

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2024

- Reducerad kostnadsbas efter implementering av omstruktureringsprogram
- Pågående regulatorisk process med sikte på 510(k)-godkännande för Episealer® MTP-System
- Bolagets största distributionsavtal hittills i USA med Performance Orthopaedics of the Carolinas, Inc., en exklusiv distributör för DePuy Synthes Reconstructions produkter för North Carolina och South Carolina

"Under det första kvartalet fortsatte vår omställning mot en högre grad av distributörsförsäljning. Självklart har denna omställning påverkat vår försäljning negativt på kort sikt, men vi anser likväl att det är helt rätt steg att ta för att nå ut i bredare skala och skapa förutsättningar för tillväxt globalt. Vi har tagit sikte på en väsentligt lägre kostnadsbas och våra personalkostnader uppgick till 8,5 MSEK (11,8) under det första kvartalet, vilket är 3,3 MSEK lägre än motsvarande period föregående år. Om vi dessutom justerar för redovisningstekniska effekter från aktierelaterade program uppgår personalkostnaderna till 8,1 MSEK, vilket på jämförbar basis är 3,8 MSEK bättre än föregående år. Vidare har vi en inte oansenlig andel regulatoriska kostnader, vilka vi bedömer ska minska avsevärt efter 2024. Trots att vi genomgår denna omställning fortsätter tillväxten och vi positionerar oss nu för fortsatt tillväxt genom en distributörsfokuserad organisation. Vi avslutade det första kvartalet med en tillväxttakt i bruttoorderingången om 41% på rullande 12-månadersbasis och vi fortsätter att växa vår kundbas och förbättra vår prissättning, även om det stora lyftet vi siktar på ligger framför oss. Vi väntar oss nu att kostnaderna fortsätter att minska och intäkterna fortsätter att öka", säger Pål Ryfors, vd Episurf Medical.

Första kvartalet 2024 jämfört med 2023, koncernen

- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 3,1 MSEK (2,5)
- » Bruttoorderingången uppgick till 2,7 MSEK (2,6)
- » Periodens resultat uppgick till -20,5 MSEK (-23,2)
- » Resultat per aktie uppgick till -0,08 SEK (-0,09)

Väsentliga händelser under första kvartalet 2024

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

Väsentliga händelser efter periodens slut

- » Episurf Medical offentliggjorde en partiellt garanterad företrädesemission av units om högst cirka 120 MSEK och kallade till extra bolagsstämma den 22 maj 2024
- » Episurf Medical ingår distributionsavtal med exklusiv distributör för DePuy Synthes, den ortopediska delen av Johnson & Johnson-koncernen, för två amerikanska delstater

Bästa aktieägare,

Under det första kvartalet fortsatte vår omställning mot en högre grad av distributörsförsäljning. Självklart har denna omställning påverkat vår försäljning negativt på kort sikt, men vi anser likväl att det är helt rätt steg att ta för att nå ut i bredare skala och skapa förutsättningar för tillväxt globalt. Vi har tagit sikte på en väsentligt lägre kostnadsbas och våra personalkostnader uppgick till 8,5 MSEK (11,8) under det första kvartalet, vilket är 3,3 MSEK lägre än motsvarande period föregående år. Om vi dessutom justerar för redovisningstekniska effekter från aktierelaterade program uppgår personalkostnaderna till 8,1 MSEK, vilket på jämförbar basis är 3,8 MSEK bättre än föregående år. Vidare har vi en inte oansenlig andel regulatoriska kostnader, vilka vi bedömer ska minska avsevärt efter 2024. Trots att vi genomgår denna omställning fortsätter tillväxten och vi positionerar oss nu för fortsatt tillväxt genom en distributörsfokuserad organisation. Vi avslutade det första kvartalet med en tillväxttakt i bruttoorderingen om 41% på rullande 12-månadersbasis och vi fortsätter att växa vår kundbas och förbättra vår prissättning, även om det stora lyftet vi siktar på ligger framför oss. Vi väntar oss nu att kostnaderna fortsätter att minska och intäkterna fortsätter att öka.



Nyligen uppnådde vi vår kanske största kommersiella milstolpe någonsin, när vi ingick ett distributionsavtal för Episealer® Patellofemoral System med Performance Orthopaedics of the Carolinas, Inc., en exklusiv distributör för DePuy Synthes Reconstructions produkter för North Carolina och South Carolina. DePuy Synthes är ortopedidelen inom Johnson & Johnson-koncernen, en global marknadsledare inom ortopedi och ett bolag vi självklart beundrar. Deras marknadsandel uppgår till 15% inom den globala marknaden för knärekonstruktion och oberoende distributörer står för en betydande andel av DePuy Synthes säljkår i USA. Vi har haft kontakt med Depuy Synthes på olika nivåer under flera år, och det har varit tydligt för oss att det är viktigt att komma in i deras distributörsorganisation. Vi anser att detta är av stor betydelse för oss då det är vårt första avtal av detta slag, och vår uppfattning är att distributörer inom Depuy Synthes sällan tar in externa produkter i sitt sortiment. Det skall ses som en start, och jag är glad över att vi kunnat attrahera denna typ av distributörer inom mindre än ett halvår sedan första operationerna i USA. Avtalet omfattar regioner med en sammanlagd befolkning på cirka 16 miljoner människor och vi siktar på att utöka sitt distributörsnätverk i USA med ytterligare distributörer från DePuy Synthes organisation, och jag kan meddela att vi har pågående diskussioner med flera parter.

I USA lades mycket tid under kvartalet på att följa upp de första operationerna och utvärdera de första insatserna bland våra distributörer. Det är mycket glädjande att ett antal patienter redan har kommit tillbaka för en Episealer®-behandling i sitt andra knä. Avgränsade brosk- och bensador, vilka vi fokuserar på i våra marknader utanför USA, finns ofta i ett knä. Vid utvecklad artros är det betydligt vanligare att patienten har liknande besvär i både vänster och höger knä. Detta skapar självklart möjligheter för oss. Under senare delen av kvartalet och i början av Q2 har vi sett fler nya kunder beställa implantat, och vi fortsätter med vårt dedikerade arbete i USA.

Under det första kvartalet fortsatte utvärderingen av Episealer® Knee i en av Tysklands, tillika Europas, största sjukhuskedjor. Efter en 2-årig uppföljning inom gruppen med mycket goda resultat beslutade en expertgrupp om att utöka utvärderingen av Episealer® Knee till att omfatta fler kliniker i gruppen. Detta är ett oerhört viktigt steg att få ett fullt godkännande inom denna sjukhusgrupp, vilket vore en betydande milstolpe för oss. Vi har inte full insyn i vilken process vi kan vänta oss eller tidtabellen för denna, men tydligt är att det finns ett stort intresse för vår teknologi och vi siktar självklart på att nå hela vägen fram till ett fullt godkännande.

Vår regulatoriska process för vårt stortåimplantat (Episealer® MTP System) har fortsatt med full kraft under årets start. Vi lärde oss mycket under vår senaste framgångsrika 510(k)-process (Episealer® Patellofemoral System), och jobbar nu hårt för att nå vårt mål om att uppnå ett 510(k)-godkännande med efterföljande marknads lansering i USA under 2024, och vi ser fram emot att uppdatera våra investerare om denna process framöver.

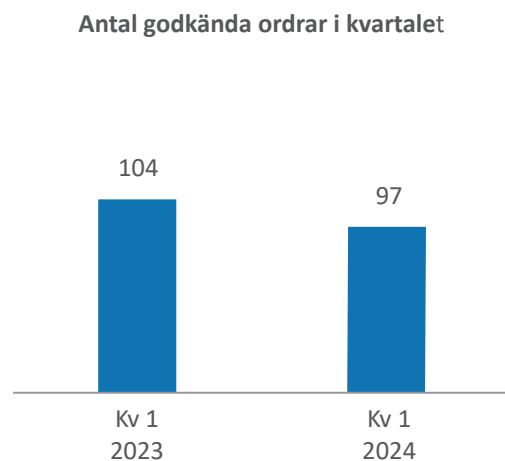
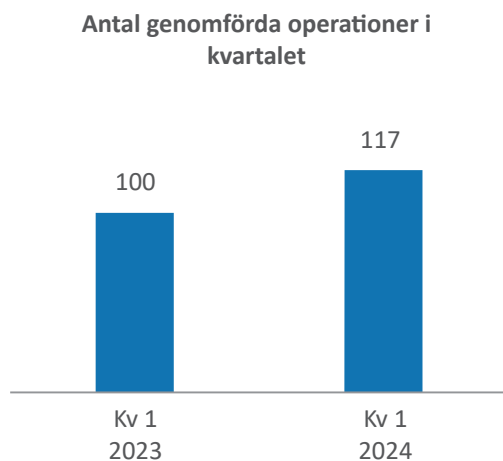
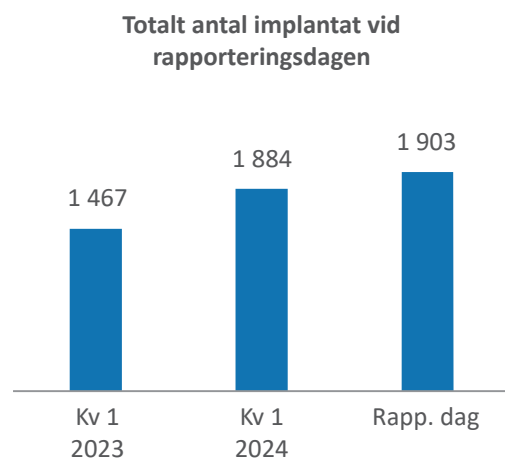
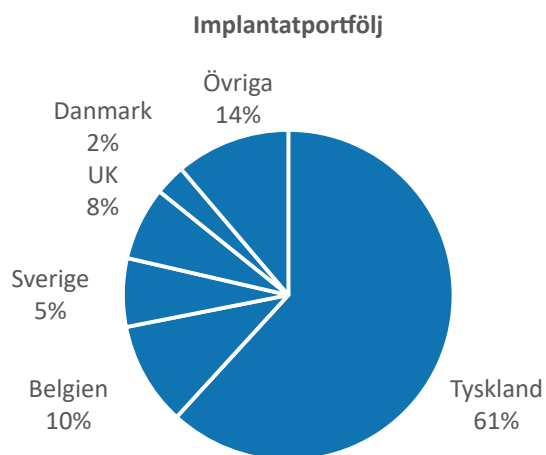
I början av det andra kvartalet annonserade vi en partiellt garanterad företrädesemission om upp till 120 MSEK, med teckningsoptioner som kan ge ytterligare 48 MSEK. Villkorat av att företrädesemissionen slutförs framgångsrikt kommer vi också anta ett finansiellt mål om att uppnå 150-200 MSEK i årlig omsättning på medellång sikt, vid vilken tidpunkt vi också väntar oss att bli kassaflödespositiva. Denna transaktion är ett viktigt steg då vi fortsätter att verkställa på vår globala strategi med full kraft.

Stockholm, april 2024

Pål Ryfors, vd

VERKSAMHETSUTVECKLING OCH FRAMÅTBlickande UTTALANDEN

Vid rapportdagen den 24 april 2024 har Episurf Medicals implantat använts vid 1 903 operationer. Episurf Medicals patienter upplever avsevärda förbättringar i smärta och rörlighet. Vidare upplever de också en kort rehabiliteringsperiod. Av den totala implantatportföljen om 1 903 implantat har ett flertal patienter nu haft sina implantat mellan fem och tio år sedan operation. Under det första kvartalet genomfördes 117 operationer med Episealer®-implantatet. 97 ordrar godkändes för operation under det första kvartalet.



FINANSIELL INFORMATION

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3,1 MSEK (2,5) under det första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -20,5 MSEK (-23,2) och övriga externa kostnader, vilket bland annat inkluderar kostnader för kliniska studier, marknadsföring och produktutveckling, uppgick till -11,5 MSEK (-12,9). Personalkostnader uppgick till -8,5 MSEK (-11,8). Minskade övriga externa kostnader och personalkostnader beror på det omstruktureringsprogram koncernen genomförde under andra halvan av 2024.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 34,6 MSEK (130,2). Det förbättrade kassaflödet jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror framförallt på de omstruktureringsåtgärder bolaget vidtagit. Soliditeten uppgick till 78,4% (88,0). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till -0,9 MSEK (-2,6), varav -0,6 MSEK (-2,2) avsåg aktiverade utvecklingskostnader och resterande investeringar hänförde sig till patent. Inga väsentliga investeringar har gjorts i materiella tillgångar under kvartalet för 2024 eller 2023.

Personal

Antal anställda i Koncernen vid periodens slut var 25 (35).

Närstående transaktioner

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har under perioden konsultarvode för löpande arbete samt arbete i Clinical Advisory Board utgått med 0,2 MSEK (0,2).

Företrädesemission

Episurf Medical har offentliggjort en partiellt garanterad företrädesemission av units om högst cirka 120 MSEK. Varje unit består av femton (15) nyemitterade B-aktier i Bolaget och sex (6) teckningsoptioner av serie TO13 B. Vid full teckning och utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolaget att tillföras ett ytterligare motsvarande belopp om högst cirka 48 MSEK. Den Extra Bolagsstämman föreslås godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen samt relaterade förslag för att möjliggöra Företrädesemissionen. Den Extra Bolagsstämman planeras att hållas den 22 maj 2024. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar att teckna samt garantiförbindelser för cirka 75 procent av Företrädesemissionen, motsvarande 90 MSEK. Dessutom har Bolagets största aktieägare, Health Runner AB, samt aktieägaren Sacajo Investments LLC (Niles Noblitt), uttryckt en ambition att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. 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 information om Episurfs 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.

31 mars 2024

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 mars 2024

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Health Runner AB (Ilija Batljan)	-	34 771 101	13,0	13,0
Sebastian Jahreskog	-	12 852 878	4,8	4,8
Rhenman Partners	-	12 666 824	4,8	4,7
Fjärde AP-Fonden	-	12 537 181	4,7	4,7
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	-	106 415 654	39,9	39,7
Totalt, övriga aktieägare	473 357	160 176 436	60,1	60,3
Totalt antal aktier	473 357	266 592 090	100,0	100,0

Episurf Medicals strategi bygger på fyra hörnstenar:



Ta fram kliniska och hälso-ekonomiska 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 delårsrapport 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, 23 april 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	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2023
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2	3,1	2,5	10,3
Aktiverat arbete för egen räkning		0,9	2,6	9,5
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,0	0,3
Summa rörelsens intäkter		4,0	5,2	20,1
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror		-2,4	-1,7	-7,3
Övriga externa kostnader	3	-11,5	-12,9	-54,3
Personalkostnader	4	-8,5	-11,8	-46,6
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2,1	-1,9	-8,7
Summa rörelsens kostnader		-24,6	-28,3	-116,9
Rörelseresultat		-20,6	-23,1	-96,7
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,4	0,1	3,1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,3	-0,2	-0,9
Resultat från finansiella poster		0,1	-0,1	2,2
Resultat före skatt		-20,5	-23,2	-94,6
Skatt på periodens resultat		-0,0	-	-0,3
Periodens resultat		-20,5	-23,2	-94,8
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		-20,5	-23,2	-94,8
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,08	-0,09	-0,36
Genomsnittligt antal aktier		267 065 447	266 911 920	266 997 306
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		267 065 447	267 954 127	266 997 306

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2023
Periodens resultat		-20,5	-23,2	-94,8

Övrigt totalresultat för året:

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

		0,1	-0,0	-0,1
Summa totalresultat för perioden		-20,5	-23,2	-94,9

Periodens resultat och totalresultat hänförligt

Moderföretagets aktieägare		-20,5	-23,2	-94,9
----------------------------	--	-------	-------	-------

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	5	21,3	17,5	21,5
Patent	5	11,9	13,5	12,2
Summa immateriella anläggningstillgångar		33,2	31,0	33,7
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nyttjanderättstillgångar		5,0	8,5	5,6
Inventarier		0,0	0,1	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar		5,1	8,6	5,6
Summa anläggningstillgångar		38,3	39,6	39,3
Omsättningstillgångar				
Varulager		3,4	2,0	3,7
Kundfordringar		2,0	2,2	1,4
Övriga fordringar		0,7	1,1	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3,1	0,9	1,5
Likvida medel		34,6	130,2	57,9
Summa omsättningstillgångar		43,8	136,5	65,0
SUMMA TILLGÅNGAR		82,1	176,1	104,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		64,4	154,9	84,5
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder		0,2	0,4	0,2
Långfristig leasingskuld		1,6	4,8	2,3
Summa långfristiga skulder		1,8	5,2	2,4
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		7,9	5,6	6,1
Kortfristig leasingskuld		3,1	3,1	2,9
Övriga skulder		1,3	1,8	1,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3,7	5,4	6,4
Summa kortfristiga skulder		15,9	16,0	17,4
Summa skulder		17,7	21,2	19,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		82,1	176,1	104,3
Soliditet		78,4%	88,0%	81,0%
Eget kapital per aktie, SEK		0,24	0,58	0,32

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklu- sive 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
Förfallna personaloptioner				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
Ingående eget kapital per 1 januari 2024	80,2	684,8	-0,3	-680,2	84,5
Periodens resultat				-20,5	-20,5
Övrigt totalresultat			0,1		0,1
Summa totalresultat			0,1	-20,5	-20,5
Transaktioner med aktieägare					
Justering konvertering optioner, netto efter kostnader		0,2		-0,2	0,0
Aktierelaterade ersättningar (optionsprogram)				0,4	0,4
Summa transaktioner med aktieägare		0,2		0,2	0,4
Eget kapital per 31 mars 2024	80,2	685,0	-0,2	-700,5	64,4

* Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	Not	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-20,6	-23,1	-96,7
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Återläggning av avskrivningar		2,1	1,9	8,7
Personaloptionskostnader		0,4	-0,2	0,7
Erhållen ränta		0,4	0,0	2,3
Erlagd ränta		-0,3	-0,1	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-18,0	-21,5	-85,6
Förändringar i rörelsekapitalet				
Förändring varulager		0,3	-0,2	-1,8
Förändring kundfordringar		-0,6	-0,3	0,4
Förändring övriga kortfristiga fordringar		-1,8	-0,1	-0,0
Förändring övriga kortfristiga skulder		-2,2	0,4	2,2
Förändringar i rörelsekapitalet		-4,4	-0,2	0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-22,3	-21,7	-84,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar		-0,9	-2,6	-9,5
Investeringar i materiella tillgångar		-	0,0	-0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-0,9	-2,6	-9,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amortering leasingskuld		-0,1	-0,8	-3,2
Konvertering optioner		-	-	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,1	-0,8	-3,0
Periodens kassaflöde		-23,3	-25,1	-97,4
Likvida medel vid periodens början		57,9	155,3	155,3
Likvida medel vid periodens slut		34,6	130,2	57,9

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2023
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning		0,3	0,3	1,1
Aktiverat arbete för egen räkning		0,6	2,2	8,3
Summa rörelsens intäkter		0,8	2,4	9,4
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-8,6	-9,6	-37,6
Personalkostnader		-4,3	-5,0	-22,0
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-0,8	-0,5	-2,7
Summa rörelsens kostnader		-13,6	-15,1	-62,3
Rörelseresultat		-12,8	-12,6	-52,9
Finansiella poster				
Nedskrivning aktier dotterföretag		-	-	-81,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,0	0,0	2,3
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,1	-0,0	-0,0
Resultat från finansiella poster		-0,1	-0,0	-78,9
Resultat före skatt		-12,9	-12,7	-131,8
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat		-12,9	-12,7	-131,8

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-dec 2023
Periodens resultat		-12,9	-12,7	-131,8
<i>Övrigt totalresultat:</i>				
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-
Summa totalresultat		-12,9	-12,7	-131,8

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	5	21,3	17,5	21,5
Summa immateriella anläggningstillgångar		21,3	17,5	21,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		208,0	259,2	202,0
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		32,2	0,8	22,7
Summa finansiella anläggningstillgångar		240,2	260,0	224,7
Summa anläggningstillgångar		261,5	277,5	246,2
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		-	0,4	-
Övriga fordringar		0,5	0,4	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2,5	1,2	0,9
Summa kortfristiga fordringar		3,0	1,9	1,1
Kassa och bank		20,0	118,2	42,3
Summa omsättningstillgångar		22,9	120,1	43,5
SUMMA TILLGÅNGAR		284,5	397,6	289,6

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		258,4	390,2	271,3
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder koncern		17,3	-	8,9
Summa långfristiga skulder		17,3	-	8,9
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		5,5	2,9	3,3
Övriga skulder		0,8	0,7	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2,6	3,8	5,4
Summa kortfristiga skulder		8,8	7,4	9,5
Summa skulder		26,1	7,4	18,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		284,5	397,6	289,6

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Utvecklings-fond	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
Periodens resultat					-12,9	-12,9
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma						
Resultat balanserat i ny räkning				-131,8	131,8	-
Utvecklingsfond		-0,2		0,2		-
Summa totalresultat		-0,2		-131,6	118,9	-12,9
Eget kapital per 31 mars 2024	80,2	21,3	684,1	-514,2	-12,9	258,4

* Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

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

Not 3 Övriga kostnader

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

Not 4 Förändring personal- och teckningsoptionsprogram

Förändringar i antalet utgående optioner serie 2023/2026	31 mar 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	31 mar 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 mar 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 mar 2024	31 dec 2023
Ingående balans	4 445 747	4 859 375
Förfallna	-	-413 628
Antal vid periodens utgång	4 445 747	4 445 747

Not 5 Immateriella tillgångar

Patent, MSEK	31 mar 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärde	38,9	37,7
Inköp	0,3	1,2
Försäljningar och avyttringar	0,0	0,0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	39,3	38,9

Ingående avskrivningar	-26,7	-24,1
Årets avskrivningar	-0,6	-2,6
Försäljningar och avyttringar	0,0	0,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-27,4	-26,7
Utgående redovisat värde	11,9	12,2

Balanserade utvecklingsutgifter, MSEK	31 mar 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärde	37,5	29,2
Årets aktivering	0,6	8,3
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	38,1	37,5

Ingående avskrivningar	-16,1	-13,4
Årets avskrivning	-0,8	-2,7
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16,8	-16,1

Utgående redovisat värde	21,3	21,5
Utgående redovisat värde, patent och balanserade utvecklingsutgifter	33,2	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 bensador 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.

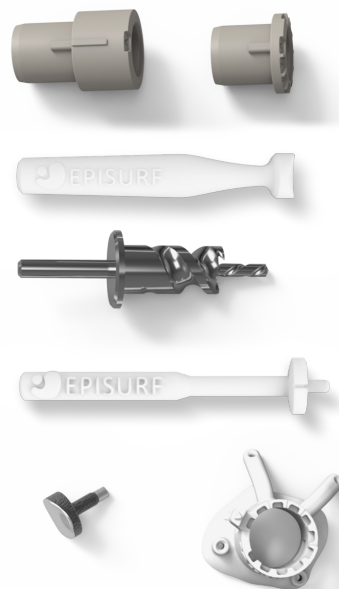
Patent och patentansökningar

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 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 24 april 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