

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2024

- 45% försäljningstillväxt trots omställning av försäljningsorganisationen
- Ytterligare 12 MSEK i årliga kostnadsbesparingar identifierade
- EPIC-Knee studien pausas till förmån för andra initiativ

”Relativt sett har vi kommit igång väsentligt mycket snabbare i USA än vad vi gjort i någon annan marknad. Exempelvis, under det andra kvartalet representerar USA ca 45% av omsättningen i Tyskland, vilket till dags dato är vår i särklass största marknad. Vi följer med andra ord vår strategi. Vi har också goda möjligheter att fortsätta på den inslagna vägen, och det i allt högre hastighet. Vi kommer fortsätta med vårt kommersiella fokus, och då särskilt med fokus mot USA. Under kvartalet fortsatte våra personalkostnader att minska, men vi har högre kostnader för kliniska studier. Mot denna bakgrund presenterar vi idag ett antal initiativ som syftar till att göra oss ännu mer fokuserade och kostnadseffektiva”, säger Pål Ryfors, vd Episurf Medical.

Andra kvartalet 2024 jämfört med 2023, koncernen

- » Bruttoorderingången uppgick till 3,5 MSEK (3,1)
- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 3,2 MSEK (2,2)
- » Periodens resultat uppgick till -21,4 MSEK (-28,9)
- » Resultat per aktie uppgick till -0,06 SEK (-0,09)

Första halvåret 2024 jämfört med 2023, koncernen

- » Bruttoorderingången uppgick till 6,2 MSEK (5,6)
- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 6,2 MSEK (4,8)
- » Periodens resultat uppgick till -42,0 MSEK (-52,1)
- » Resultat per aktie uppgick till -0,13 SEK (-0,17)

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2024

- » Episurf Medical har genomfört 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

Väsentliga händelser efter periodens slut

- » Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut

Bästa aktieägare,

Under kvartalet ökade vår orderingång till en ny högstanivå om 3,5 MSEK, vilket ska ses i ljuset av en väsentligt mindre säljstyrka än föregående år. Varje investerad krona i försäljningsorganisationen ger mycket mer tillbaka, och detta visar att vi är på rätt väg. Vår modell fungerar, och med fler produkter och större närvaro i USA bedömer vi att tillväxten kan fortsätta och nå betydligt högre nivåer. Vi anser att vi har avsevärt mycket högre intäktspotential per kund i USA jämfört med våra övriga marknader, och vi ser tydliga tecken på detta redan nu. Relativt sett har vi startat väsentligt mycket snabbare i USA än vad vi gjort i någon annan marknad. Exempelvis, under det andra kvartalet representerar USA ca 45% av omsättningen i Tyskland, vilket till dags dato är vår i särklass största marknad. Vi följer med andra ord vår strategi. Vi har också goda möjligheter att fortsätta på den inslagna vägen, och det i allt högre hastighet. Vi fortsätter med vårt kommersiella fokus, och då särskilt med fokus mot USA. Under kvartalet fortsatte våra personalkostnader att minska, men vi har högre kostnader för kliniska studier. Mot denna bakgrund presenterar vi idag ett antal initiativ som syftar till att göra oss ännu mer fokuserade och kostnadseffektiva.



Vi har beslutat oss för att pausa EPIC Knee studien. Detta är den registreringsgrundande studien för en framtida PMA-ansökan i USA för Episealer® Knee. När vi säger detta är det viktigt att komma ihåg att vi redan har en produkt godkänd för den amerikanska marknaden, och att vi har ytterligare en produkt i 510(k) process hos FDA. Vidare utvärderar vi kontinuerligt flera initiativ för ytterligare produkter för den amerikanska marknaden, med den gemensamma nämnaren att den regulatoriska vägen allt annat lika är enklare för oss. Självklart innebär beslutet ett visst mått av besvikelse då vi lagt mycket tid och resurser på studien, men vi är likväl övertygade om att det är helt rätt beslut. Rekryteringen till EPIC-Knee studien påbörjades i samband med att pandemin bröt ut, och patientrekryteringen har varit oerhört utmanande. Vi har vridit och vänt på allt. Bland annat har vi bytt ut studiekliniker, öppnat och stängt olika geografier och förändrat det kliniska protokollet ett antal gånger. Det ska sägas att studien nu går framåt snabbare än tidigare, men det är förknippat med stora kostnader, och just nu bedömer vi inte att det är bäst användning av våra resurser, varken de finansiella eller personella. Vi börjar med en paus om minst 12 månader. 2023 spenderade vi ca 7,8 MSEK på studien i externa kostnader, och under första halvåret 2024 uppgick studiekostnaderna till 5,9 MSEK. Beslutet kommer alltså ha en materiellt positiv finansiell effekt med start under Q3 2024. Vi har kommunicerat att våra förväntningar på studien på kort- och medellång sikt varit låga under en ganska lång tid. Även om vår adresserbara marknad på lång sikt minskar i och med detta beslut, så är det ingenting som förändrar vår möjlighet att nå ett kommersiellt genombrott i USA. Vidare, en framgångsrik EPIC-knee studie ligger inte till grund för vårt finansiella mål om att nå en årsomsättning om 150-200 MSEK på medellång sikt. Vi ser också, som antytts ovan, stora möjligheter till att fylla på vår produktpipeline med produkter med attraktiva möjligheter och relativt sett snabbare regulatorisk väg till marknaden.

Ytterligare initiativ för att på kort- och medellång sikt förbättra det finansiella resultatet innebär att vi kommer lämna vissa marknader där vi under de senaste åren lanserat Episealer®-teknologin. Framför allt gäller detta marknaderna i Indien och Australien. Båda dessa marknader representerar attraktiva kommersiella möjligheter för oss, men vi anser att hastigheten i kommersialiseringen inte är god nog och att vi just nu inte har tillräckliga resurser för att satsa på dessa marknader. På intäktssidan betyder detta ett minimalt intäktsbortfall, men på årsbasis förväntas besparingarna från dessa initiativ resultera i lägre kostnader om ca 4 MSEK på årsbasis.

Processen för vår 510(k)-ansökan för vårt stortåimplantat för den amerikanska marknaden, där vi lämnade in en 510(k)-ansökan till FDA i oktober 2023, pågår. Ett par oväntade händelser gjorde att vi tidigt i processen genomgick en intensivare fas med FDA, men vi är glada över att deras substantive review fas nu pågår och vi arbetar med full kraft för att få denna produkt godkänd för den amerikanska marknaden så snart som möjligt.

Vårt fokus framåt nu är om möjligt ännu tydligare;

1. Vi fortsätter vår kommersialisering i allt snabbare takt. I USA ser vi nu att det rör sig framåt i linje med våra förväntningar, och i våra marknader utanför USA skall vi fortsätta på, och fullfölja, vår omställning mot distributörsförsäljning.
2. Vi säkerställer marknadslansering i USA för vårt stortåimplantat Episealer® MTP-system, en produkt för vilken vi ser en oerhört attraktiv kommersiell möjlighet.
3. Vi fortsätter att arbeta med initiativ som sänker kostnadsbasen.

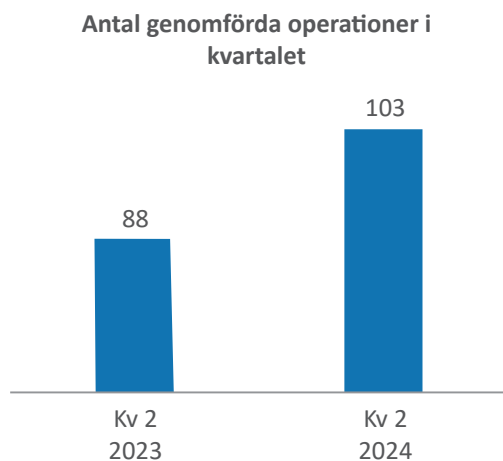
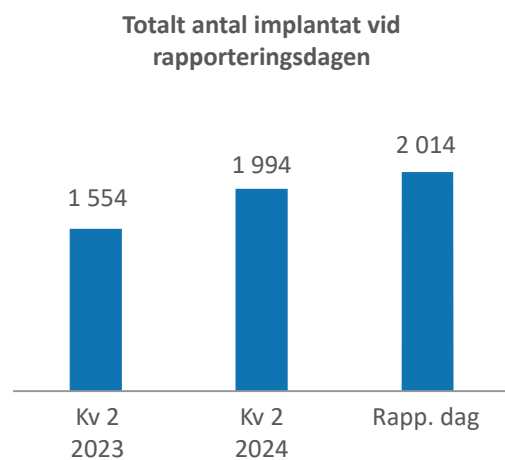
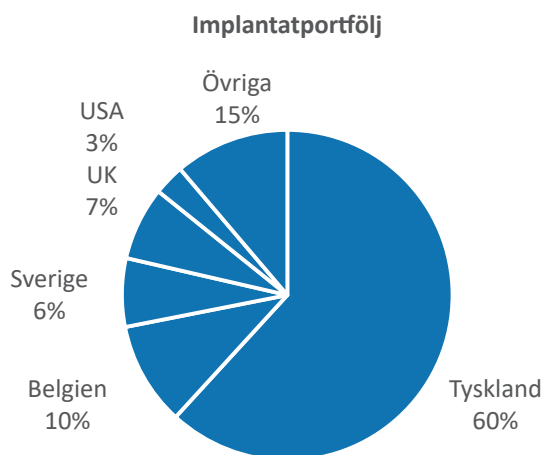
Under kvartalet genomförde vi en företrädesemission om ca 90 MSEK före kostnader. Vi är mycket tacksamma för det stöd vi erhållit från både nya och befintliga aktieägare. Över tid måste vi fortsätta bredda produktutbudet med produkter med snabb väg till marknaden, för potentialen i vår teknologi är fortsatt betydande. Däremot är det ingen tvekan om att punkt 1, 2 och 3 ovan är det som måste stå högst på prioriteringslistan just nu. Vårt distributörsnätverk i USA fortsätter att utvecklas och vi tränar just nu distributörer i en stor del av USAs delstater. Allt som allt anser jag att bitarna faller på plats och med ett ökat fokus, en närvaro i USA och en fortsatt anpassning av kostnadsbasen är jag hoppfull om framtiden.

Stockholm, juli 2024

Pål Ryfors, vd

VERKSAMHETSUTVECKLING OCH FRAMÅTBlickande UTTALANDEN

Vid rapportdagen den 12 juli 2024 har Episurf Medicals implantat använts vid 2 014 operationer. Episurf Medicals patienter upplever avsevärda förbättringar i smärta och rörlighet. Vidare upplever de också en kort rehabiliteringsperiod. Av den totala implantatportföljen om 2 014 implantat har ett flertal patienter nu haft sina implantat mellan fem och elva år sedan operation. Under det andra kvartalet genomfördes 103 operationer med Episealer®-implantatet. 125 ordrar godkändes för operation under det andra kvartalet.



FINANSIELL INFORMATION

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3,2 MSEK (2,2) under andra kvartalet och till 6,2 MSEK (4,8) under första halvåret. Resultat före skatt uppgick till -21,4 MSEK (-28,8) för kvartalet och -41,9 MSEK (-52,0) för första halvåret. Övriga externa kostnader, vilket bland annat inkluderar kostnader för kliniska studier, marknadsföring och produktutveckling, uppgick till -13,9 MSEK (-15,2) för kvartalet och -25,4 MSEK (-28,1) för första halvåret.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 86,7 MSEK (107,0). Det förbättrade kassaflödet jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror framförallt på de omstruktureringsåtgärder bolaget vidtagit. Soliditeten uppgick till 88,1% (82,0). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till -2,5 MSEK (-2,4), varav -1,3 MSEK (-2,1) avsåg aktiverade utvecklingskostnader, och under första halvåret uppgick de immateriella investeringarna till -3,4 MSEK (-5,0), varav -1,9 MSEK (-4,2) 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.

Personal

Antal anställda i Koncernen vid periodens slut var 26 (35).

Närstående transaktioner

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har under perioden konsultarvode för löpande arbete samt arbete i Clinical Advisory Board utgått med 0,3 MSEK (0,3).

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.

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 652 424 556 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

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 delårsrapport inga utestående teckningsoptioner. Se mer information på bolagets hemsida.

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.

Effekter av Covid-19-pandemin

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 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.

30 juni 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 30 juni 2024

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Health Runner AB (Ilija Batljan)	-	69 771 096	10,7	10,7
Sebastian Jahreskog	-	37 337 705	5,7	5,7
Fjärde AP-Fonden	-	36 044 386	5,5	5,5
Saeid Esmaeilzadeh	-	17 519 163	2,7	2,7
LMK Forward AB	-	17 250 000	2,6	2,6
Niles Noblitt	-	14 691 811	2,3	2,3
Nowo fund	-	13 302 615	2,0	2,0
Rhenman Partners	-	12 666 824	1,9	1,9
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC EQUITY	-	11 024 059	1,7	1,7
Ohlsson Philip	-	10 260 000	1,6	1,6
Totalt, de tio största ägarna	-	239 867 659	36,8	36,8
Totalt, övriga aktieägare	473 357	411 136 826	63,2	63,2
Totalt antal aktier	473 357	651 004 485	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 delårsrapporten 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, 11 juli 2024

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 delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	2	3,2	2,2	6,2	4,8	10,3
Aktiverat arbete för egen räkning		2,5	2,4	3,4	5,0	9,5
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,0	0,0	0,1	0,3
Summa rörelsens intäkter		5,7	4,7	9,7	9,9	20,1
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror		-2,1	-1,5	-4,6	-3,2	-7,3
Övriga externa kostnader	3	-13,9	-15,2	-25,4	-28,1	-54,3
Personalkostnader	4	-8,8	-15,8	-17,3	-27,6	-46,6
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2,1	-1,3	-4,3	-3,2	-8,7
Summa rörelsens kostnader		-27,0	-33,7	-51,6	-62,0	-116,9
Rörelseresultat		-21,3	-29,0	-41,9	-52,1	-96,7
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,2	0,3	0,6	0,3	3,1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,3	-0,0	-0,5	-0,2	-0,9
Resultat från finansiella poster		-0,1	0,2	0,0	0,1	2,2
Resultat före skatt		-21,4	-28,8	-41,9	-52,0	-94,6
Skatt på periodens resultat		-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,3
Periodens resultat		-21,4	-28,9	-42,0	-52,1	-94,8
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-21,4	-28,9	-42,0	-52,1	-94,8
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,06	-0,09	-0,13	-0,17	-0,30
Genomsnittligt antal aktier	354 931 325	314 122 613	334 710 776	314 103 857	314 185 370	
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	354 931 325	314 122 613	334 710 776	314 103 857	314 185 370	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Periodens resultat		-21,4	-28,9	-42,0	-52,1	-94,8

Övrigt totalresultat för året:

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

		-0,0	0,0	0,1	0,0	-0,1
Summa totalresultat för perioden		-21,5	-28,9	-41,9	-52,1	-94,9

Periodens resultat och totalresultat
hänförligt

Moderföretagets aktieägare		-21,5	-28,9	-41,9	-52,1	-94,9
----------------------------	--	-------	-------	-------	-------	-------

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	5	21,8	19,0	21,5
Patent	5	12,5	13,1	12,2
Summa immateriella anläggningstillgångar		34,4	32,1	33,7
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nyttjanderättstillgångar		4,3	8,5	5,6
Inventarier		0,0	0,1	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar		4,3	8,6	5,6
Summa anläggningstillgångar		38,7	40,8	39,3
Omsättningstillgångar				
Varulager		3,2	2,6	3,7
Kundfordringar		2,2	1,7	1,4
Övriga fordringar		0,9	0,9	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,9	1,8	1,5
Likvida medel		86,7	107,0	57,9
Summa omsättningstillgångar		94,9	114,0	65,0
SUMMA TILLGÅNGAR		133,6	154,8	104,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		117,7	126,9	84,5
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder		0,1	0,1	0,2
Långfristig leasingskuld		0,9	4,8	2,3
Summa långfristiga skulder		1,0	4,9	2,4
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		6,3	7,2	6,1
Kortfristig leasingskuld		3,0	3,1	2,9
Övriga skulder		1,4	1,9	1,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4,2	10,8	6,4
Summa kortfristiga skulder		15,0	23,0	17,4
Summa skulder		15,9	27,9	19,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		133,6	154,8	104,3
Soliditet		88,1%	82,0%	81,0%
Eget kapital per aktie, SEK		0,18	0,48	0,32

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 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
Förfallna personaloptioner				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
Periodens resultat				-42,0	-42,0
Övrigt totalresultat			0,1		0,1
Summa totalresultat			0,1	-42,0	-41,9
Transaktioner med aktieägare					
Justering konvertering optioner, netto efter kostnader		0,2		-0,2	-
Nyemission, netto efter kostnader**	5,4	69,0			74,3
Aktierelaterade ersättningar (optionsprogram)				0,7	0,7
Summa transaktioner med aktieägare	5,4	69,1		0,6	75,1
Eget kapital per 30 juni 2024	85,6	753,9	-0,3	-721,6	117,7

* Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

** Emissionskostnader uppgår till 15,8 MSEK

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	Not	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-21,3	-29,0	-41,9	-52,1	-96,7
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>						
Återläggning av avskrivningar		2,1	1,3	4,3	3,2	8,7
Personaloptionskostnader		0,2	0,3	0,6	-0,1	0,7
Erhållen ränta		0,0	-	0,6	0,0	2,3
Erlagd ränta		-0,1	-0,1	-0,5	-0,2	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-19,0	-27,5	-37,0	-49,3	-85,6
Förändringar i rörelsekapitalet						
Förändring varulager		0,2	-0,6	0,5	-0,8	-1,8
Förändring kundfordringar		-0,2	0,5	-0,8	0,1	0,4
Förändring övriga kortfristiga fordringar		1,1	-0,7	-0,8	-0,1	-0,0
Förändring övriga kortfristiga skulder		-1,0	8,1	-3,2	8,1	2,2
Förändringar i rörelsekapitalet		0,1	7,3	-4,2	7,4	0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-18,9	-20,3	-41,2	-41,9	-84,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-2,5	-2,4	-3,4	-5,0	-9,5
Investeringar i materiella tillgångar		-	0,0	-	0,0	-0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2,5	-2,4	-3,4	-5,0	-9,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Amortering leasingsskuld		-0,8	-0,8	-0,9	-1,6	-3,2
Konvertering optioner		-	0,2	-	0,2	0,2
Nyemission		74,3	-	74,3	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		73,6	-0,6	73,5	-1,4	-3,0
Periodens kassaflöde		52,2	-23,3	28,8	-48,3	-97,4
Likvida medel vid periodens början		34,6	130,2	57,9	155,3	155,3
Likvida medel vid periodens slut		86,7	107,0	86,7	107,0	57,9

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning		0,4	0,3	0,6	0,6	1,1
Aktiverat arbete för egen räkning		1,3	2,1	1,9	4,2	8,3
Summa rörelsens intäkter		1,7	2,4	2,5	4,8	9,4
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-10,4	-9,5	-19,0	-19,1	-37,6
Personalkostnader		-5,5	-5,8	-9,8	-10,8	-22,0
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-0,7	-0,6	-1,5	-1,1	-2,7
Summa rörelsens kostnader		-16,7	-15,9	-30,3	-30,9	-62,3
Rörelseresultat		-15,0	-13,5	-27,8	-26,1	-52,9
Resultat från finansiella poster						
Nedskrivning aktier dotterföretag		-	-	-	-	-81,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,0	0,0	0,0	0,0	2,3
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,0
Resultat från finansiella poster		-0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-78,9
Resultat före skatt		-15,0	-13,6	-27,9	-26,2	-131,8
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-15,0	-13,6	-27,9	-26,2	-131,8

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Periodens resultat		-15,0	-13,6	-27,9	-26,2	-131,8
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	-	-
Summa totalresultat		-15,0	-13,6	-27,9	-26,2	-131,8

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	5	21,8	19,0	21,5
Summa immateriella anläggningstillgångar		21,8	19,0	21,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		210,0	281,2	202,0
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		34,3	-	22,7
Summa finansiella anläggningstillgångar		244,3	281,2	224,7
Summa anläggningstillgångar		266,1	300,3	246,2
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		-	0,3	-
Övriga fordringar		0,4	0,4	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,1	1,0	0,9
Summa kortfristiga fordringar		1,5	1,7	1,1
Kassa och bank		71,7	91,2	42,3
Summa omsättningstillgångar		73,2	92,9	43,5
SUMMA TILLGÅNGAR		339,3	393,1	289,6

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		317,7	376,8	271,3
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder koncern		15,0	6,3	8,9
Summa långfristiga skulder		15,0	6,3	8,9
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		2,6	4,2	3,3
Övriga skulder		0,8	0,7	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3,2	5,1	5,4
Summa kortfristiga skulder		6,7	10,0	9,5
Summa skulder		21,6	16,3	18,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		339,3	393,1	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 bolagsstämman						
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
Periodens resultat					-27,9	-27,9
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämman						
Resultat balanserat i ny räkning				-131,8	131,8	-
Utvecklingsfond		0,4		-0,4		-
Summa totalresultat		0,4		-132,1	103,8	-27,9
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission, netto efter kostnader**	5,4		69,0			74,3
Summa transaktioner med aktieägare	5,4		69,0			74,3
Eget kapital per 30 juni 2024	85,6	21,8	753,0	-514,8	-27,9	317,7

* Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

** Emissionskostnader uppgår till 15,8 MSEK

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-15,0	-13,5	-27,8	-26,1	-52,9
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>						
Återläggning av avskrivningar		0,7	0,6	1,5	1,1	2,7
Erhållen ränta		0,0	0,0	0,0	0,0	2,3
Erlagd ränta		-0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-14,3	-13,0	-26,4	-25,2	-47,8
Förändringar i rörelsekapitalet						
Förändring övriga kortfristiga fordringar		1,2	0,2	-0,6	0,1	0,2
Förändring kortfristiga skulder		-2,3	2,6	-2,7	1,4	0,8
Summa förändringar i rörelsekapitalet		-1,1	2,8	-3,3	1,5	1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15,4	-10,2	-29,7	-23,7	-46,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-1,3	-2,1	-1,9	-4,2	-8,3
Lämnat aktieägartillskott		-2,0	-22,0	-8,0	-25,0	-27,0
Återbetalning koncernföretag		0,5	25,8	7,0	31,4	7,6
Lån koncernföretag		-4,4	-18,8	-12,4	-29,6	-7,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7,2	-17,1	-15,3	-27,5	-34,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån koncernföretag		-	-	-	-	2,0
Amortering skuld koncernföretag		-	-	-	-	-20,5
Nyemission		74,3	-	74,3	-	-
Konvertering optioner		-	0,2	-	0,2	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		74,3	0,2	74,3	0,2	-18,3
Periodens kassaflöde		51,7	-27,0	29,4	-51,0	-99,8
Likvida medel vid periodens början		20,0	118,2	42,3	142,2	142,2
Likvida medel vid periodens slut		71,7	91,2	71,7	91,2	42,3

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten 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. Upplýsningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 2 Nettoomsättning fördelat per land

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Tyskland	1,3	1,5	2,9	3,5	6,1
USA	0,6	-	1,1	-	0,4
Norden	0,1	0,2	0,3	0,3	0,7
Övriga länder i Europa	1,1	0,5	1,7	0,9	2,8
Övriga länder utanför Europa	0,1	0,1	0,2	0,1	0,4
Summa nettoomsättning	3,2	2,2	6,2	4,8	10,3

Not 3 Övriga kostnader

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Produktutveckling	2,5	2,4	3,4	5,0	8,4
Patentkostnader	0,6	0,4	0,8	0,9	1,5
Studiekostnader	3,9	2,6	6,4	4,8	9,2
Försäljning och marknadsföringskostnader	2,5	5,1	6,6	9,9	21,4
Övriga kostnader	4,4	4,7	8,2	7,5	13,8
Summa övriga externa kostnader	13,9	15,2	25,4	28,1	54,3

Not 4 Förändring personal- och teckningsoptionsprogram

Förändringar i antalet utgående optioner serie 2023/2026	30 jun 2024	31 dec 2023
Ingående balans	2 479 537	-
Tilldelade	-	3 813 109
Förfallna	-	-1 333 572
Antal vid periodens utgång	2 479 537	2 479 537
Förändringar i antalet utgående optioner serie 2022/2025	30 jun 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	30 jun 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	30 jun 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	30 jun 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärde	38,9	37,7
Inköp	1,6	1,2
Försäljningar och avyttringar	0,0	0,0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	40,5	38,9

Ingående avskrivningar	-26,7	-24,1
Årets avskrivningar	-1,3	-2,6
Försäljningar och avyttringar	0,0	0,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-28,0	-26,7

Utgående redovisat värde	12,5	12,2
---------------------------------	-------------	-------------

Balanserade utvecklingsutgifter, MSEK	30 jun 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärde	37,5	29,2
Årets aktivering	1,9	8,3
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	39,4	37,5

Ingående avskrivningar	-16,1	-13,4
Årets avskrivning	-1,5	-2,7
Utgående ackumulerade avskrivningar	-17,6	-16,1

Utgående redovisat värde	21,8	21,5
---------------------------------	-------------	-------------

Utgående redovisat värde, patent och balanserade utvecklingsutgifter	34,4	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.

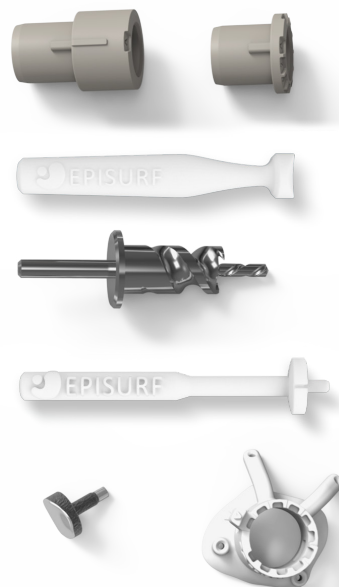
Patent och patentansökningar

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. 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

Delårsrapport juli-september 2024

Bokslutskommuniké 2024

25 oktober 2024

7 februari 2025

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 juli 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