

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2023

- 53% ökning i bruttoorderingen och 56% försäljningsökning jämfört med motsvarande kvartal 2022
- Fortsatt tillväxt i användarbasen globalt och fortsatt ökad klinisk acceptans
- Distributionsnätverk etablerat i USA

"Under det första kvartalet 2023 gör vi vårt bästa kvartal hittills i samtliga avseenden med högre försäljning (+56%), större bruttoordergång (+53%) och fler kunder (+20%). På rullande 12 månader ökar användarbasen, dvs antalet ortopedier som använder Episealer®, med 46% (105 st), och att användarbasen växer är av stor betydelse för oss, och således något vi arbetar hårt för. Som vi sagt vid flera tillfällen tidigare – vi skrapar bara på ytan och vi upplever att det blir allt enklare för oss att få access till de stora massorna av ortopedier som vi vill komma åt. Detta beror på all den data och kliniska erfarenhet vi nu samlar på oss, samt att vårt regulatoriska arbete börjar bära frukt på allvar. Ortopedier fortsätter också att använda våra implantat med den frekvens vi önskar oss och sammantaget tycker vi att vi tar helt rätt steg," säger Pål Ryfors, vd Episurf Medical.

	2023	2024	2025	2026	Market Opportunity
Episealer® Knee Europe & RoW	Ökad kommersiellt fokus baserad på tillgänglig data				~USD 0.4bn
Episealer® Knee US	Patientrekrytering		Patientuppföljning	PMA process	~USD 0.6bn
Episealer® Talus Europe & RoW	Produktlansering och Episealer® Talus studier				~USD 60m
Episealer® Patellofemoral System US	Produktlansering				+USD 250m
Episealer® MTP System US	Konceptutveckling	510(k)-ansökan mid-23	Produktlansering		~USD 0.4bn

Första kvartalet 2023 jämfört med 2022, koncernen

- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 2,5 MSEK (1,6)
- » Bruttoorderingen uppgick till 2,6 MSEK (1,7)
- » Orderboken uppgick till 2,2 MSEK (1,5)
- » Periodens resultat uppgick till -23,2 MSEK (-16,4)
- » Resultat per aktie uppgick till -0,09 SEK (-0,06)

Väsentliga händelser under första kvartalet

- » Hälsoekonomisk artikel om Episealer® accepterades för publicering i Journal of ISAKOS
- » Första operationen för Episealer® knä i Malaysia planerades
- » Första operationen för Episealer® Talus i Indien planerades

Väsentliga händelser efter periodens slut

- » Episurf Medical uppdaterade om etablering av en amerikansk kommersiell organisation

Bästa aktieägare,

Under det första kvartalet 2023 gör vi vårt bästa kvartal hittills i samtliga avseenden med högre försäljning (+56%), större bruttoordergång (+53%) och fler kunder (+20%). Siffrorna är ännu inte stora nog att göra ett ordentligt avtryck i resultaträkningen, men vi visar tydligt att vi är på rätt väg och precis som vi väntat oss ökar nu acceptansen för vår implantatteknologi globalt. På rullande 12 månader ökar användarbasen, dvs antalet ortopedier som använder Episealer®, med 46% (105 st), och att användarbasen växer är av stor betydelse för oss, och således något vi arbetar hårt för. Som vi sagt vid flera tillfällen tidigare – vi skrapar bara på ytan och vi upplever att det blir allt enklare för oss att få access till de stora massorna av ortopedier som vi vill komma åt. Detta beror på all den data och kliniska erfarenhet vi nu samlat på oss, samt att vårt regulatoriska arbete börjar bära frukt på allvar. Ortopedier fortsätter också att använda våra implantat med den frekvens vi önskar oss och sammantaget tycker vi att vi tar helt rätt steg.



Tittar vi på marknaderna utanför USA så har vi lagt stora resurser på att etablera en kommersiell organisation bestående av en mix av egen säljstyrka och distributörer. Vi har under senaste månaderna gjort förändringar i princip i samtliga länder och regioner där vi är verksamma. Exempel på detta är förändringar i distributörsnätverket i Australien, Israel, Spanien, Portugal. Vi har också organiserat vår egen säljstyrka till att få en bättre mix mellan direktförsäljning hantering av distributörsmarknader. Ett omfattande lanseringsarbete pågår i Indien, en marknad vi har stora förhoppningar om. Vi har besökt kliniker över hela landet, genomfört live-operationer och etablerat en tämligen stor pipeline av potentiella kunder. Personligen är jag nöjd med den höga aktivitet vi nu ser i alla våra marknader, och vi är fast beslutna om att komma i gång på allvar i alla de marknader där vi än så länge endast tagit de första stegen.

I USA är vi i färd med att lansera vår första knäprotes för patienter med fullt utvecklad artros, och vi har redan tecknat avtal med ett flertal distributörer i ett flertal olika delstater. Vi täcker redan betydande delar av USA och under kommande veckor kommer de faktiska försäljningsaktiviteterna påbörjas. Inom produktutveckling fortsätter förberedelserna för en 510(k)-ansökan för vårt tå-implantat, som också detta tar sikte på den amerikanska marknaden. Artros i stort är vanligt förekommande problem som flera miljoner amerikaner bedöms lida av. Marknaden för stortåimplantat är fragmenterad utan tydlig vinnare, och vi är väldigt entusiastiska över våra möjligheter att, med vår individanpassade teknologi, producera ett mycket framgångsrikt implantat som tar hänsyn till tåns fulla anatomi.

Under kvartalet accepterades den första hälsoekonomiska studien om Episealer® för publicering i en vetenskaplig tidskrift. I denna studie jämfördes Episealer med det biologiska ingreppet mikrofrakturering, och efter 5 år visade Episealer på kostnadseffektivitet. I huvudscenariot med en 47-årig patient sparas pengar över tid, och baserat på antaganden om implantsöverlevnad och kostnad är Episealer® både bättre och billigare över tid. I hälsoekonomiska termer är alltså Episealer® dominant över mikrofrakturering, och denna studie kommer tjäna oss väl i kommande diskussioner med vårdsystemet. Med denna publikation fortsätter vi att bygga på vår redan nu omfattande mängd klinisk evidens, något som ligger till grund för de kommersiella satsningarna.

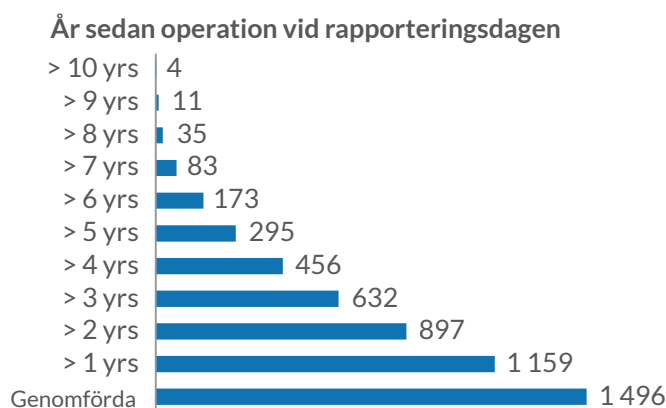
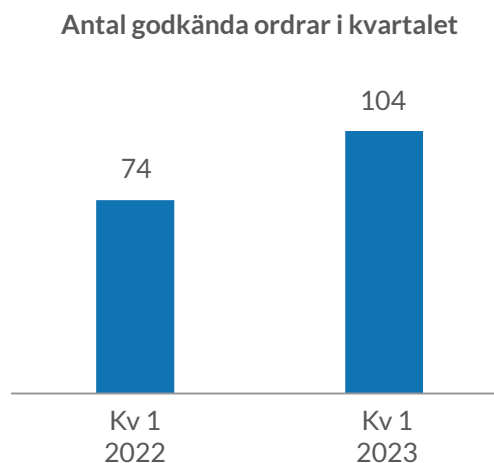
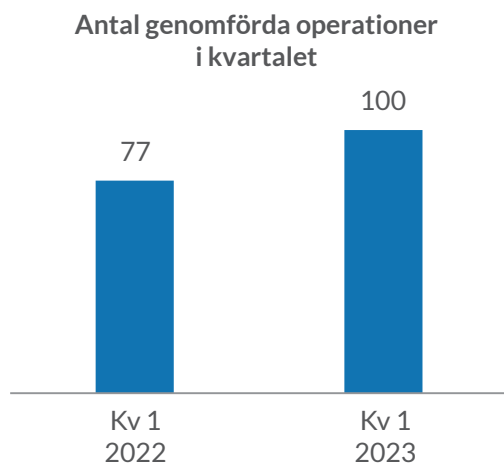
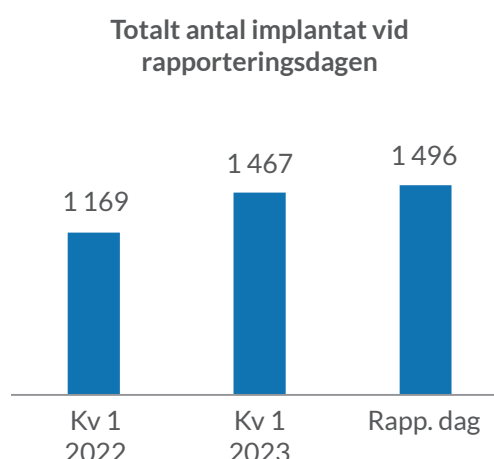
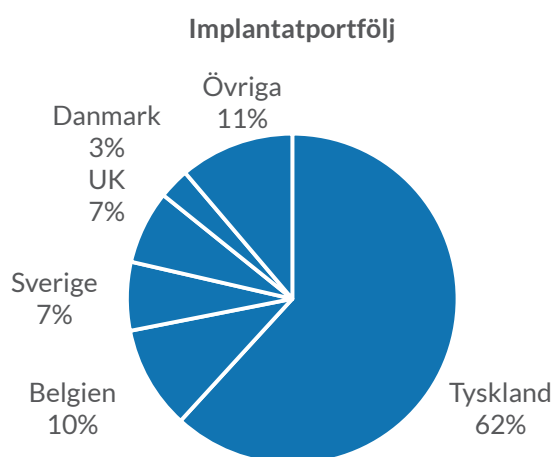
Kommande månader är vår högsta prioritet att säkerställa fortsatt tillväxt i samtliga marknader, vilket inkluderar de första kommersiella aktiviteterna i USA, samt färdigställandet av vår 510(k)-ansökan för vårt stortåimplantat. Kostnaderna har varit något högre senaste månaderna, främst pga omstrukturering av försäljningsorganisationen samt pga produktutvecklingsarbetet mot framförallt den amerikanska marknaden. Allt som allt anser vi att vi tar stora steg i rätt riktning och vi är välfinansierade.

Stockholm, april 2023

Pål Ryfors, vd

VERKSAMHETSUTVECKLING OCH FRAMÅTBlickande UTTALANDEN

Vid rapportdagen den 28 april 2023 har Episurf Medicals implantat använts vid 1 496 operationer. Episurf Medicals patienter upplever avsevärda förbättringar i smärta och rörlighet. Vidare upplever de också en kort rehabiliteringsperiod. Av den totala implantatportföljen om 1 496 implantat har 456 patienter nu haft sina implantat i över 4 år och 897 patienter har haft sina implantat i mer än 2 år sedan operationsdatum. Under det första kvartalet genomfördes 100 operationer med Episealer®-implantatet. 104 ordrar godkändes för operation under det första kvartalet.



Per rapporteringsdagen hade 1 496 operationer genomförts med Episealer® implantatet, och 632 patienter har nu haft sitt implantat längre än 3 år, och för 897 patienter har det gått mer än 2 år sedan operation.

FINANSIELL INFORMATION

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2,5MSEK (1,6) under första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -23,2 MSEK (-16,4) för kvartalet. Övriga externa kostnader, vilket bland annat inkluderar kostnader för kliniska studier, marknadsföring och produktutveckling, uppgick till -12,9 MSEK (-9,1) för kvartalet. Bolaget har under kvartalet fokuserat på produktutveckling vilket -2,6 MSEK (-3,0) av de övriga kostnaderna avser. Kostnaderna för USA har under kvartalet uppgått till -3,2 MSEK (-2,5).

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 130,2 MSEK (217,4). Det minskade kassaflödet jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror framförallt på ett lägre resultat. Soliditeten uppgick till 88,0% (92,8). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till -2,6 MSEK (-3,0), varav -2,2 MSEK (-2,6) avsåg aktiverade utvecklingskostnader och resterande investeringar hänförde sig till patent. Inga väsentliga investeringar har gjorts i materiella tillgångar under kvartalet för 2023 eller 2022.

Personal

Antal anställda i Koncernen vid periodens slut var 35 (31).

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).

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 november 2023 har aktieägare möjlighet att konvertera dessa teckningsoptioner för ett lösenpris om 1,40 kronor. Bolaget har per denna delårsrapport 1 042 207 teckningsoptioner utestående. Se mer information på bolagets hemsida.

För mer information om teckningsoptioner och personaloptionsprogram, se Episurfs årsredovisning 2022.

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 första kvartalet 2022 påverkades bolagets intäkter och bruttoorderingång 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.

Ukrainakrisens påverkan

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.

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 2023

A-Aktier	479 357
B-Aktier	266 432 563
Totalt antal aktier	266 911 920
Antal röster	267 870 634

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

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Health Runner AB (Ilija Batljan)	--	34 771 101	13,0	13,0
Rhenman Partners	--	12 668 248	4,7	4,7
Fjärde AP-Fonden	--	12 537 181	4,7	4,7
Sebastian Jahreskog	--	11 992 730	4,5	4,5
Tredje AP-Fonden	--	9 980 000	3,7	3,7
LMK Forward AB	--	6 000 000	2,2	2,2
Andra AP-Fonden	--	5 400 000	2,0	2,0
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
Totalt, de tio största ägarna	--	108 581 182	40,7	40,5
Totalt, övriga aktieägare	479 357	157 851 381	59,3	59,5
Totalt antal aktier	479 357	266 432 563	100,0	100,0

Episurf Medicals strategi bygger på fyra hörnstenar:



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, 27 april 2023

Dennis Stripe
Styrelseordförande

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Christian Krüeger
Styrelseledamot

Leif Ryd
Styrelseledamot

Laura Shunk
Styrelseledamot

Ulf Grunander
Styrelseledamot

Pål Ryfors
Vd och koncernchef

*Uppgifterna i denna delårsrapport har inte granskats
av bolagets revisorer.*

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	2	2,5	1,6	6,6
Aktiverat arbete för egen räkning		2,6	3,0	11,3
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,1	0,3
Summa rörelsens intäkter		5,2	4,6	18,2
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror		-1,7	-1,3	-4,2
Övriga externa kostnader	3	-12,9	-9,1	-43,3
Personalkostnader		-11,8	-8,8	-40,3
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1,9	-1,8	-7,4
Summa rörelsens kostnader		-28,3	-21,0	-95,2
Rörelseresultat		-23,1	-16,3	-77,0
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteutgifter och liknande resultatposter		0,1	0,1	0,5
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,2	-0,1	-0,7
Resultat från finansiella poster		-0,1	-0,1	-0,2
Resultat före skatt		-23,2	-16,4	-77,2
Skatt på periodens resultat		--	-0,0	-0,1
Periodens resultat		-23,2	-16,4	-77,3
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		-23,2	-16,4	-77,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,1	-0,1	-0,3
Genomsnittligt antal aktier		266 911 920	266 539 986	266 627 443
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		267 954 127	267 582 193	267 669 650

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Periodens resultat		-23,2	-16,4	-77,3

Övrigt totalresultat för året:

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

-0,0 -0,0 0,1

Summa totalresultat för perioden		-23,2	-16,5	-77,2
----------------------------------	--	-------	-------	-------

Periodens resultat och totalresultat hänförligt

Moderföretagets aktieägare

-23,2 -16,5 -77,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter		17,5	11,0	15,9
Patent		13,5	13,9	13,6
Summa immateriella anläggningstillgångar		31,0	24,9	29,5
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nyttjanderättstillgångar	4	8,5	7,1	6,6
Inventarier		0,1	0,1	0,1
Summa materiella anläggningstillgångar		8,6	7,2	6,7
Summa anläggningstillgångar		39,6	32,1	36,2
Omsättningstillgångar				
Varulager		2,0	1,6	1,9
Kundfordringar		2,2	1,0	1,9
Övriga fordringar		1,1	0,8	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,9	2,2	1,1
Likvida medel		130,2	217,4	155,3
Summa omsättningstillgångar		136,5	223,0	161,0
SUMMA TILLGÅNGAR		176,1	255,2	197,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		154,9	236,8	177,7
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder		0,4	1,4	1,0
Långfristig leasingskuld	4	4,8	4,6	3,8
Summa långfristiga skulder		5,2	6,0	4,8
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		5,6	4,9	4,4
Kortfristig leasingskuld	4	3,1	2,2	2,5
Övriga skulder		1,8	1,0	1,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5,4	4,2	6,0
Summa kortfristiga skulder		16,0	12,4	14,7
Summa skulder		21,2	18,4	19,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		176,1	255,2	197,2
Soliditet		88,0%	92,8%	90,1%
Eget kapital per aktie, SEK		0,6	0,9	0,7

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
Periodens resultat				-23,3	-23,3
Övrigt totalresultat			-0,0		-0,0
Summa totalresultat			-0,0	-23,3	-23,3
Transaktioner med aktieägare					
Aktierelaterade ersättningar - värde på anställdas tjänstgöring				0,5	0,5
Summa transaktioner med aktieägare				0,5	0,5
Eget kapital per 31 mars 2023	80,1	684,8	-0,2	-609,8	154,9

* Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-23,1	-19,0	-77,0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Återläggning av avskrivningar		1,9	1,8	7,4
Personaloptionskostnader		-0,2	1,5	-0,2
Erhållen ränta		0,0	0,0	0,1
Erlagd ränta		-0,1	-0,0	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-21,5	-15,7	-70,4
Förändringar i rörelsekapitalet				
Förändring varulager		-0,2	0,0	0,1
Förändring kundfordringar		-0,3	-0,1	-0,3
Förändring övriga kortfristiga fordringar		-0,1	-0,6	1,5
Förändring övriga kortfristiga skulder		0,4	2,8	-0,4
Förändringar i rörelsekapitalet		-0,2	2,1	0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-21,7	-13,6	-69,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar		-2,6	-2,8	-11,3
Investeringar i materiella tillgångar		0,0	0,0	0,0
Förändring finansiella tillgångar		--	0,5	--
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2,6	-2,3	-11,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amortering leasingskuld		-0,8	-0,6	-2,4
Konvertering optioner		0,0	-0,0	0,5
Nyemission		--	150,7	--
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,8	150,0	-1,9
Periodens kassaflöde		-25,1	134,1	-82,6
Likvida medel vid periodens början		155,3	103,8	237,9
Likvida medel vid periodens slut		130,2	237,9	155,3

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning		0,3	0,1	0,7
Aktiverat arbete för egen räkning		2,2	2,6	9,3
Summa rörelsens intäkter		2,4	2,8	9,9
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-9,6	-6,4	-29,5
Personalkostnader		-5,0	-4,9	-20,0
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-0,5	-0,6	-2,3
Summa rörelsens kostnader		-15,1	-11,8	-51,9
Rörelseresultat		-12,6	-9,1	-42,0
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,0	0,0	0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,0	--	-0,1
Resultat från finansiella poster		-0,0	0,0	-0,1
Resultat före skatt		-12,7	-9,1	-42,0
Skatt på periodens resultat		--	--	--
Periodens resultat		-12,7	-9,1	-42,0

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Periodens resultat		-12,7	-9,1	-42,0
Övrigt totalresultat:				
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		--	--	--
Summa totalresultat		-12,7	-9,1	-42,0

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter		17,5	11,0	15,9
Summa immateriella anläggningstillgångar		17,5	11,0	15,9
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		259,2	207,9	256,2
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		0,8	15,9	22,6
Summa finansiella anläggningstillgångar		260,0	223,8	278,8
Summa anläggningstillgångar		277,5	234,8	294,7
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		0,4	--	0,6
Övriga fordringar		0,4	0,2	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,2	1,7	0,8
Summa kortfristiga fordringar		1,9	1,9	1,8
Kassa och bank		118,2	204,6	142,2
Summa omsättningstillgångar		120,1	206,5	143,9
SUMMA TILLGÅNGAR		397,6	441,3	438,6

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		390,2	435,3	402,9
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder koncern		--	--	27,1
Summa långfristiga skulder		--	--	27,1
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		2,9	2,5	3,0
Övriga skulder		0,7	0,6	0,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3,8	3,0	4,8
Summa kortfristiga skulder		7,4	6,0	8,6
Summa skulder		7,4	6,0	35,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		397,6	441,3	438,6

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekap- ital	Utveck- lings-fond	Överkurs- fond	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 bo- lagsstämma						
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 kostnad- er*	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
Periodens resultat					-12,7	-12,7
Resultatdisposition enligt beslut vid bo- lagsstämma						
Resultat balanserat i ny räkning				-42,0	42,0	--
Utvecklingsfond		1,7		-1,7		--
Summa totalresultat		1,7		-43,7	29,4	-12,7
Eget kapital per 31 mars 2023	80,1	17,5	683,9	-378,7	-12,7	390,2

* Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-12,6	-9,1	-42,0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Återläggning av avskrivningar		0,5	0,6	2,3
Erhållen ränta		0,0	0,0	0,1
Erlagd ränta		0,0	--	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-12,1	-8,5	-39,7
Förändringar i rörelsekapitalet				
Förändring övriga kortfristiga fordringar		-0,1	1,1	1,2
Förändring kortfristiga skulder		-1,2	-2,2	0,4
Summa förändringar i rörelsekapitalet		-1,3	-1,1	1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-13,5	-9,6	-38,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar		-2,2	-2,6	-9,3
Lämnat aktieägartillskott		-3,0	-15,0	-63,3
Återbetalning koncernföretag		5,5	16,1	70,4
Lån koncernföretag		-10,8	-4,9	-38,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10,4	-6,4	-41,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Konvertering optioner		--	--	0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		--	--	0,5
Periodens kassaflöde		-23,9	-16,1	-78,6
Likvida medel vid periodens början		142,2	220,7	220,7
Likvida medel vid periodens slut		118,3	204,6	142,2

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 med undantag för nedan beskrivna tillkommande tillämpningar av principer för redovisning av licensintäkter. Upplýsningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Licensintäkter avser licensiering av moderbolagets patenterade mjukvaruplattform µiFidelity®. Vid licensiering av koncernens intellectual property (IP) till kund, görs åtskillnad mellan två typer av licensgivning med tillhörande distinkta prestationsåtaganden som påverkar om intäkt ska redovisas vid en tidpunkt eller periodiserat över tid:

- a) Right to access IP – avtalet kräver, eller kunden kan rimligen förvänta sig, att koncernen kommer att vidta aktiviteter som väsentligt påverkar de rättigheter kunden har rätt till, att dessa aktiviteter direkt påverkar kunden och att aktiviteterna inte innebär överföring av varor/tjänster till kunden då aktiviteterna genomförs. Prestationsåtagandet och därmed intäkten redovisas över tid, vanligen linjärt.
- b) Right to use IP – kunden har bara rätt att använda IP i befintligt skick vid tidpunkten då rättigheten tilldelades kunden. Prestationsåtagandet uppfylls initialt, vid den tidpunkten.

I enlighet med villkoren i licensavtalet har det fastställts att det är right to use IP och erkänns vid ikraftträdandedagen för avtalet.

Balanserade utgifter för utveckling av produkter

Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika produkter som kontrolleras av Koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

1. Det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den kan användas,
2. Företagets avsikt är att färdigställa produkten och att använda och sälja den,
3. Det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten,
4. Det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
5. Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns tillgängliga, och
6. De utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av aktiverade utvecklingskostnader innefattar utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period. Koncernen har bedömt samtliga ovan kriterier vara uppfyllda under perioden varför nedlagda kostnader för utveckling har aktiverats.

Finansiella tillgångar och skulder

Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen redovisas till anskaffningsvärde vilket bedöms vara en god approximation till posternas verkliga värde.

Not 2 Nettoomsättning fördelat per land

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Tyskland	2,0	1,1	4,4
Norden	0,1	0,1	0,5
Övriga länder i Europa	0,4	0,4	1,5
Övriga länder utanför Europa	0,0	0,0	0,1
Summa nettoomsättning	2,5	1,6	6,6

Not 3 Övriga kostnader

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Produktutveckling	2,2	3,0	9,3
EPIC-Knee studien	2,9	1,7	12,0
Patentkostnader	0,3	0,5	2,0
Försäljning och marknadsföringskostnader	3,1	1,2	10,2
Övriga kostnader	4,4	2,7	9,9
Summa övriga externa kostnader	12,9	9,1	43,3

Not 4 Leasing

Bolaget har förlängt hyresavtalet för huvudkontoret, övergripande IT-avtal samt förlängt några mindre bilavtal under räkenskapsåret 2022. Bolaget har förlängt några mindre bilavtal under det första kvartalet 2023. För ytterligare information se not 21 i årsredovisningen för 2022.

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 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 µiFidelity®-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



Episurf Medical har ett implantat för fotleden på marknaden

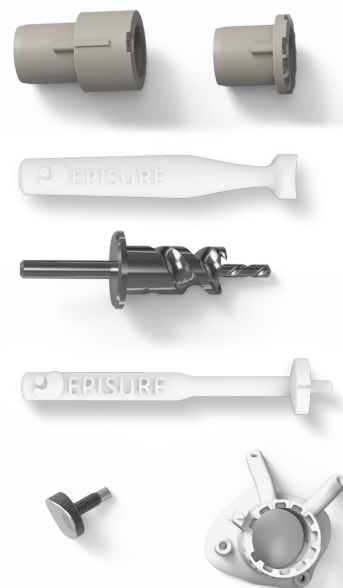
» Episealer® Talus för behandling av brosk- och beskadade skador på språngbenet (talus) i fotleden.

Patientspecifika kirurgiska instrument

Varje produkt levereras med vår patientspecifika kirurgiska bormall Epiguide® och en uppsättning av tillhörande operationsinstrument. Vi erbjuder också en kirurgisk borrhjäl Epiguide® MOS som är avsedd att användas vid mosaikplastikkirurgi för behandling av broskskador med djupa underliggande bensskador 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 2022 hade totalt 1 368 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

Årsstämma 2023

Delårsrapport april-juni 2023

Delårsrapport juli-september 2023

Bokslutskommuniké för 2023

4 maj 2023

14 juli 2023

27 oktober 2023

9 februari 2024

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 april 2023, kl. 08.30.

En rapportpresentation kommer laddas upp på bolagets hemsida samt via plattformen Quart 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