på den unika Artelonplattformen, fortsätter med projekt i klinisk fas. Bolagets produkter och produktutvecklingsprojekt sammanfattas i nedanstående tabell.

Produkt-koncept	Användning	Produkt	Utvärdering	Utveckling	Marknads-introduktion	Etablerad
Resurfacing	Artros i tumbasleden och STT-leden i handloven	Artelon [®] CMC/ STT Spacer				
	Artros i stortåleden	Artelon [®] MTP Spacer*				
	Artros i fassettdelen i ländryggen	Facet Resurfacing				
	Artros i knäleden	Knee Resurfacing				
Reinforcement	Förstärkning av mjukvävnad vid rekonstruktiv kirurgi	Artelon [®] Tissue Reinforcement				
	Rekonstruktion av främre korsbandet hos hund	Artelon [®] CCL				
Replenishment	Mjukvävnadsuppbyggnad i överkäken	Artelon [®] Cosmetic*				

Artimplants produkter och projekt kan åskådliggöras i fyra faser; idéutvärdering/proof-of-concept (Utvärdering), produktutveckling och dokumentation för marknadsregistrering (Utveckling), lansering och eftermarknadsstudier (Marknadsintroduktion) och produkt etablerad på marknaden (Etablerad). Streckad fasmarkering innebär att Bolaget är på väg över i denna fas.

* Inte godkänd för försäljning i USA

Det finns en marknad för kompletterande produkter inom ATR-familjen vid förstärkning av mjukvävnad. De nuvarande marknadsförda ATR-storlekarna är främst avsedda för större mjukvävnadsskador. Artimplant har introducerat kompletterande ATR-produkter som underlättar och breddar användandet vid förstärkning av mjukvävnad.

ATR används vid reparationer där mjukvävnaden är försvagad men används inte primärt vid varje mjukvävnadsoperation. Artimplants långsiktiga plan är att påvisa nyttan av att använda ATR som generell metod vid reparation av mjukvävnad.

Händelser efter rapportperioden

En av de åtgärder som har prioriterats är att stärka den amerikanska organisationen med en ansvarig chef med erfarenhet från den amerikanska ortopediska marknaden. Denna rekrytering är nu genomförd.

Framtidsutsikter

Tidigare har bolaget meddelat att Artimplant inte lämnar någon prognos, men att man arbetar med målsättningen att uppnå ett positivt kassaflöde före rörelsekapitalförändringar på månadsbasis tidigast under det första kvartalet 2012.

Efter den genomlysning som nu har skett kan konstateras att försäljningen inte utvecklas i den takt som tidigare förväntats. Detta innebär att den tidigare målsättningen att uppnå ett positivt kassaflöde före rörelsekapitalförändringar på månadsbasis korrigeras och nu flyttas fram till fjärde kvartalet 2012.

En faktor som påverkar bolagets försäljning är de stämningar bolaget har att hantera i USA. Det är i dag svårt att bedöma i vilken grad dessa stämningar kommer att påverka bolagets och licenstagarnas försäljning.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i senaste årsredovisningens förvaltningsberättelse respektive i prospekt avseende nyemission daterat den 24 september 2010.

Artimplant och dess licenstagare Small Bone Innovations, Inc. har sedan fjärde kvartalet 2010 blivit föremål för stämningar från tjugoåtta patienter i USA. Skadeståndsanspråken har ännu ej preciserats. Artimplant har bestridit samtliga åtalspunkter. Artimplant har gjort skadeanmälan till försäkringsbolag och bedömer att eventuella

skador utöver självrisk kommer att regleras genom försäkringsersättning. Det är ännu för tidigt att bedöma om och när domstolen tar upp alla ärenden och hur lång tid det kan ta innan dessa mål kan vara avgjorda. Det är sannolikt att vi inte ser något avgörande förrän tidigast under det andra halvåret 2012. Periodens rörelseresultat har påverkats med ca -0,3 MSEK för självrisk och Artimplant bedömer att kommande kostnader regleras genom försäkringsersättning.

En annan riskfaktor är företagets likviditetssituation. I och med att bolagets försäljning inte utvecklats i den takt som tidigare förväntats har inte heller kassaflödet haft en positiv utveckling. Det är därför i dag en av styrelsens viktigaste uppgifter att arbeta med och fokusera på Artimplants framtida finansieringsbehov.

Moderbolag

Artimplants huvudsakliga verksamhet bedrivs i moderbolaget, Artimplant AB. Artimplant USA, Inc. är bolagets enda dotterbolag, vilket för närvarande finansieras fullt ut av moderbolaget. Moderbolaget står för kontinuiteten i dotterbolaget och har under perioden gjort en nedskrivning avseende fordringar på Artimplant USA med totalt -7,0 MSEK. Tillsammans med en nedskrivning på -12,2 MSEK i ingående balans uppgår den totala nedskrivningen till -19,2 MSEK, vilket motsvarar dotterbolagets negativa egna kapital. Nedskrivningen påverkar inte koncernens resultat. Skillnaden i moderbolagets eget kapital jämfört med koncernens beror på internvinst på produkter sålda av moderbolaget till dotterbolaget.

Redovisningsprinciper

Artimplant tillämpar IFRS. Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34, Årsredovisningslagen och RFR 1.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med undantag och tillägg i RFR 2. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2010 eller första nio månaderna 2011 hade någon betydande påverkan på koncernen.

Ytterligare redovisningsprinciper återfinns i bolagets årsredovisning 2010, som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké	9 februari 2012
Tremånadersrapport	3 maj 2012
Årsstämma	3 maj 2012

Rapporterna publiceras på bolagets hemsida www.artimplant.com samtidigt som de distribueras till media. För information om affärsmodell, teknologi och produkter hänvisas till Artimplants årsredovisning 2010, som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

För ytterligare information kontakta

Kjell Thörnbring, Verkställande Direktör.
Tel. 031-746 56 46, 0703-119 025
kjell.thornbring@artimplant.com

Artimplant AB
Hulda Mellgrens gata 5
SE-421 32 Västra Frölunda
Sverige

Telefon +46 (0)31 746 56 00
Fax +46 (0)31 746 56 60
Web www.artimplant.com
Org. Nr. 556404-8394
Säte: Göteborgs Kommun, Västra Götaland

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTATET

Belopp i KSEK	jul-sep	jan-sep	jul-sep	jan-sep	jan-dec
	2011	2011	2010	2010	2010
Nettoomsättning	4 652	14 304	5 130	14 940	18 466
Kostnad för sålda varor och tjänster	-1 048	-1 602	-720	-2 995	-4 024
Bruttoresultat	3 604	12 702	4 410	11 945	14 442
Övriga intäkter	230	611	228	358	947
Forsknings- och utvecklingskostnader (1,2)	-2 122	-7 215	-3 497	-10 486	-14 637
Försäljningskostnader	-3 868	-13 606	-4 193	-11 766	-15 917
Administrationskostnader	-982	-4 374	-1 336	-4 191	-5 831
Övriga kostnader	-21	-348	-416	-473	-966
Rörelseresultat	-3 159	-12 230	-4 804	-14 613	-21 962
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	277	463	-	74	155
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-	-142	-440	-473	-558
Finansnetto	277	321	-440	-399	-403
Resultat efter finansiella poster	-2 882	-11 909	-5 244	-15 012	-22 365
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat*	-2 882	-11 909	-5 244	-15 012	-22 365
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 882	-11 909	-5 244	-15 012	-22 365
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,10	-0,09	-0,25	-0,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,02	-0,10	-0,09	-0,25	-0,32

* Överensstämmer med periodens totalresultat.

I rapporten ingår avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt nedan:

Belopp i KSEK	jul-sep	jan-sep	jul-sep	jan-sep	jan-dec
	2011	2011	2010	2010	2010
(1) Balanserade utgifter för produktutveckling	30	90	10	10	631
(2) Patent och varumärken	177	531	191	565	755
Inventarier	40	120	119	354	474
Summa avskrivningar	247	741	320	929	1 859

FÖRDELNING AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

Belopp i KSEK	jul-sep	jan-sep	jul-sep	jan-sep	jan-dec
	2011	2011	2010	2010	2010
Intäktslag					
Produktförsäljning till licenstagare	1 238	3 890	1 799	5 893	6 966
Produktförsäljning till slutkund och distributör	3 399	10 254	3 296	8 615	11 064
Produktutveckling på kontrakt och övrig fakturering	15	160	36	433	436
	4 652	14 304	5 131	14 940	18 466

Geografiska marknader	jul-sep	jan-sep	jul-sep	jan-sep	jan-dec
	2011	2011	2010	2010	2010
Nordamerika	3 932	12 236	4 797	13 742	16 804
Europa	720	2 068	333	1 198	1 662
	4 652	14 304	5 130	14 940	18 466

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Balanserade utgifter för produktutveckling	470	1 181	559
Patent och varumärken	425	1 146	957
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>	<i>895</i>	<i>2 327</i>	<i>1 516</i>
Inventarier	161	401	281
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	<i>161</i>	<i>401</i>	<i>281</i>
Summa anläggningstillgångar	1 056	2 728	1 797
Råvaror, halvfabrikat och färdigvaror	3 518	3 644	3 210
<i>Summa varulager m.m.</i>	<i>3 518</i>	<i>3 644</i>	<i>3 210</i>
Kundfordringar	4 038	1 859	1 794
Övriga fordringar	3 014	1 524	916
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 346	2 696	2 297
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>9 398</i>	<i>6 079</i>	<i>5 007</i>
Kassa och bank	15 857	7 710	36 890
Summa omsättningstillgångar	28 773	17 433	45 107
SUMMA TILLGÅNGAR	29 829	20 161	46 904

Belopp i KSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	11 849	5 924	11 849
Övrigt tillskjutet kapital	53 387	26 671	53 387
Annat eget kapital	-31 382	-8 574	-8 469
Periodens resultat	-11 909	-15 012	-22 365
Summa eget kapital	21 945	9 009	34 402
Avsättningar	-	8	12
Långfristiga räntebärande skulder	-	2 800	-
Leverantörsskulder	2 591	961	2 342
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	1 200	4 000
Övriga kortfristiga skulder	690	494	548
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 603	5 689	5 600
Summa kortfristiga skulder	7 884	8 344	12 490
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 829	20 161	46 904

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Ingående balans	11 849	5 924	5 924
Nyemission	-	-	5 924
Summa aktiekapital	11 849	5 924	11 849
Ingående balans övrigt tillskjutet kapital*	53 387	39 953	39 953
Nyemission	-	-	32 585
Nyemissionsutgifter	-	-	-5 869
Nedsättning	-	-13 282	-13 281
Summa övrigt tillskjutet kapital	53 387	26 671	53 387
Ingående balans annat eget kapital	-30 834	-22 024	-22 024
Nedsättning	-	13 282	13 282
Förmån personaloption	-548	168	273
Periodens resultat	-11 909	-15 012	-22 365
Summa annat eget kapital	-43 291	-23 586	-30 834
Summa eget kapital vid periodens slut	21 945	9 009	34 402

* Övrigt tillskjutet kapital har tidigare år nedsatts för att täcka ansamlad förlust.

Totalt övrigt tillskjutet kapital före emissionsutgifter uppgår till 470 MSEK.

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER KASSAFLÖDE

Belopp i KSEK	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-11 909	-15 012	-22 365
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	31	1 151	2 189
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11 878	-13 861	-20 176
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager m.m.	-308	494	928
Förändring av fordringar	-4 392	1 168	2 240
Förändring av skulder	-605	561	1 910
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 183	-11 638	-15 098
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-226	-226
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-39	-39
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	150	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	150	-265	-265
Finansieringsverksamheten			
Lån	-4 000	4 000	4 000
Nyemission	-	-	32 640
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 000	4 000	36 640
Periodens kassaflöde	-21 033	-7 903	21 277
Likvida medel vid periodens början	36 890	15 613	15 613
Likvida medel vid periodens slut	15 857	7 710	36 890

KONCERNENS NYCKELTAL

	jul-sep 2011	jan-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,10	-0,09	-0,25	-0,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,02	-0,10	-0,09	-0,25	-0,32
Eget kapital per aktie, SEK	0,19	0,19	0,15	0,15	0,29
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,19	0,19	0,15	0,15	0,29
Antal aktier vid periodens slut	118 489 580	118 489 580	59 244 790	59 244 790	118 489 580
Antal aktier efter utspädning	118 949 363	118 949 363	60 840 572	60 840 572	120 532 181
Genomsnittligt antal aktier	118 489 580	118 489 580	59 244 790	59 244 790	69 118 922
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	118 949 363	118 949 363	60 840 572	60 840 572	71 161 523
Kassaflöde per aktie	-0,18	-0,18	-0,06	-0,13	0,31
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	74	74	45	45	73

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i KSEK	jul-sep 2011	jan-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Nettoomsättning	3 947	15 454	3 362	13 404	17 038
Kostnad för sålda varor och tjänster	-631	-2 066	-671	-3 051	-4 206
Bruttoresultat	3 316	13 388	2 691	10 353	12 832
Övriga intäkter	2 616	4 105	608	2 561	3 398
Forsknings- och utvecklingskostnader (1,2)	-2 122	-7 215	-3 497	-10 486	-14 637
Försäljningskostnader	-1 968	-6 439	-2 094	-6 630	-8 821
Administrationskostnader	-982	-4 374	-1 336	-4 191	-5 831
Övriga kostnader	-185	-3 095	-3 244	-3 906	-4 559
Rörelseresultat	675	-3 630	-6 872	-12 299	-17 618
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	625	1 106	181	835	1 105
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-13	-719	-1 266	-1 520	-1 751
Nedskrivning fordran dotterbolag	-4 196	-7 020	1 533	-1 540	-3 262
Finansnetto	-3 584	-6 633	448	-2 225	-3 908
Resultat efter finansiella poster	-2 909	-10 263	-6 424	-14 524	-21 526
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat*	-2 909	-10 263	-6 424	-14 524	-21 526

* Överensstämmer med periodens totalresultat.

I resultaträkningarna ingår avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt nedan:

Belopp i KSEK	jul-sep 2011	jan-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2010	jan-dec 2010
(1) Balanserade utgifter för produktutveckling	30	90	10	10	631
(2) Patent och varumärken	177	531	191	565	755
Inventarier	38	116	115	350	468
Summa avskrivningar	245	737	316	925	1 853

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

Belopp i KSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>	896	2 327	1 516
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	153	387	270
Aktier och andelar i koncernföretag	10	10	10
Fordringar hos koncernföretag	6 091	-	6 177
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	6 101	10	6 187
Summa anläggningstillgångar	7 150	2 724	7 973
<i>Summa varulager m.m.</i>	2 893	3 323	2 870
Kundfordringar	1 966	287	530
Fordringar hos koncernföretag	8 140	11 764	5 243
Övriga fordringar	3 010	1 524	911
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 932	2 430	2 036
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	15 048	16 005	8 720
Kassa och bank	14 500	6 617	35 853
Summa omsättningstillgångar	32 441	25 945	47 443
SUMMA TILLGÅNGAR	39 591	28 669	55 416

Belopp i KSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	33 173	18 239	43 982
Avsättningar	-	8	12
Långfristiga räntebärande skulder	-	2 800	-
Leverantörsskulder	2 442	911	2 288
Kortfristiga räntebärande skulder	-	1 200	4 000
Övriga kortfristiga skulder	579	443	477
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 397	5 068	4 657
Summa kortfristiga skulder	6 418	7 622	11 422
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 591	28 669	55 416

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg, den 1 november 2011
Artimplant AB (publ)

John Arnold
Styrelseledamot

Anders Cedronius
Styrelseordförande

Rickard Brånemark
Styrelseledamot

Håkan Johansson
Styrelseledamot

Lars Peterson
Styrelseledamot

Kjell Thörnbring
VD

Informationen är sådan som Artimplant är skyldig att offentliggöra enligt svensk lag om börs- och clearingverksamhet och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument och/eller börsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 1 november 2011, kl.9:00 (svensk tid).

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Artimplant AB per 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Upplysningar av särskild betydelse

Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamhet på det förhållande som framgår av delårsrapporten att det kan föreligga en osäkerhet om finansieringen av bolagets framtida verksamhet och att ytterligare kapitaltillskott kan komma att krävas för att säkerställa fortsatt drift.

Göteborg den 1 november 2011

Ernst & Young AB

Björn Grundvall
Auktoriserad revisor

Historik

1986 – 1996 – Ett medicinskt behov identifieras och utvecklingen av ett nytt biomaterial inleds. De följande åren genomförs material-, produkt- och produktionsutveckling och teknologin verifieras genom prekliniska studier.

1997 - Svenskt patent erhålls för hydrolyserbara fiberpolymerer, Artelonpatentet, för användning i temporära implantat. Bolaget noteras på Stockholms Fondbörs. De första korsbandsoperationerna på människa med Artimplants implantat utförs inom ramen för en pilotstudie.

1998 - Artimplant förvärvar Gothenburg Medical Center, en klinik med idrottsmedicin som specialitet.

1999 - Pilotstudier för behandling av tumligamentskador och tumbasartros inleds. Samtidigt påbörjas Artimplants första multicenterstudie avseende främre korsbandsrekonstruktion. Artimplant inleder samarbete med Mölnlycke Health Care inom sårvård.

2000 - Operationsserien i den första multicenterstudien avseende främre korsbandsrekonstruktion avslutas. Operationer inleds för den andra multicenterstudien avseende främre korsbandsrekonstruktion. Artelonpatentet för fibermaterialet godkänns i USA och i Europa. Marknadsorganisationen byggs ut.

2001 - Artimplants kvalitetssäkringssystem certifieras av Lloyds Register Quality Assurance. Artimplants första product – Artelon® Augmentation Device ACL – CE-märks, för försäljning i Europa. Arbetet med att bygga en egen marknads- och säljorganisation upphörde under hösten. Produkter och materialteknologi skall kommersialiseras genom utlicensiering till ledande företag med global närvaro.

2002 - Licensavtal inom sårvård tecknas med Mölnlycke Health Care. Omfattande omstruktureringsprogram inleds för att reducera Bolagets kostnadsbas.

2003 – Avtal tecknas med Atlantech om försäljning av Artelon® Augmentation Device ACL. Artelon® CMC Spacer för tumbasartros får klartecken för försäljning i Europa. Artelon® Surgical Suture ges klartecken av FDA för försäljning på den amerikanska marknaden. Dotterbolaget Gothenburg Medical Center avyttras.

2004 - Artelon® CMC Spacer ges klartecken av FDA för försäljning på den amerikanska marknaden. Licensavtal tecknas med Small Bone Innovations. Avtal tecknas med Biomet Inc. för framtagning av SportMesh™. Samarbetet med Atlantech för försäljning av Artelon® Augmentation Device ACL avslutas. Samarbetet mellan Artimplant och Mölnlycke Health Care inom sårvård avslutas.

2005 - Fyra nya licens- och utvecklingsavtal tecknas med Small Bone Innovations. Distributionsavtal för Artelon® Surgical Suture i Nordamerika tecknas med ArthroCare. Implantat av Artelon® för förstärkning av rotatorckuff godkänns för försäljning i Europa. Kontor etableras i USA.

2006 - Bolaget får klartecken från FDA för försäljning av SportMesh™ rotatorckuffimplantat i USA. Fyra nya Spacerprodukter för behandling av artros i hand och fot ges klartecken för försäljning i Europa. Produkten Artelon® Augmentation Device ACL avvecklas. Försäljning av Artelon® CMC Spacer till slutkund ökar väsentligt.

2007 - Bolagets försäljning ökar markant och kassaflödet förbättras väsentligt. FDA ger klartecken att sälja Artelon® Tissue Reinforcement för mjukvävnadsförstärkning på ett flertal nya indikationer i USA. Två nya Spacerprodukter för artros i hand ges klartecken av FDA för försäljning i USA.

2008 - Försäljningen av Artelon® Tissue Reinforcement ökar signifikant medan försäljningstillväxten för Artelon® Spacer uteblir. Avtalet med Small Bone Innovations omförhandlas till icke-exklusivt fr.o.m. 2009. Artimplant initierar nya utvecklingsprojekt för behandling av knäledsartros och facettledsartros i ryggraden. Avtal tecknas med BioMedtrix avseende distribution i USA av Artelon® CCL för korsbandsrekonstruktion på hund.

2009 - Försäljningen dubblas och egenförsäljningen flerfaldigas vilket ökar dess andel av total försäljning till 37% (15). Samtliga patienter rekryteras i amerikansk eftermarknadsstudie med Artelon® Tissue Reinforcement vid behandling av skuldrans rotatorckuff. Första patienterna inkluderas i klinisk studie för behandling av artros i ländryggen med Artelonimplantat. Produktdesign och operationsmetod vidareutvecklas för Artelon® CCL. De första hundarna opereras i amerikansk prospektiv studie med Artelon® CCL för korsbandsrekonstruktion.

2010 - Egenförsäljningen dubblas och utgör 61% (37) av total produktförsäljning medan licensintäkterna halveras. Artimplants strategi marknadsinriktas med fokus på den strategiskt viktiga USA-marknaden och Artelon® Tissue Reinforcement. Fyra produkt-specialister anställs i USA och kostnader som inte är direkt relaterade till marknad och försäljning reduceras i Sverige. Amerikansk eftermarknadsstudie med Artelon® Tissue Reinforcement vid behandling av skuldrans rotatorckuff slutförs.