

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2024

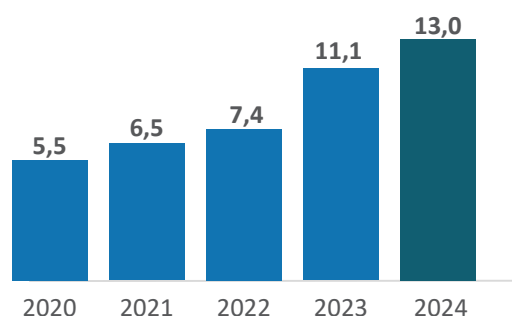
- Avsevärda förbättringar i resultat och kassaflöde
- Distributörsavtal tecknat med Joint Operations för ett flertal europeiska marknader
- Första försäljningen genom Johnson & Johnsons distributörsnätverk genomförd

”Vi lägger härmed 2024 till handlingarna, ett år där vi tagit stora steg. Vi har levererat på en betydande del av vårt kostnadsbesparingsprogram. Under det fjärde kvartalet 2024 förbättrade vi det operativa kassaflödet med 7,6 MSEK till -12,9 MSEK, en utveckling jag är mycket glad över. Under 2024 har vi levererat på en betydande del av vårt kostnadsbesparingsprogram och vi ser nu en tydligt förbättrad trend samtidigt som vi ökat försäljningen och tagit betydande steg i USA. Den första försäljningen genom Johnson & Johnsons distributörsnätverk har nu skett, och i Europa tar vi ett stort steg genom vårt nyligen tecknade avtal med Joint Operations i ett flertal europeiska länder. Slutligen bedömer vi att vi är i den absoluta slutfasen i vår 510(k)-process för vårt stortåimplantat i USA. Allt som allt är det en hög aktivitetsnivå och vi ser med tillförsikt fram emot 2025”, säger Pål Ryfors, vd Episurf Medical.

Fjärde kvartalet 2024 jämfört med 2023, koncernen

- » Bruttoorderingången uppgick till 3,1 MSEK (3,1)
- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 3,4 MSEK (3,0)
- » Orderboken uppgick till 2,4 MSEK (3,1)
- » Periodens resultat uppgick till -18,1 MSEK (-21,9)
- » Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-0,07)

Bruttoorderingång (MSEK)



Räkenskapsåret 2024 jämfört med 2023, koncernen

- » Bruttoorderingången uppgick till 13,0 MSEK (11,1)
- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 13,0 MSEK (10,3)
- » Årets resultat uppgick till -76,0 MSEK (-94,8)
- » Resultat per aktie uppgick till -0,15 SEK (-0,30)

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2024

- » VAC-godkännanden för Episurf Medical i USA
- » Sju nya patentbeviljanden för Episurf Medical

Väsentliga händelser under tidigare kvartal 2024

- » Resultat från upp till 10 års uppföljning av Episealer®-patienter accepterades för presentation
- » Episurf Medical genomförde en företrädesemission som inkl. emissionsgarantier tecknades till 75,0 % och bolaget tillfördes 90 MSEK före emissionskostnader
- » Episurf Medical har ingått fyra distributionsavtal med exklusiva distributör för DePuy Synthes, den ortopediska delen av Johnson & Johnson-koncernen, för flera amerikanska delstater
- » Uppdatering om 510(k)-ansökan för implantat för stortå
- » Niles Noblitt, genom Sacajo Investments LLC, genomförde en investering i Episurf genom en överenskommelse med vd Pål Ryfors
- » Episealer®-teknologin presenterades vid internationell vetenskaplig kongress

Väsentliga händelser efter periodens slut

- » Episurf Medical har meddelat att ett svar har skickats in till amerikanska FDA vilket adresserar efterfrågan av mer information kring bolagets implantat Episealer® MTP
- » Episurf Medical ingår distributionsavtal för flera europeiska länder med Joint Operations Ltd

Bästa aktieägare,

Vi lägger härmed 2024 till handlingarna, ett år där vi tagit stora steg. Vi har levererat på en betydande del av vårt kostnadsbesparingsprogram. Under det fjärde kvartalet 2024 förbättrade vi det operativa kassaflödet med 7,6 MSEK till -12,9 MSEK, en utveckling jag är mycket glad över. Vi ser nu en tydligt förbättrad trend samtidigt som vi ökat försäljningen och tagit betydande steg i USA.



Nedan redogör jag för ett antal viktiga milstolpar inom våra olika marknader.

I USA ser vi fortsatt stort intresse för vårt knäimplantat Episealer Patellofemoral® System. Ett kvitto på detta är att vi nyligen sett den första försäljningen via Johnson & Johnson-kopplade distributörer. Vi har byggt upp ett starkt distributörsnätverk som vi fortsätter att expandera. Vi har erhållit VAC-godkännande hos några av USAs mest framstående sjukhus, vilket visar på det intresse ortopedier visar för vår teknologi. I USA möter vi en betydligt bättre prisbild än i våra övriga marknader, och vi ser nu en allt större aktivitet i vårt distributörsnätverk. I USA uppvisade vi en ökning i orderingången om 93% under 2024, givetvis från väldigt låga nivåer. Men mot bakgrund av att detta var vårt första helår med en produkt på den amerikanska marknaden, och mot bakgrund av vi samtidigt lagt mycket tid på att etablera ett försäljningsnätverk och att erhålla VAC-godkännanden, tycker vi att vi är på rätt väg.

Inom vår produktutvecklingsverksamhet har fokus i sin helhet riktats mot FDA-ansökan för vårt stortåimplantat Episealer MTP-System. Nyligen annonserade vi att vi lämnat in en omfattande svarsskrivelse till FDA, och vi arbetar nära FDA med förhoppning om att erhålla ett 510-godkännande så snart som möjligt. Vi har arbetat tillsammans med framstående ortopedier, och vi upplever verkligen att de ser fram emot kunna lägga till vår produkt till deras behandlingsarsenal.

En annan milstolpe i närtid är tecknandet av distributörsavtal med Joint Operations i Tyskland, England, Österrike och Irland. Det skall också sägas att det är högst troligt att ytterligare länder kommer adderas till detta samarbete. Vi har under de senaste åren alltmer ställt om till distributörsförsäljning till fördel för direktanställda säljare. Detta innebär en betydligt större räckvidd samtidigt som vi får en lägre kostnadsbas. Det har varit en nödvändighet att ha direktanställda säljare under den första fasen då vi etablerade vår teknologi på marknaden, men under de senaste åren har det varit allt tydligare att vi är mogna för en distributörsmodell. Denna omställning har inneburit att vi kraftigt reducerat storleken på den egna försäljningsorganisationen, en omställning som självklart påverkade försäljningen negativt på kort sikt, men under senare delen av 2024 började det se allt bättre ut. Avtalet med Joint Operations är helt rätt steg att ta för oss.

Vi har kommunicerat mål om att nå en årlig försäljning om 150-200 MSEK på medellång sikt, vid vilken tidpunkt vi förväntar oss att bli kassaflödespositiva. I ett räkneexempel kan man räkna med att vi varje år ska dubbla orderingången och försäljningen för att detta ska ske. Vi fokuserar nu fullt ut för att ge oss förutsättningar för detta, vilket kommer bygga på följande strategier:

- Fortsätta att växa knä-verksamheten i USA genom ett stadigt växande distributörsnätverk, med målet om att ha nationell täckning.
- Framgångsrikt lansera Episealer® MTP-implantatet på den amerikanska marknaden och bygga ut ett omfattande försäljningsnätverk, antingen via distributörer eller en partner.
- Fortsätta att växa den utomamerikanska verksamheten, nu med Joint Operations som huvudsaklig försäljningspartner.

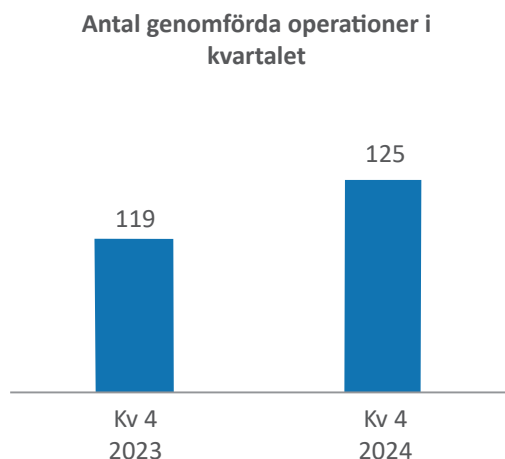
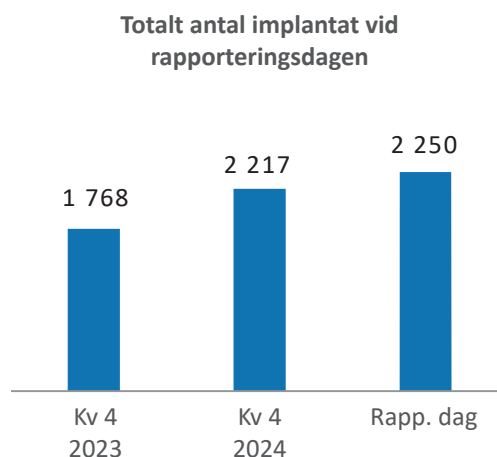
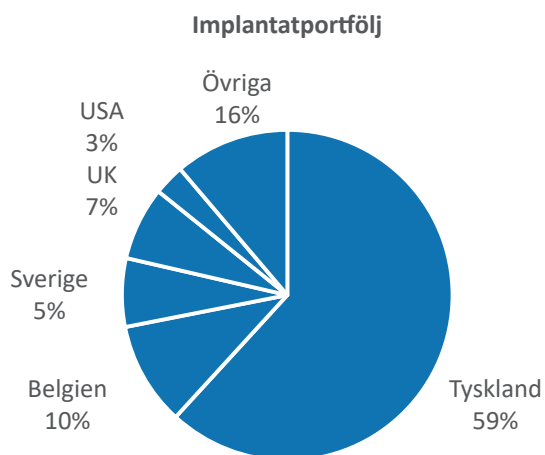
Till och med rapportdatum växer vi med 45% hittills under 2025, och vi anser att initiativen ovan representerar möjligheter som kan brygga oss till en tillväxt om 100% vilket vi behöver. Därav är fortsatt leverans på ovanstående av yttersta vikt. Jag är glad över att vi under 2024 avsevärt sänkte våra kostnader, och samarbetet med Joint Operations kommer innebära ytterligare kostnadsförbättringar, framför allt från 2026 och framåt. Under året har den pausade EPIC-knee studien belastat resultatet med 8 MSEK, och vi väntar oss en väsentlig reduktion av denna post under 2025. Vi har global räckvidd med en kliniskt mycket framgångsrik teknologi, och nu är det fullt fokus mot att också nå kommersiell framgång.

Stockholm, februari 2025

Pål Ryfors, vd

VERKSAMHETSUTVECKLING OCH FRAMÅTBlickande UTTALANDEN

Vid rapportdagen den 5 februari 2025 har Episurf Medicals implantat använts vid 2 250 operationer. Episurf Medicals patienter upplever avsevärda förbättringar i smärta och rörlighet. Vidare upplever de också en kort rehabiliteringsperiod. Av den totala implantatportföljen om 2 250 implantat har ett flertal patienter nu haft sina implantat mellan fem och elva år sedan operation. Under det fjärde kvartalet genomfördes 125 operationer med Episealer®-implantatet. 108 ordrar godkändes för operation under det fjärde kvartalet.



FINANSIELL INFORMATION

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3,4 MSEK (3,0) under fjärde kvartalet och till 13,0 MSEK (10,3) under räkenskapsåret. Resultat före skatt uppgick till -18,2 MSEK (-21,8) för kvartalet och -76,0 MSEK (-94,6) för räkenskapsåret. Övriga externa kostnader, vilket bland annat inkluderar kostnader för kliniska studier, marknadsföring och produktutveckling, uppgick till -9,0 MSEK (-14,7) för kvartalet och -42,5 MSEK (-54,3) för räkenskapsåret.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 50,5 MSEK (57,9). Det förbättrade kassaflödet jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror framförallt på de omstruktureringsåtgärder bolaget vidtagit. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika finansieringsalternativ för att säkerställa den fortsatta driften av verksamheten. Bolaget har inom de närmsta tolv månaderna finansieringsbehov som ej ännu säkerställts men det är styrelsens bedömning att bolaget har goda förutsättningar att säkerställa framtida finansiering genom exempelvis en nyemission av aktier. Bolaget har även möjlighet att anpassa omkostnadsnivån till befintlig kassa om så krävs. Soliditeten uppgick till 85,7% (81,0). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till -2,6 MSEK (-1,5), varav -2,3 MSEK (-1,3) avsåg aktiverade utvecklingskostnader, och under räkenskapsåret uppgick de immateriella investeringarna till -7,6 MSEK (-9,5), varav -5,3 MSEK (-8,3) avsåg aktiverade utvecklingskostnader och resterande investeringar hänförde sig till patent. Inga väsentliga investeringar har gjorts i materiella tillgångar under kvartalet eller räkenskapsåret för 2024 eller 2023.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -12,6 MSEK (-12,6) för kvartalet och -201,7 MSEK (-131,8) för räkenskapsåret. Moderbolaget har under räkenskapsåret skrivit ned värdet av andelar i koncernföretag med -150,0 MSEK (-81,2).

Personal

Antal anställda i Koncernen vid periodens slut var 27 (28).

Närstående transaktioner

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har under perioden konsultarvode för löpande arbete samt arbete i Clinical Advisory Board utgått med 0,6 MSEK (0,6).

Företrädesemission

Episurf Medical har genomfört en företrädesemission som tecknades till ca 58% med stöd av uniträtter. 17,2% tilldelades de parter som lämnat emissionsgarantier, varigenom företrädesemissionen, tecknades till totalt ca 75,0%. Bolaget tillfördes därmed ca 90 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen innebar att 375 662 430 nya B-aktier emitterades samt 150 264 972 teckningsoptioner av serie TO13B. Teckningsperioden för teckningsoptionerna TO13 B är den 10–24 februari 2025 och vid fullt utnyttjande kommer bolaget att tillföras ytterligare ca 36 MSEK. Givet nuvarande börskurs är det dock osannolikt att någon del kommer utnyttjas.

I samband med den genomförda företrädesemissionen hade garantier möjlighet att erhålla garantiersättning i form av units bestående av nyemitterade B-aktier och teckningsoptioner av serie TO13B i stället för kontant ersättning. Garanterna tilldelades aktier och

teckningsoptioner som motsvarade ett värde om totalt ca 2,1 MSEK vilket motsvarar 583 331 units bestående av 8 749 965 B-aktier och 3 499 986 teckningsoptioner av serie TO13 B. Vid fullt tecknande av teckningsoptionerna kommer bolaget att tillföras 0,8 MSEK. Den kontanta delen av garantiersättningen som betalats ut uppgick till ca 7,0 MSEK.

Genom ovanstående transaktioner har antalet aktier ökat från totalt 267 065 447 aktier till 651 477 842 aktier, uppdelat på 473 357 A-aktier och 651 004 485 B-aktier. Det totala antalet utestående teckningsoptioner av serie TO13 B är 153 764 958. Se mer information om transaktionen på bolagets hemsida.

Teckningsoptioner och personaloptioner

För mer information om övriga teckningsoptioner och personaloptionsprogram, se Episurfs årsredovisning 2023 not 9 samt not 4 nedan.

Hållbarhetsrelaterade risker

Episurf strävar efter att monitorera och utvärdera hållbarhetsrelaterade risker och dess påverkan på koncernens verksamhet eller resultat. Episurf bedömer att detta arbete kommer öka i betydelse, och arbetet kan bland annat innefatta väsentlighetsanalyser, uppföljning av mål och åtaganden samt genom granskning av olika enheter i företaget. Koncernen arbetar mot att ha en etablerad struktur för styrning som involverar både företagsledning och styrelse, och Episurf ämnar att löpande arbeta med att förbättra företagets hållbarhetsarbete och minimera relaterade risker.

Förändringar avseende allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar

Situationen i Ukraina innebär risker för påverkan på världsekonomin med alltmer kostnadsinflation och störningar i försörjningskedjorna. Episurf har ingen direkt exponering mot Ukraina eller Ryssland och har gjort bedömningen att bolaget i dagsläget inte påverkas.

Med anledning av upptrappningen i konflikten i Israel och Gaza som skett sedan oktober 2023 följer bolaget även utvecklingen i Mellanösternregionen. Episurf har närvaro i flera länder i Mellanöstern med än så länge begränsad försäljning och har gjort bedömningen att det inte finns någon materiell finansiell påverkan på bolaget.

Cybersäkerhet

Cybersäkerhet har blivit ett större hot i samhället och även för Episurf som är beroende av IT. Bolaget har ett pågående arbete för att säkerställa att bolaget är väl förberedda för att motverka cyberattacker samt övriga typer av intrång.

Avrundningar

På grund av avrundning kan summan av siffror avvika.

Aktieinformation

Episurf Medicals aktier är utgivna i två serier, serie A och serie B. Varje aktie av serie A medför tre röster på bolagsstämma och varje aktie av serie B medför en röst på bolagsstämma. Aktier av serie B handlas från och med 11 juni 2014 på Nasdaq Stockholm med symbolen EPIS B.

31 december 2024

A-Aktier	473 357
B-Aktier	651 004 485
Totalt antal aktier	651 477 842
Antal röster	652 424 556

Följande tabell noterar de tio största aktieägarna baserat på information tillgänglig per den 31 december 2024

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Health Runner AB (Ilija Batljan)	-	69 771 096	10,7	10,7
Sebastian Jahreskog	-	37 512 638	5,8	5,7
Fjärde AP-Fonden	-	36 044 386	5,5	5,5
Pål Ryfors (vd)	-	17 533 095	2,7	2,7
Niles Noblitt	-	14 691 811	2,3	2,3
Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial	-	12 685 302	1,9	1,9
Nowo Fund	-	10 656 724	1,6	1,6
Tredje AP-Fonden	-	9 980 000	1,5	1,5
Per Nyve	-	9 673 471	1,5	1,5
LMK Forward AB	-	8 552 947	1,3	1,3
Totalt, de tio största ägarna	-	227 101 470	34,9	34,8
Totalt, övriga aktieägare	473 357	423 903 015	65,1	65,2
Totalt antal aktier	473 357	651 004 485	100,0	100,0

*Pål Ryfors, vd äger 17 533 095 B-aktier (8 006 925 personligen och 9 526 170 är föremål för en köp- och säljoption till Niles Noblitts trust Sacajo Investments LLC)

Episurf Medicals strategi bygger på fyra hörnstenar:



Ta fram kliniska och hälsoekonomiska data till stöd för Episealer®-teknologin



Etablera Episealer®-teknologin hos en stor användarbas av ortopedier och Key Opinion Leaders globalt



Säkerställa produktions- och ersättningsmöjligheter för attraktiva marginaler



Säkerställa teknologisk relevans och en hög innovationsgrad

ÖVRIG INFORMATION

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Episurf Medicals väsentliga affärsrisker består, för Koncernen såväl som för Moderbolaget, av att erhålla myndighetsgodkännande och marknadsacceptans, av utfallet av kliniska studier, möjligheten att skydda immateriella rättigheter, möjligheten att få rätt reimbursement för koncernens produkter och beroende av nyckelpersoner och partners. Bolaget ser inte några nya väsentliga risker för de kommande tre månaderna. För en utförligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Episurf Medicals årsredovisning.

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

Stockholm, 4 februari 2025

Ulf Grunander
Styrelseordförande

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Christian Krüeger
Styrelseledamot

Leif Ryd
Styrelseledamot

Laura Shunk
Styrelseledamot

Jess Lonner
Styrelseledamot

Pål Ryfors
Vd och koncernchef

Uppgifterna i denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2	3,4	3,0	13,0	10,3
Aktiverat arbete för egen räkning		2,6	1,5	7,6	9,5
Övriga rörelseintäkter		0,1	0,2	0,1	0,3
Summa rörelsens intäkter		6,0	4,6	20,7	20,1
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-2,4	-2,3	-9,9	-7,3
Övriga externa kostnader	3	-9,0	-14,7	-42,5	-54,3
Personalkostnader	4	-11,1	-9,3	-36,5	-46,6
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2,4	-2,3	-9,0	-8,7
Summa rörelsens kostnader		-25,0	-28,7	-97,9	-116,9
Rörelseresultat		-19,0	-24,0	-77,2	-96,7
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1,0	2,6	2,2	3,1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,2	-0,3	-1,0	-0,9
Resultat från finansiella poster		0,8	2,3	1,3	2,2
Resultat före skatt		-18,2	-21,8	-76,0	-94,6
Skatt på periodens resultat		0,1	-0,1	-0,1	-0,3
Periodens resultat		-18,1	-21,9	-76,0	-94,8
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		-18,1	-21,9	-76,0	-94,8
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,03	-0,07	-0,15	-0,30
Genomsnittligt antal aktier	651 477 842	314 265 553	494 825 276	314 185 370	
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	651 477 842	314 265 553	494 825 276	314 185 370	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Periodens resultat		-18,1	-21,9	-76,0	-94,8

Övrigt totalresultat för året:

Övrigt totalresultat som kan omföras till periodens resultat,
netto efter skatt

		0,2	-0,1	0,2	-0,1
Summa totalresultat för perioden		-17,9	-22,0	-75,9	-94,9

Periodens resultat och totalresultat hänförligt

Moderföretagets aktieägare		-17,9	-22,0	-75,9	-94,9
----------------------------	--	-------	-------	-------	-------

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	5	23,9	21,5
Patent	5	11,4	12,2
Summa immateriella anläggningstillgångar		35,2	33,7
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar		2,8	5,6
Inventarier		0,0	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar		2,8	5,6
Summa anläggningstillgångar		38,0	39,3
Omsättningstillgångar			
Varulager		3,2	3,7
Kundfordringar		2,2	1,4
Övriga fordringar		1,3	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2,6	1,5
Likvida medel		50,5	57,9
Summa omsättningstillgångar		59,7	65,0
SUMMA TILLGÅNGAR		97,8	104,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		83,8	84,5
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder		0,0	0,2
Långfristig leasingskuld		0,0	2,3
Summa långfristiga skulder		0,0	2,4
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		3,2	6,1
Kortfristig leasingskuld		2,3	2,9
Övriga skulder		1,6	1,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6,7	6,4
Summa kortfristiga skulder		13,9	17,4
Summa skulder		13,9	19,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		97,8	104,3
Soliditet		85,7%	81,0%
Eget kapital per aktie, SEK		0,13	0,32

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2023	80,1	684,8	-0,2	-587,0	177,7
Årets resultat				-94,8	-94,8
Övrigt totalresultat			-0,1		-0,1
Summa totalresultat			-0,1	-94,8	-94,9
Transaktioner med aktieägare					
Konvertering optioner, netto efter kostnader*	0,0			0,2	0,2
Utgivna optioner till personal				1,5	1,5
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0		1,7	1,7
Eget kapital per 31 december 2023	80,2	684,8	-0,3	-680,2	84,5
Ingående eget kapital per 1 januari 2024	80,2	684,8	-0,3	-680,2	84,5
Årets resultat				-76,0	-76,0
Övrigt totalresultat			0,2		0,2
Summa totalresultat			0,2	-76,0	-75,9
Transaktioner med aktieägare					
Justering konvertering optioner, netto efter kostnader		0,2		-0,2	-
Nyemission, netto efter kostnader**	5,4	68,6			74,0
Minskning aktiekapital	-79,1	79,1			-
Utgivna optioner till personal				1,2	1,2
Summa transaktioner med aktieägare	-73,7	147,8		1,0	75,2
Eget kapital per 31 december 2024	6,5	832,6	-0,1	-755,2	83,8

* Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

** Emissionskostnader uppgår till 16,2 MSEK

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-19,0	-24,0	-77,2	-96,7
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Återläggning av avskrivningar		2,4	2,3	9,0	8,7
Personaloptionskostnader		0,2	0,2	1,0	0,7
Erhållen ränta		1,0	2,1	2,2	2,3
Erlagd ränta		-0,2	-0,1	-1,0	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-15,6	-19,5	-65,9	-85,6
Förändringar i rörelsekapitalet					
Förändring varulager		0,1	-1,2	0,5	-1,8
Förändring kundfordringar		0,5	0,5	-0,8	0,4
Förändring övriga kortfristiga fordringar		-1,1	0,4	-1,8	-0,0
Förändring övriga kortfristiga skulder		3,2	-0,7	-3,3	2,2
Förändringar i rörelsekapitalet		2,7	-0,9	-5,5	0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12,9	-20,5	-71,4	-84,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar		-2,6	-1,5	-7,6	-9,5
Investeringar i materiella tillgångar		-	-	-	-0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2,6	-1,5	-7,6	-9,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering leasingskuld		-0,8	-0,8	-2,4	-3,2
Konvertering optioner		-	-	-	0,2
Nyemission		-0,0	-	74,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,8	-0,8	71,6	-3,0
Periodens kassaflöde		-16,3	-22,7	-7,4	-97,4
Likvida medel vid periodens början		66,8	80,7	57,9	155,3
Likvida medel vid periodens slut		50,5	57,9	50,5	57,9

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		0,3	0,3	1,2	1,1
Aktiverat arbete för egen räkning		2,3	1,3	5,3	8,3
Summa rörelsens intäkter		2,6	1,6	6,5	9,4
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-7,4	-10,0	-33,4	-37,6
Personalkostnader		-7,9	-5,6	-23,1	-22,0
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-0,7	-0,8	-3,0	-2,7
Summa rörelsens kostnader		-16,0	-16,4	-59,4	-62,3
Rörelseresultat		-13,4	-14,8	-52,9	-52,9
Resultat från finansiella poster					
Nedskrivning aktier dotterföretag		-	-	-150,0	-81,2
Räntetäkter och liknande resultatposter		0,8	2,2	1,3	2,3
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,1	-	-0,2	-0,0
Resultat från finansiella poster		0,7	2,2	-148,9	-78,9
Resultat före skatt		-12,6	-12,6	-201,7	-131,8
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-
Periodens resultat		-12,6	-12,6	-201,7	-131,8

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Periodens resultat		-12,6	-12,6	-201,7	-131,8
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	-
Summa totalresultat		-12,6	-12,6	-201,7	-131,8

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	5	23,9	21,5
Summa immateriella anläggningstillgångar		23,9	21,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag		66,0	202,0
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		17,2	22,7
Summa finansiella anläggningstillgångar		83,2	224,7
Summa anläggningstillgångar		107,0	246,2
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		-	-
Övriga fordringar		0,1	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,5	0,9
Summa kortfristiga fordringar		1,6	1,1
Kassa och bank		43,7	42,3
Summa omsättningstillgångar		45,3	43,5
SUMMA TILLGÅNGAR		152,3	289,6

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		143,6	271,3
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder koncern		0,6	8,9
Summa långfristiga skulder		0,6	8,9
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1,6	3,3
Övriga skulder		0,8	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5,8	5,4
Summa kortfristiga skulder		8,2	9,5
Summa skulder		8,8	18,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		152,3	289,6

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Utvecklingsfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital per 1 januari 2023	80,1	15,9	683,9	-335,0	-42,0	402,9
Årets resultat					-131,8	-131,8
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma						
Resultat balanserat i ny räkning				-42,0	42,0	-
Utvecklingsfond		5,6		-5,6		-
Summa totalresultat		5,6		-47,6	-89,8	-131,8
Transaktioner med aktieägare						
Konvertering optioner, netto efter kostnader*	0,0		0,2			0,2
Summa transaktioner med aktieägare	0,0		0,2			0,2
Eget kapital per 31 december 2023	80,2	21,5	684,1	-382,7	-131,8	271,3
Ingående eget kapital per 1 januari 2024	80,2	21,5	684,1	-382,7	-131,8	271,3
Årets resultat					-201,7	-201,7
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma						
Resultat balanserat i ny räkning				-131,8	131,8	-
Utvecklingsfond		2,4		-2,4		-
Summa totalresultat		2,4		-134,1	-70,0	-201,7
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission, netto efter kostnader**	5,4		68,6			74,0
Minskning aktiekapital	-79,1		79,1			-
Summa transaktioner med aktieägare	-73,7		147,7			74,0
Eget kapital per 31 december 2024	6,5	23,9	831,7	-516,8	-201,7	143,6

* Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

** Emissionskostnader uppgår till 16,2 MSEK

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-13,4	-14,8	-52,9	-52,9
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Återläggning av avskrivningar		0,7	0,8	3,0	2,7
Erhållen ränta		0,8	2,2	1,3	2,3
Erlagd ränta		-0,1	-	-0,2	-0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-11,9	-11,8	-48,8	-47,8
Förändringar i rörelsekapitalet					
Förändring övriga kortfristiga fordringar		0,3	0,2	-0,2	0,2
Förändring kortfristiga skulder		2,2	0,9	-1,1	0,8
Summa förändringar i rörelsekapitalet		2,5	1,1	-1,2	1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-9,4	-10,7	-50,0	-46,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar		-2,3	-1,3	-5,3	-8,3
Lämnat aktieägartillskott		-6,0	-2,0	-14,0	-27,0
Återbetalning koncernföretag		32,0	2,6	43,6	7,6
Lån koncernföretag		-29,6	-4,5	-46,9	-7,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5,9	-5,2	-22,6	-34,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån koncernföretag		-	1,0	-	2,0
Amortering skuld koncernföretag		-	-8,5	-	-20,5
Nyemission		-0,0	-	74,0	-
Konvertering optioner		-	-	-	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,0	-7,5	74,0	-18,3
Periodens kassaflöde		-15,3	-23,4	1,4	-99,8
Likvida medel vid periodens början		59,1	65,7	42,3	142,2
Likvida medel vid periodens slut		43,7	42,3	43,7	42,3

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för Koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Moderbolaget har upprättat sin bokslutskommuniké enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Koncernens redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från tidigare år och dessa stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av bokslutskommunikén.

Not 2 Nettoomsättning fördelat per land

MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Tyskland	1,7	1,4	6,1	6,1
USA	0,7	0,3	2,7	0,4
Norden	0,2	0,3	0,6	0,7
Övriga länder i Europa	0,6	0,8	3,2	2,8
Övriga länder utanför Europa	0,1	0,1	0,3	0,4
Summa nettoomsättning	3,4	3,0	13,0	10,3

Not 3 Övriga externa kostnader

MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Produktutveckling	2,9	1,4	7,6	8,4
Patentkostnader	0,2	0,4	2,2	1,5
Studiekostnader	1,1	2,9	8,8	9,2
Försäljning och marknadsföringskostnader	2,4	6,0	11,9	21,4
Övriga kostnader	2,4	4,1	12,0	13,8
Summa övriga externa kostnader	9,0	14,7	42,5	54,3

Not 4 Förändring personal- och teckningsoptionsprogram

Förändringar i antalet utgående optioner serie 2023/2026	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående balans	2 479 537	-
Tilldelade	-	3 813 109
Förfallna	-60 702	-1 333 572
Antal vid periodens utgång	2 418 835	2 479 537
Förändringar i antalet utgående optioner serie 2022/2025	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående balans	1 456 340	1 817 887
Förfallna	-	-361 547
Antal vid periodens utgång	1 456 340	1 456 340

Förändringar i antalet utgående optioner serie 2021/2024	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående balans	2 256 503	2 443 877
Förfallna	-	-187 374
Antal vid periodens utgång	2 256 503	2 256 503

Förändringar i antalet utgående optioner serie 2020/2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående balans	4 445 747	4 859 375
Förfallna	-4 445 747	-413 628
Antal vid periodens utgång	-	4 445 747

Not 5 Immateriella tillgångar

Patent, MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärde	38,9	37,7
Inköp	2,3	1,2
Försäljningar och avyttringar	-0,7	0,0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	40,5	38,9

Ingående avskrivningar	-26,7	-24,1
Periodens avskrivningar	-2,4	-2,6
Försäljningar och avyttringar	0,0	0,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-29,1	-26,7

Utgående redovisat värde	11,4	12,2
---------------------------------	-------------	-------------

Balanserade utvecklingsutgifter, MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärde	37,5	29,2
Periodens aktivering	5,3	8,3
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	42,9	37,5

Ingående avskrivningar	-16,1	-13,4
Periodens avskrivning	-3,0	-2,7
Utgående ackumulerade avskrivningar	-19,0	-16,1

Utgående redovisat värde	23,9	21,5
---------------------------------	-------------	-------------

Utgående redovisat värde, patent och balanserade utvecklingsutgifter	35,2	33,7
---	-------------	-------------

DEFINITIONER

Allmänt:	Alla belopp i tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.
Soliditet:	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutningen. Soliditeten visar den mängd tillgångar som aktierna har som en nettofordran.

ORDLISTA

Artros:	Artros är ett samlingsbegrepp för ledsjukdom som karaktäriseras av sviktande ledfunktion med varierande destruktion av ledbrosk och deformation av lednära ben.
Artroskopi:	Undersökning, ibland tillsammans med behandling, av insidan av en led med hjälp av ett artroskop (en typ av titthålskirurgi).
Brosk:	Stötdämpande och friktionsminskande vävnad. I lederna finns ledbrosk som är ett tunt lager vävnad som täcker änden av ben och möjliggör rörelse med låg friktion.
Broskskada av grad III (ICRS-skala):	Broskskada som sträcker sig genom >50% av brosktjockleken.
Broskskada av grad IV (ICRS-skala):	Skada i brosk och underliggande ben.
Bruttoorderingång:	Bruttoorderingången representerar det sammanlagda värdet av Epi-sealer®-order mottagna och godkända av ansvarig kirurg under den aktuella perioden.
CE-märkning:	Tillverkaren eller importören har de formella godkännanden som krävs för att få sälja och marknadsföra produkten på den europeiska marknaden.
Debridement:	Avlägsnande av skadad vävnad, putsning av exempelvis brosk.
Degenerativt ursprung:	Förhållanden under vilka celler, vävnader eller organ försämras och förlorar funktion. I degenerativ ledsjukdom (artros) sker försämringen på grund av förslitning eller nedbrytning av brosk.
ESSKA:	European Society of Sports Traumatology, Knee Surgery & Arthroscopy.
FDA:	US Food and Drug Administration.
Femorala kondylerna:	Två benutskott på lårbenssidan av knäleden som ledar mot skenbenet. Benämningen kommer från de anatomiska termerna femur (lårbenet) och kondyl (ledhuvud).
Godkänd order:	Order som har godkänts för operation av ansvarig ortoped, är i produktion och kommer att faktureras.
Hydroxiapatit:	Även hydroxiapatit, en mineralförening som är huvudkomponenten i mänsklig benvävnad samt huvudmineralen i tandemalj och tandben.
Invasiva: behandling-alternativ:	Behandlingar som innebär kirurgiska ingrepp.
Kliniska resultat:	Resultat från klinisk behandling på människa, där parametrar så som effektivitet och säkerhet utvärderas.

Koboltkrom:	Metallegering främst baserad på kobolt och krom, vilken ofta används i knäproteser.
Lokal broskskada:	En broskskada i ett väldefinierat område.
Mikrofrakturering:	Biologisk kirurgisk behandlingsmetod som kan användas vid behandling av avgränsade broskskador (inte utbredd artros), i ett försök att stimulera tillväxt av nytt brosk.
MR/MRI:	Magnetisk resonanstomografi, magnetkameraundersökning. En medicinsk avbildningsteknik där bilder erhålls med hjälp av ett starkt magnetfält, vilket ger användaren möjlighet att få tredimensionell bilddata av patienten.
MTP:	Förkortning av metatarsophalangeal (sv. metatarsofalangeal), hänvisar till relationen mellan metatarsalbenen (mellanfotsbenen) och tårnas proximala falanger (tåben).
Orderbok:	Orderboken representerar alla order som har bokförts men där inga intäkter har redovisats.
Ortopedi:	Den medicinska specialitet som fokuserar på skador och sjukdomar i kroppens muskeloskeletala system. Detta komplexa system innefattar ben, leder, ligament, senor, muskler och nerver.
Osteokondrala skador:	Skador i brosk och underliggande ben.
Patellofemoral:	Hänvisar till relationen mellan patella (knäskålen) och femur (lårbenet) i knät.
Protes:	En konstgjord kroppsdel, till exempel en konstgjord arm eller ett ben. Benämningen protes används också om vissa av de implantat som används i kroppen, till exempel höft- och knäproteser.
Talus:	Ben i foten som utgör en del av fotleden. Kallas även språngben.
Traumatiska skador:	Skador som kan hänföras till plötsligt yttre våld, till exempel fallskador.
Trochleaområdet:	Den del av knäleden som finns under knäskålen, del av femurbenet (lårbenet).
TKA:	Total knäplastik, en kirurgisk behandlingsmetod främst använd för att behandla knäartros. Hela knäleden ersätts med en konstgjord knäledsprotes.
UKA:	Ensidig knäplastik, partiell knäledsersättning, vilket är en kirurgisk behandlingsmetod främst använd för att behandla enkelsidig knäartros. Delar av knäleden ersätts med en konstgjord knäledsprotes.
Vårdersättning:	Reimbursement är det engelska ord som oftast används inom sjukvården för att beskriva de ersättningssystem som finns för sjukvårdskostnader i varje land.

DETTA ÄR EPISURF MEDICAL

– en unik lösning för varje patient

EPISURF MEDICAL GRUNDADES 2009 och erbjuder människor med smärtsamma ledsador ett aktivare och friskare liv genom skräddarsydda behandlingsalternativ. Vi sätter patienten i centrum för design av implantat och kirurgiska instrument. Genom att kombinera avancerad 3D-bildteknik med de senaste tillverkningsteknikerna anpassar vi inte bara varje implantat utan även de kirurgiska instrumenten till patientens unika skada och anatomi. Detta för att säkerställa en snabbare, säkrare och effektivare patientspecifik behandling för ett aktivare och friskare liv.



En egenutvecklad IT-plattform för individanpassad design och förplanerad kirurgi

Episurf Medicals skalbara µFidelity®-system är framtaget för skadebedömning, förplanering av kirurgiska ingrepp och kostnadseffektiv individanpassning av implantat och tillhörande instrument. I ett första steg har bolagets huvudfokus varit på tidiga artrosförändringar i knäleden.

Individanpassade implantat med fokus på förstadiet till artros

Episurf Medical har två typer av knäimplantat på marknaden

- » Episealer® Knee (innefattar Episealer® Condyle Solo, Episealer® Trochlea Solo och Episealer® Femoral Twin) för behandling av brosk- och bensador på femorala kondylerna och i trochleaområdet i knäleden
- » Episealer® Patellofemoral System för behandling av artros i patellofemoralleden



Episealer®
Condyle Solo



Episealer®
Trochlea Solo



Episealer®
Femoral Twin



Episealer®
Patellofemoral System



Episealer® Talus

Episurf Medical har ett implantat för fotleden på marknaden

» Episealer® Talus för behandling av brosk- och benskador på språngbenet (talus) i fotleden.

Patientspecifika kirurgiska instrument

Varje produkt levereras med vår patientspecifika kirurgiska bormall Epiguide® och en uppsättning av tillhörande operationsinstrument. För fotleden erbjuder Episurf Medical dessutom en individanpassad sågguide, Talus Osteotomiguide. Den är avsedd att hjälpa kirurgen att hitta korrekt position och djup vid utförande av en osteotomi av mediala malleolen för tillgång till talusbenet i fotleden.

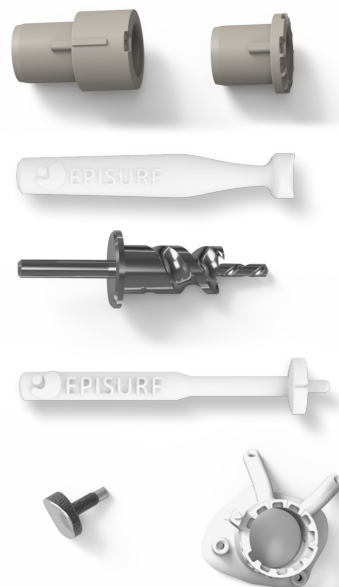
Patent och patentansökningar

Framtagandet av nya patent och en kontinuerlig översyn av existerande patentportfölj är av högsta vikt för Episurf Medical i syfte att skydda bolagets teknologier och nya innovationer kring befintliga och framtida produkter. Episurf Medical har i dagsläget över 200 patent och patentansökningar över hela världen, fördelade på mer än 35 patentfamiljer.

» Den första Episealer®-operationen i människa genomfördes i december 2012 och till idag har mer än 2 000 operationer genomförts.

» Episurf Medical har huvudkontor i Stockholm och bolaget har försäljningsrepresentation i flera länder i Europa, Asien och Nordamerika.

» Aktien (EPIS B) är sedan juni 2014 noterad på Nasdaq Stockholm.



KALENDARIUM

Årsredovisning 2024	6 mars 2025
Årsstämma 2025	3 april 2025
Delårsrapport januari-mars 2025	5 maj 2025
Delårsrapport april-juni 2025	11 juli 2025
Delårsrapport juli-september 2025	24 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	6 februari 2026

Årsstämma 2025

Episurf Medicals årsstämma kommer att hållas den 3 april 2025 i Stockholm, Sverige. Aktieägare kan kontakta valberedningen med förslag avseende kommitténs arbete.

Valberedning inför årsstämma 2025

I enlighet med årsstämmans beslut ska Episurf Medicals valberedning bestå av fyra ledamöter. Ledamöterna utses av de tre röstmässigt största aktieägarna/ägargrupperna i bolaget som önskar delta i valberedningen. Därutöver ska styrelsens ordförande ingå i valberedningen. Valberedningens ledamöter ska inom sig utse en ordförande för valberedningen. I enlighet med ovanstående principer består valberedningen av följande fyra ledamöter; Ulf Grunander, (styrelseordförande i Episurf Medical AB), Ilija Batljan, (representerar Health Runner AB), Sebastian Jahreskog, Niles Noblitt, (representerar Sajaco Investments LLC).

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 februari 2025, kl. 08.30.

En rapportpresentation kommer laddas upp på bolagets hemsida på rapportdagen.

IR-kontakt



Pål Ryfors
Vd
Tel: +46 (0) 709 623 669
E-post: pal.ryfors@episurf.com



Veronica Wallin
CFO
Tel: +46 (0) 700 374 895
E-post: veronica.wallin@episurf.com



Episurf Medical AB (publ) org.no 556767-0541
Karlavägen 60, 114 49 Stockholm, Sverige
www.episurf.com