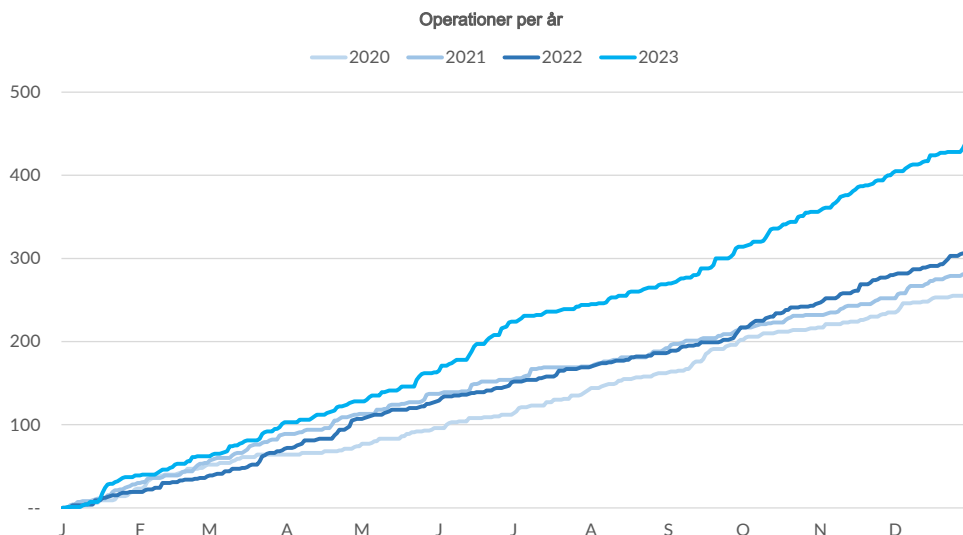


BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2023

- Fortsatt stabil tillväxt trots omstrukturering av kommersiella organisationen och tillfredsställande start i USA med betydande möjligheter framöver
- Omstruktureringsprogram genomfört med planenlig kostnadsreduktion väntad under 2024
- 510(k)-process pågår med amerikanska FDA för stortåimplantat

”Trots en omfattande omstrukturering av vår säljkår avslutade vi året med ytterligare ett rekordkvartal. I genomsnitt har vi ökat vår bruttoordergång med mer än 50% under de senaste fem kvartalen. Under 2023 ökade bruttoordergången till 11,1 MSEK (+56%). Användningen av vår teknologi ökade globalt och under det fjärde kvartalet taktade vi på 1,4 operationer per dag, måndag till och med söndag. Våra OUS-marknader driver detta, där vi fortsätter med vårt fokus mot att driva klinisk acceptans och öka marknadspenetrationen, nu med ett ökat fokus på distributörsförsäljning. I USA har mer än en operation per vecka planerats sedan den första bokade operationen i augusti 2023, och vi ser fram emot att öka takten. Allt detta balanseras med ett fortsatt starkt fokus mot klinisk utveckling och produktveckling,” säger Pål Ryfors, vd Episurf Medical.



Fjärde kvartalet 2023 jämfört med 2022, koncernen

- » Bruttoordergången uppgick till 3,1 MSEK (2,2)
- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 3,0 MSEK (1,8)
- » Periodens resultat uppgick till -21,9 MSEK (-23,7)
- » Resultat per aktie uppgick till -0,08 SEK (-0,09)

Räkenskapsåret 2023 jämfört med 2022, koncernen

- » Bruttoordergången uppgick till 11,1 MSEK (7,1)
- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 10,3 MSEK (6,6)
- » Periodens resultat uppgick till -94,8 MSEK (-77,3)
- » Resultat per aktie uppgick till -0,36 SEK (-0,29)

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2023

- » Episurf Medical lämande in 510(k)-ansökan för implantat i stortå
- » Första kommersiella operationen genomfördes i USA

Väsentliga händelser efter periodens slut

- » Resultat från upp till 10 års uppföljning av Episealer®-patienter accepterades för presentation

Bästa aktieägare,

Trots en omfattande omstrukturering av vår säljkår avslutade vi året med ytterligare ett rekordkvartal. I genomsnitt har vi ökat vår bruttoordergång med mer än 50% under de senaste fem kvartalen. Under 2023 ökade bruttoordergången till 11,1 MSEK (+56%). Användningen av vår teknologi ökade globalt och under det fjärde kvartalet taktade vi på 1,4 operationer per dag, måndag till och med söndag. Våra OUS-marknader driver detta, där vi fortsätter med vårt fokus mot att driva klinisk acceptans och öka marknadspenetreringen, nu med ett ökat fokus på distributörsförsäljning. I USA har mer än en operation per vecka planerats sedan den första bokade operationen i augusti 2023, och vi ser fram emot att öka takten. Med en växande närvaro i USA har vi gott om utrymme för ytterligare tillväxt. Vi etablerar oss på riktigt på marknaden och lanseringen i USA är mycket uppmuntrande. Den första feedbacken har varit utmärkt, och jag uppmuntrar investerare att lyssna på kundintervjuer på vår webbplats.



Omstruktureringsprogrammet i vår OUS-säljkår, som tillkännagavs i juli förra året, har slutförts. Personalminskningar har lett till cirka 20 MSEK i minskade kostnader och vi kommer att fortsätta arbeta hårt för att nå vårt mål om kostnadsbesparingar på 25 MSEK årligen. När vi tittar på marknadsnärvaron har vi säkrat en stark täckning på våra nyckelmarknader, såsom Tyskland, Storbritannien, Polen, Benelux, Italien och Norden. Vi arbetar för att etablera oss i Spanien och Portugal samtidigt som vi utvärderar möjligheter i Latinamerika. Våra ansträngningar i Indien visar positiva tecken, och jag är nöjd med de konkreta kommersiella insatser som pågår i landet. Dessutom har vi ett optimistiskt förhållningssätt till flera andra marknader där investeringarna är begränsade, men vi kommer att ta vara på möjligheter när de dyker upp. Vi har etablerat en mer kostnadseffektiv struktur som gör det möjligt för oss att fortsätta vår trend på etablerade marknader samtidigt som vi säkrar tillgången till ytterligare marknader, som kommer att ge tillväxt under de kommande åren. Jag är stolt över hur organisationen har hanterat denna process, och jag vill rikta ett tack till både tidigare och nuvarande anställda. I samband med omorganisationen valde Steve Caswell (Head of Sales OUS) att lämna bolaget, och vi önskar honom all lycka i framtiden. Hans ansvarsområden har delats upp mellan Fredrik Zetterberg (Marketing Director) och mig själv. Efter flera års ihärdigt arbete på de flesta av marknaderna ovan, kombinerat med en seriös approach till datagenerering, upplever vi att nya dörrar öppnas för oss. Under de senaste månaderna har detta bäst exemplifierats av att Episealer® har granskats av en stor europeisk sjukhuskedja. Vi hoppas få se ett positivt resultat av denna process.

När det gäller den amerikanska marknaden handlade det andra halvåret om att komma i gång med de kontrakterade distributörerna och de första potentiella kunderna. Sedan runt Labor Day, under andra halvåret, utfördes mer än en operation per vecka, och detta antal kommer att fortsätta att växa. Den viktigaste framgångsfaktorn är att säkerställa en bra aktivitetsnivå med alla distributörer. Denna uppgift gör oss ödmjuka, eftersom vi måste leverera bästa möjliga service som organisation. Vårt Operations-team är nära involverat i princip i samtliga delar av vår försäljningscykel, och tillsammans med våra tredjepartsdistributörer måste vi serva amerikanska ortopedier på bästa möjliga sätt. Dessa är krävande kunder, med rätta, och förväntar sig inget annat än det bästa. Därför är det verkligen uppmuntrande att få så bra feedback som vi har fått. Precis som på våra OUS-marknader växer intresset för vår teknik. Som exempel har distributörer med direkt anknytning till några av världens största leverantörer av ortopediska lösningar kontaktat oss. Vi kommer noggrant att bedöma möjligheter, men investerare bör veta att utvidgningen av vårt distributionsnätverk också kan omfatta större typer av samarbeten.

Efter inlämnandet av 510(k)-ansökan för vårt stortåimplantat under fjärde kvartalet förra året fortsätter processen med FDA. Vi har alltid kommunicerat att vårt mål är att få produkten godkänd på den amerikanska marknaden under 2024. Vi vet också att processen med FDA är interaktiv, vilket ofta kräver flera omgångar av frågor och informationsutbyte. På grund av detta kommunicerar vi inte vid varje punkt i processen utan fokuserar på det övergripande målet att nå marknaden under 2024.

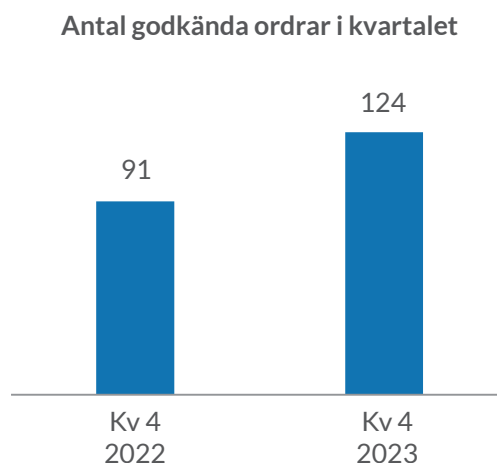
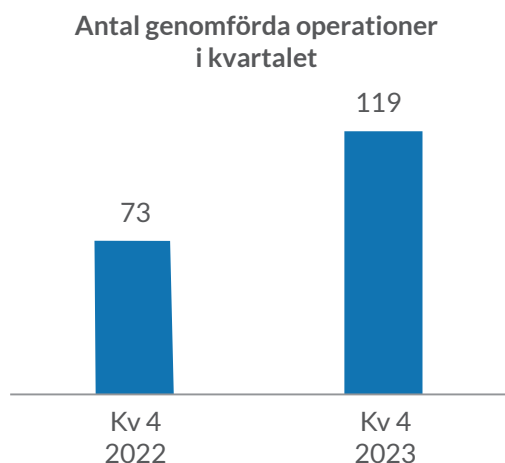
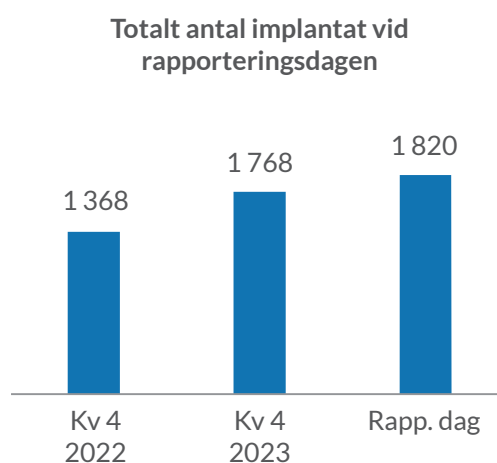
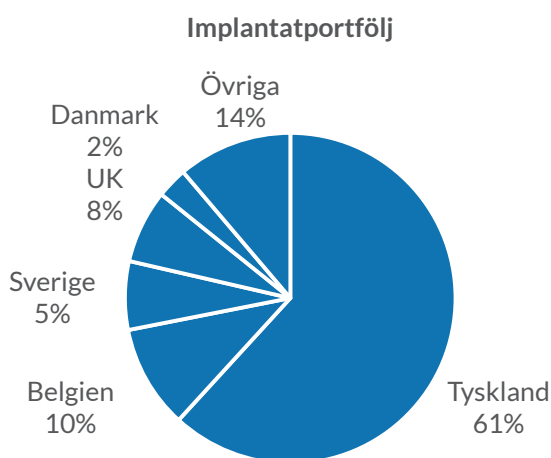
Som en avslutande kommentar vill jag lyfta fram podiumpresentationen av Dr.ssa Francesca de Caro vid Partial Knee Meeting 2024 i Antwerpen i januari. Detta var den första kliniska data som presenterades med Episealer®-patienter som behandlades för 10 år sedan. Att generera långtidsdata för Episealer® är ett av våra viktigaste mål, och vi känner att vi gör stora framsteg mot denna milstolpe. Presentationen togs emot väl och mina kollegor som deltog i mötet hade flera konstruktiva dialoger med presumtiva kunder och andra branschrepresentanter med utgångspunkt i presentationen.

Stockholm, februari 2024

Pål Ryfors, vd

VERKSAMHETSUTVECKLING OCH FRAMÅTBlickande UTTALANDEN

Vid rapportdagen den 9 februari 2024 har Episurf Medicals implantat använts vid 1 820 operationer, och ytterligare 51 operationer är planerade. Episurf Medicals patienter upplever avsevärda förbättringar i smärta och rörlighet. Vidare upplever de också en kort rehabiliteringsperiod. Av den totala implantatportföljen om 1 820 implantat har ett flertal patienter nu haft sina implantat mellan fem och tio år sedan operation. Under det fjärde kvartalet genomfördes 119 operationer med Episealer®-implantatet. 124 ordrar godkändes för operation under det fjärde kvartalet.



FINANSIELL INFORMATION

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3,0 MSEK (1,8) under fjärde kvartalet och till 10,3 MSEK (6,6) under räkenskapsåret. Resultat före skatt uppgick till -21,8 MSEK (-23,6) för kvartalet och -94,6 MSEK (-77,2) för räkenskapsåret. Övriga externa kostnader, vilket bland annat inkluderar kostnader för kliniska studier, marknadsföring och produktutveckling, uppgick till -14,7 MSEK (-14,4) för kvartalet och -54,3 MSEK (-43,3) för räkenskapsåret. Bolaget har under kvartalet fokuserat på produktutveckling vilket -1,3 MSEK (-2,8) av de övriga kostnaderna avser, under räkenskapsåret har motsvarande kostnad varit -8,3 MSEK (-9,3). Bolaget bokade under det andra kvartalet en engångskostnad om -4,0 MSEK relaterat till tidigare aviserat omstruktureringsprogram. Bolaget har kvar en upplupen kostnad om -0,3 MSEK per den sista december 2023. För mer information se bolagets pressmeddelanden.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 57,9 MSEK (155,3). Ledningen har gjort bedömningen att bolaget har likviditet för att säkerställa driften under kalenderåret 2024. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika finansieringsalternativ för att säkerställa den fortsatta driften av verksamheten. 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. Det minskade kassaflödet jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror framförallt på ett lägre resultat. Soliditeten uppgick till 81,2% (90,1). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till -1,5 MSEK (-3,1), varav -1,3 MSEK (-2,8) avsåg aktiverade utvecklingskostnader, och under räkenskapsåret uppgick de immateriella investeringarna till -9,5 MSEK (-11,3), varav -8,3 MSEK (-9,3) avsåg aktiverade utvecklingskostnader och resterande investeringar hänförde sig till patent. Inga väsentliga investeringar har gjorts i materiella tillgångar under kvartalet eller räkenskapsåret för 2023 eller 2022.

Personal

Antal anställda i Koncernen vid periodens slut var 28 (33).

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).

Teckningsoptioner och personaloptioner

Teckningsoptioner

I samband med en finansieringslösning som Episurf hade under 2018 emitterades 1 705 232 teckningsoptioner till aktieägare. Under ett antal perioder fram till 23 maj 2023 har aktieägare haft möjlighet att konvertera dessa teckningsoptioner för ett lösenpris om 1,40 kronor. Under maj 2023 nyttjades 153 527 teckningsoptioner och 888 680 teckningsoptioner förföll. Bolaget har per denna bokslutskommuniké inga utestående teckningsoptioner. Se mer information på bolagets hemsida.

Personal- och teckningsoptionsprogram 2023

På årsstämman den 4 maj 2023 beslutades att införa ett personal- och teckningsoptionsprogram. Totalt tilldelades 3 813 109 personaloptioner varav den

verkställande direktören tilldelades 1 042 277 och övriga medlemmar i ledningsgruppen tilldelades totalt 1 941 181. Bolaget har per denna bokslutskommuniké 2 479 537 personaloptioner utestående. De personaloptioner som har förfallit beror på avslutade anställningar. Teckningskursen är 2,04 och verkligt värde per option är per denna bokslutskommuniké 0,99. Bolaget använder sig av beräkningsmodellen Black-Scholes.

För mer information om övriga teckningsoptioner och personaloptionsprogram, se Episurfs årsredovisning 2022 samt not 4.

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.

Effekter av Covid-19-pandemin

Under de första sex månaderna 2022 påverkades bolagets intäkter och bruttoordergång av Omikron. Bolaget ser för närvarande inga effekter på verksamheten på grund av pandemin. Det kan dock inte uteslutas att nya varianter av Covid-19 kan komma att försena bolagets utveckling eller påverka leveransstörningar framgent.

Förändringar avseende allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar

Situationen i Ukraina bröt ut under det första kvartalet 2022 och innebär risker för ytterligare 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 upptrappning i konflikten i Israel och Gaza som skett under 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.

Utdelning

Styrelsen föreslår att Episurf Medical inte betalar utdelning för räkenskapsåret 2023.

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 2023

A-Aktier	473 357
B-Aktier	266 592 090
Totalt antal aktier	267 065 447
Antal röster	268 012 161

Följande tabell noterar de tio största aktieägarna baserat på information tillgänglig per den 31 december 2023

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Health Runner AB (Ilija Batljan)	-	34 771 101	13,0	13,0
Rhenman Partners	-	12 666 824	4,8	4,7
Fjärde AP-Fonden	-	12 537 181	4,7	4,7
Sebastian Jahreskog	-	12 252 878	4,6	4,6
Tredje AP-Fonden	-	9 980 000	3,7	3,7
LMK Forward AB	-	6 000 000	2,3	2,2
Strand Småbolagsfond	-	5 100 000	1,9	1,9
Niles Noblitt	-	5 080 627	1,9	1,9
Venture Holdings Sarl	-	4 427 043	1,7	1,7
Pål Ryfors	-	3 000 000	1,1	1,1
Totalt, de tio största ägarna	-	105 815 654	39,7	39,5
Totalt, övriga aktieägare	473 357	160 776 436	60,3	60,5
Totalt antal aktier	473 357	266 592 090	100,0	100,0

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, 8 februari 2024

Ulf Grunander
Styrelseordförande

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Christian Krüeger
Styrelseledamot

Leif Ryd
Styrelseledamot

Laura Shunk
Styrelseledamot

Pål Ryfors
Vd och koncernchef

Uppgifterna i denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	2	3,0	1,8	10,3	6,6
Aktiverat arbete för egen räkning		1,5	3,1	9,5	11,3
Övriga rörelseintäkter		0,2	0,2	0,3	0,3
Summa rörelsens intäkter		4,6	5,1	20,1	18,2
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror		-2,3	-1,2	-7,3	-4,2
Övriga externa kostnader	3	-14,7	-14,4	-54,3	-43,3
Personalkostnader	4	-9,3	-11,9	-46,6	-40,3
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2,3	-1,3	-8,7	-7,4
Summa rörelsens kostnader		-28,7	-28,7	-116,9	-95,2
Rörelseresultat		-24,0	-23,6	-96,7	-77,0
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2,6	0,1	3,1	0,5
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,3	-0,1	-0,9	-0,7
Resultat från finansiella poster		2,3	0,0	2,2	-0,2
Resultat före skatt		-21,8	-23,6	-94,6	-77,2
Skatt på periodens resultat		-0,1	-0,0	-0,3	-0,1
Periodens resultat		-21,9	-23,7	-94,8	-77,3
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		-21,9	-23,7	-94,8	-77,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,08	-0,09	-0,36	-0,29
Genomsnittligt antal aktier	267 065 447	266 744 392	266 997 306	266 627 443	
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	267 065 447	267 786 599	266 997 306	267 669 650	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Periodens resultat		-21,9	-23,7	-94,8	-77,3

Övrigt totalresultat för året:

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

		-0,1	-0,1	-0,1	0,1
Summa totalresultat för perioden		-22,0	-23,7	-94,9	-77,2

Periodens resultat och totalresultat hänförligt

Moderföretagets aktieägare

-22,0	-23,7	-94,9	-77,2
-------	-------	-------	-------

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	5	21,5	15,9
Patent	5	12,2	13,6
Summa immateriella anläggningstillgångar		33,7	29,5
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar		5,6	6,6
Inventarier		0,0	0,1
Summa materiella anläggningstillgångar		5,6	6,7
Summa anläggningstillgångar		39,3	36,2
Omsättningstillgångar			
Varulager		3,7	1,9
Kundfordringar		1,4	1,9
Övriga fordringar		0,5	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,5	1,1
Likvida medel		57,9	155,3
Summa omsättningstillgångar		65,0	161,0
SUMMA TILLGÅNGAR		104,3	197,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		84,5	177,7
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder		0,2	1,0
Långfristig leasingskuld		2,3	3,8
Summa långfristiga skulder		2,4	4,8
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		6,1	4,4
Kortfristig leasingskuld		2,9	2,5
Övriga skulder		1,9	1,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6,4	6,0
Summa kortfristiga skulder		17,4	14,7
Summa skulder		19,8	19,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		104,3	197,2
Soliditet		81,0%	90,1%
Eget kapital per aktie, SEK		0,32	0,67

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital per 1 januari 2022	80,0	684,4	-0,3	-511,3	252,8
Årets resultat				-77,3	-77,3
Övrigt totalresultat			0,1		0,1
Summa totalresultat			0,1	-77,3	-77,2
Transaktioner med aktieägare					
Konvertering optioner, netto efter kostnader*	0,1	0,4			0,5
Förfallna personaloptioner				-0,2	-0,2
Aktierelaterade ersättningar - värde på anställdas tjänstgöring				1,8	1,8
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	0,4		1,6	2,1
Eget kapital per 31 december 2022	80,1	684,8	-0,2	-587,0	177,7
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
Aktierelaterade ersättningar (optionsprogram)				1,5	1,5
Summa transaktioner med aktieägare	0,0			1,7	1,7
Eget kapital per 31 december 2023	80,2	684,8	-0,3	-680,2	84,5

* Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

** Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	Not	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-24,0	-23,6	-96,7	-77,0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Återläggning av avskrivningar		2,3	1,3	8,7	7,4
Personaloptionskostnader		0,2	0,7	0,7	-0,2
Erhållen ränta		2,1	0,0	2,3	0,1
Erlagd ränta		-0,1	-0,0	-0,6	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-19,5	-21,7	-85,6	-70,4
Förändringar i rörelsekapitalet					
Förändring varulager		-1,2	-0,1	-1,8	0,1
Förändring kundfordringar		0,5	-0,8	0,4	-0,3
Förändring övriga kortfristiga fordringar		0,4	0,9	-0,0	1,5
Förändring övriga kortfristiga skulder		-0,7	1,6	2,2	-0,4
Förändringar i rörelsekapitalet		-0,9	1,5	0,7	0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-20,5	-20,1	-84,8	-69,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar		-1,5	-3,1	-9,5	-11,3
Investeringar i materiella tillgångar		-	0,0	-0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1,5	-3,1	-9,5	-11,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering leasingskuld		-0,8	-0,0	-3,2	-2,4
Konvertering optioner		-	0,3	0,2	0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,8	0,3	-3,0	-1,9
Periodens kassaflöde		-22,7	-22,9	-97,4	-82,6
Likvida medel vid periodens början		80,7	178,2	155,3	237,9
Likvida medel vid periodens slut		57,9	155,3	57,9	155,3

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		0,3	0,2	1,1	0,7
Aktiverat arbete för egen räkning		1,3	2,8	8,3	9,3
Summa rörelsens intäkter		1,6	3,0	9,4	9,9
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-10,0	-8,9	-37,6	-29,5
Personalkostnader		-5,6	-5,7	-22,0	-20,0
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-0,8	-0,6	-2,7	-2,3
Summa rörelsens kostnader		-16,4	-15,2	-62,3	-51,9
Rörelseresultat		-14,8	-12,2	-52,9	-42,0
Resultat från finansiella poster					
Nedskrivning aktier dotterföretag		-	-	-81,2	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2,2	0,1	2,3	0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-	-	-0,0	-0,1
Resultat från finansiella poster		2,2	0,1	-78,9	-0,1
Resultat före skatt		-12,6	-12,1	-131,8	-42,0
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-
Periodens resultat		-12,6	-12,1	-131,8	-42,0

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Periodens resultat		-12,6	-12,1	-131,8	-42,0
Övrigt totalresultat:					
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	-
Summa totalresultat		-12,6	-12,1	-131,8	-42,0

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	5	21,5	15,9
Summa immateriella anläggningstillgångar		21,5	15,9
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag		202,0	256,2
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		22,7	22,6
Summa finansiella anläggningstillgångar		224,7	278,8
Summa anläggningstillgångar		246,2	294,7
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		-	0,6
Övriga fordringar		0,2	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,9	0,8
Summa kortfristiga fordringar		1,1	1,8
Kassa och bank		42,3	142,2
Summa omsättningstillgångar		43,5	143,9
SUMMA TILLGÅNGAR		289,6	438,6

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		271,3	402,9
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder koncern		8,9	27,1
Summa långfristiga skulder		8,9	27,1
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		3,3	3,0
Övriga skulder		0,8	0,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5,4	4,8
Summa kortfristiga skulder		9,5	8,6
Summa skulder		18,4	35,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		289,6	438,6

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Utvecklingsfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital per 1 januari 2022	80,0	9,0	683,5	-289,5	-38,7	444,4
Årets resultat					-42,0	-42,0
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma						
Resultat balanserat i ny räkning				-38,7	38,7	-
Utvecklingsfond		6,9		-6,9		-
Summa totalresultat		6,9		-45,6	-3,4	-42,0
Transaktioner med aktieägare						
Konvertering optioner, netto efter kostnader*	0,1		0,4			0,5
Summa transaktioner med aktieägare	0,1		0,4			0,5
Eget kapital per 31 december 2022	80,1	15,9	683,9	-335,0	-42,0	402,9
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

* Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

** Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-14,8	-12,2	-52,9	-42,0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Återläggning av avskrivningar		0,8	0,6	2,7	2,3
Erhållen ränta		2,2	0,1	2,3	0,1
Erlagd ränta		-	-	-0,0	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-11,8	-11,6	-47,8	-39,7
Förändringar i rörelsekapitalet					
Förändring övriga kortfristiga fordringar		0,2	-0,1	0,2	1,2
Förändring kortfristiga skulder		0,9	2,0	0,8	0,7
Summa förändringar i rörelsekapitalet		1,1	1,9	1,0	1,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10,7	-9,7	-46,8	-37,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar		-1,3	-2,8	-8,3	-9,3
Lämnat aktieägartillskott		-2,0	-18,3	-27,0	-63,3
Återbetalning koncernföretag		2,6	1,3	7,6	4,3
Lån koncernföretag		-4,5	-2,0	-7,0	-2,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5,2	-21,8	-34,7	-70,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån koncernföretag		1,0	17,0	2,0	59,0
Amortering skuld koncernföretag		-8,5	-12,0	-20,5	-30,0
Konvertering optioner		-	0,3	0,2	0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7,5	5,3	-18,3	29,5
Periodens kassaflöde		-23,4	-26,2	-99,8	-78,6
Likvida medel vid periodens början		65,7	168,3	142,2	220,7
Likvida medel vid periodens slut		42,3	142,2	42,3	142,2

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för Koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén för Moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen.

Koncernens redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från tidigare år och dessa stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Upplýsingar 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 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Tyskland	1,4	1,3	6,1	4,4
USA	0,3	-	0,4	-
Norden	0,3	0,1	0,7	0,5
Övriga länder i Europa	0,8	0,3	2,8	1,5
Övriga länder utanför Europa	0,1	0,0	0,4	0,1
Summa nettoomsättning	3,0	1,8	10,3	6,6

Not 3 Övriga kostnader

MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Produktutveckling	1,3	2,8	8,3	9,3
USA-satsning	2,1	3,2	10,2	12,0
Patentkostnader	0,2	0,2	1,2	2,0
Försäljning och marknadsföringskostnader	5,3	4,2	15,4	10,2
Övriga kostnader	5,9	3,9	19,2	9,9
Summa övriga externa kostnader	14,7	14,3	54,3	43,3

Not 4 Förändring personal- och teckningsoptionsprogram

Förändringar i antalet utgående optioner serie 2022/2025	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående balans	1 817 887	-
Tilldelade	-	2 556 392
Förfallna	-361 547	-738 505
Antal vid periodens utgång	1 456 340	1 817 887

Förändringar i antalet utgående optioner serie 2021/2024	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående balans	2 443 877	2 570 406
Förfallna	-187 374	-126 529
Antal vid periodens utgång	2 256 503	2 443 877

Förändringar i antalet utgående optioner serie 2020/2023	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående balans	4 859 375	5 273 003
Förfallna	-413 628	-413 628
Antal vid periodens utgång	4 445 747	4 859 375

Not 5 Immateriella tillgångar

Patent, MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående anskaffningsvärde	37,7	35,7
Inköp	1,2	2,0
Försäljningar och avyttringar	0,0	0,0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	38,9	37,7
Ingående avskrivningar	-24,1	-21,6
Årets avskrivningar	-2,6	-2,5
Försäljningar och avyttringar	0,0	0,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-26,7	-24,1
Utgående redovisat värde	12,2	13,6

Balanserade utvecklingsutgifter, MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående anskaffningsvärde	29,2	20,0
Årets aktivering	8,3	9,3
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	37,5	29,2
Ingående avskrivningar	-13,4	-11,0
Årets avskrivning	-2,7	-2,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16,1	-13,4
Utgående redovisat värde	21,5	15,9
Utgående redovisat värde, patent och balanserade utvecklingsutgifter	33,7	29,5

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 deformering 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 Episealer®-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 implanterade 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 knäledsprotos.
UKA:	Ensidig knäplastik, partiell knäledsersättning, vilket är en kirurgisk behandlingsmetod främst använd för att behandla enkelsidig knäartros. Delar av knäleden ersätts med en konstgjord knäledsprotos.
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 μ Fidelity®-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 tre typer av knäimplantat på marknaden

- » Episealer® Condyle Solo för behandling av brosk- och benskador på femorala kondylerna i knäleden.
- » Episealer® Trochlea Solo för behandling av broskskador i området under knäskålen (trochleaområdet).
- » Episealer® Femoral Twin för behandling av avlånga brosk- och benskador både på femorala kondylerna och i trochleaområdet i knäleden.



Episealer®
Condyle Solo



Episealer®
Trochlea Solo



Episealer®
Femoral Twin

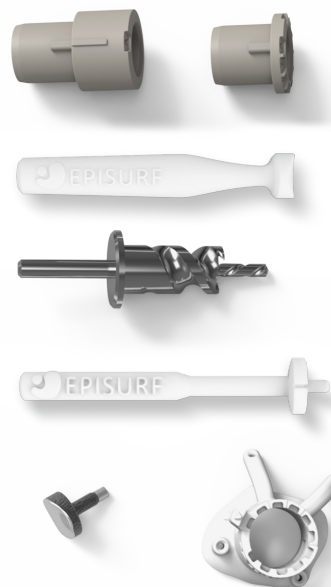
Episealer® Patellofemoral System för behandling av artros i patellofemoralleden.



Episurf Medical har ett implantat för fotleden på marknaden
» Episealer® Talus för behandling av brosk- och beskadade skador på språngbenet (talus) i fotleden.

Patientspecifika kirurgiska instrument

Varje produkt levereras med vår patientspecifika kirurgiska bormall Epiguide® och en uppsättning av tillhörande operationsinstrument. Vi erbjuder också en kirurgisk borrhögge Epiguide® MOS som är avsedd att användas vid mosaikplastikkirurgi för behandling av broskskador med djupa underliggande bensador i knäleden. 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. I slutet av 2023 hade totalt 1 768 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 2023

mars 2024

Årsstämma 2024

9 april 2024

Delårsrapport januari-mars 2024

24 april 2024

Delårsrapport april-juni 2024

12 juli 2024

Delårsrapport juli-september 2024

25 oktober 2024

Bokslutskommuniké 2024

7 februari 2025

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 9 februari 2024, kl. 08.30.

En rapportpresentation kommer laddas upp på bolagets hemsida samt via plattformen Quartr på rapportdagen.

Analytiker som följer Episurf Medicals utveckling:

DNB analytiker: Patrik Ling

Redeye analytiker: Oscar Bergman

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