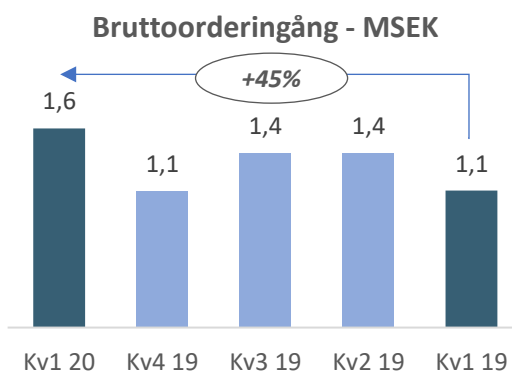




Kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020

Första kvartalet 2020 jämfört med 2019, koncernen

- » Bruttoordergången uppgick till 1,6 MSEK (1,1), en ökning med 45,5%. Från slutet av februari märkte vi av en negativ påverkan från utbrottet av Covid-19 när elektiv kirurgi i Europa tillfälligt stoppades
- » Orderstocken uppgick till 1,0 MSEK (1,0)
- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 1,5 MSEK (1,4), en ökning med 3,9%
- » 40,8% ökning av antalet godkända Episealer®-order under kvartalet till 69 (49)
- » Periodens resultat uppgick till -17,9 MSEK (-14,6), de ökade kostnaderna under kvartalet beror på koncernens arbete med IDE-studien i USA, säsongsvariationer och affärsutvecklingsprojekt
- » Resultat per aktie uppgick till -0,19 SEK (-0,35)



Väsentliga händelser under första kvartalet

- » Episurf Medical meddelade att bolaget genomför en riktad emission och en fullt garanterad företrädesemission om totalt 140 MSEK före avdrag för emissionskostnader
- » Episurf Medical erhöll CE-godkännande för Episealer® Talus och Talus Osteotomiguide
- » Episurf Medical uppdaterade om AI-baserad produktionsprocess
- » Episurf Medical nådde milstolpe om 700 implantat
- » Episurf Medical meddelade att första Episealer®-operationen i Italien är planerad
- » Episealer® presenterades vid idrottsmedicinskt möte i Tyskland
- » Klinisk data har presenterats på ortopedikongress i Storbritannien
- » Episurf Medical erhöll viktigt patentbeviljande i Europa inom 3D-visualisering
- » Episurf Medical meddelade positiva resultat från klinisk studie med uppföljning av de 30 första svenska patienterna
- » Episurf Medical meddelade framsteg för europeiska siter i den amerikanska studien, EPIC-Knee
- » Episurf Medical meddelade att lovande resultat erhållits från den första jämförande Episealer® studien
- » Episurf Medical erhöll flera patent i USA
- » Episealer® Talus registrerades för försäljning i Italien och Spanien

Väsentliga händelser efter periodens slut

- » Episurf Medical genomförde företrädesemissionen som tillförde bolaget 51 MSEK före avdrag för emissionskostnader

Bästa aktieägare,

2020 inleddes väldigt positivt för Episurf Medical. Vi upplevde stark tillväxt, precis som vi hade hoppats på. Inrapporterade patientresultat var fortsatt starka och vi fullbordade CE-märkningsprocessen för vårt fotledsimplantat. Med det sagt ändrades förutsättningarna väsentligt i slutet av februari då elektiv kirurgi i Europa började skjutas upp på grund av Covid-19 pandemin. Naturligtvis stöder vi fullt ut dessa åtgärder, och vi är djupt tacksamma för alla våra vänner och kunder i sjukvården som är i frontlinjen som kämpar mot detta virus.



Även om stoppet för elektiv kirurgi hade negativ påverkan på ungefär en tredjedel av kvartalet uppvisade vi en 45% tillväxt i bruttoorderingsgången. Som ni kanske minns har jag fokuserat på just detta nyckeltal i de senaste rapporterna, då jag anser att det är en relevant indikator på våra tidiga kommersiella framsteg. Jag är väldigt stolt över denna prestation och takten för beställningarna av Episealer®-implantat som vi upplevde vid flera kliniker under januari och februari var imponerande. Vi befinner oss i en tidig fas av vår kommersialisering, men under dessa första månader av 2020 upplevde vi en betydande ökning av beställningar av Episealer®-implantat. Jag fortsätter att betona det faktum att vi fortfarande arbetar med en minimal mängd klinisk evidens, vilket innebär att många ortopedier testar tekniken och därefter följer upp sina fall. Men ortopedier som har byggt erfarenhet av Episealer®, och där Episealer® är en integrerad del av behandlingsalgoritmen, dessa ortopedier använder Episealer®-implantat med ökande frekvens. Vi anser att detta är ett starkt kommersiellt bevis på vår verksamhet. Jag kan ärligt säga att, de affärsvolymerna vi såg hos vissa av våra nyckelkunder i januari och februari, översteg våra förväntningar.

Kliniska resultat

Vi fortsatte att leverera på vår kliniska strategi under kvartalet och jag vill lyfta fram två händelser av särskild betydelse:

Den 8 mars meddelade vi positiva resultat från en uppföljning av 30 patienter i ett svensk klinisk multicenterstudie. I denna studie visade de första 30 patienterna från nio svenska kliniker god implantatsäkerhet och avsevärda förbättringar i uppföljningspoäng. Syftet med den prospektiva konsekutiva kohortstudien är att bedöma subjektiva kortsiktiga resultat och möjliga risker på längre sikt efter ingreppet. Den genomsnittliga uppföljningstiden är 55 månader, och av de 30 patienterna hade en genomgått en revision till halvprotes.

Det andra jag vill lyfta fram är en retrospektiv studie som utfördes vid Charité University Hospital i Berlin. Syftet med denna studie var att mäta knäfunktionen hos patienter som fick ett Episealer®-implantat och jämföra knäfunktionen hos patienter som fick en total knäprotes samt patienter med friska, obehandlade knän. De tidigt kommunicerade resultaten från denna studie var också mycket positiva. Resultaten indikerade att knäfunktionen hos Episealer®-patienter var lika bra som ett friskt obehandlat knä, och bättre än knän med traditionella knäproteser. Jag är övertygad om att detta är av yttersta vikt, eftersom förmågan att upprätthålla en aktiv livsstil är en viktig prioritering för patienter i vår målgrupp. Naturligtvis frågar patienter som står inför någon form av knäoperation vilken aktivitetsnivå de kan förvänta sig efter operationen.

Den svenska studien med 30 patienter har lämnats in för publicering till en vetenskaplig tidskrift, och den tyska jämförande studien har rekryterats till 90%. Vid full rekrytering och analys ser vi fram emot att också dessa resultat lämnas in för publicering. Det sker goda framsteg när det gäller andra kliniska prövningar som pågår, och de viktigaste studierna vad gäller resultatpublicering i närtid inkluderar den svenska långtidsuppföljningen som pågår samt den större europeiska multicenterstudien. Detta arbete fortsätter med full kraft.

Finansiering

Under det första kvartalet lanserade vi också en finansieringsprocess som avslutades tidigt under andra kvartalet. Denna finansiering var en betydande framgång för oss och vi är tacksamma för det starka stöd vi har erhållit från befintliga såväl som nya investerare. Genom en kombination av en riktad emission och en företrädesemission stärkte vi vår aktieägarbas avsevärt och vi tog in en betydande summa vid en viktig tidpunkt. Genom emissionen säkerställer vi finansiering åtminstone fram till mitten av 2022, då vi kommer att ha uppnått flera viktiga kommersiella och kliniska milstolpar. De kommande åren är avgörande för Episure Medical, med mycket aktivitet planerad, både i Europa och i USA.

Episealer® Talus

Efter CE-godkännandet av fotledsimplantatet Episealer® Talus tidigt under det första kvartalet arrangerades ett Talus "Skills Lab" med några av våra nyckelkunder i Luzern i Schweiz i februari. Labbet leddes av vår kliniska rådgivare, prof. Niek van Dijk. Strax före utbrottet av Coronavirus planerades de första Episealer® Talus-operationerna sedan CE-godkännandet, och vi ser fram emot att dessa utförs så snart den nuvarande situationen förbättras.

Covid-19

Utbrottet av Coronaviruset har påverkat vår verksamhet. Den finansiella nettoeffekten är dock begränsad. Elektiv kirurgi i Europa begränsas och endast ett mindre antal operationer genomförs idag. Orderboken i slutet av februari och under mars påverkades negativt och vi tror att denna situation också kommer att påverka andra kvartalet på ett negativt sätt. Som företag har vi vidtagit åtgärder för att minska kostnaderna, inklusive viss permittering. I delar av verksamheten där reglerna för permittering inte kunnat användas har personalen accepterat tillfälligt sänkta ersättningar. Detta inkluderar också styrelsen. Den negativa effekt som följer av lägre intäkter har kunnat kompenseras av kostnadsreduktioner.

Organisation

Från och med den 1 maj kommer den nuvarande försäljningschefen, Göran Martinsson, att anta en ny roll som chef för distributionsmarknader. I sin nya roll kommer Göran att fokusera mer på nya affärsmöjligheter utanför våra europeiska nyckelregioner i Tyskland, Storbritannien, Norden och Benelux. Vi ser betydande kommersiella möjligheter i flera andra länder, och vi vill säkerställa att vi allokera resurser därefter. Efter denna omorganisation kommer försäljningscheferna i Tyskland, Storbritannien och Norden/Benelux att rapportera till mig. Ledningsgruppen kommer från och med 1 maj bestå av Katarina Flodström (COO), Veronica Wallin (CFO & HR), Fredrik Zetterberg (Clinical Marketing) och jag själv.

Framåtblick

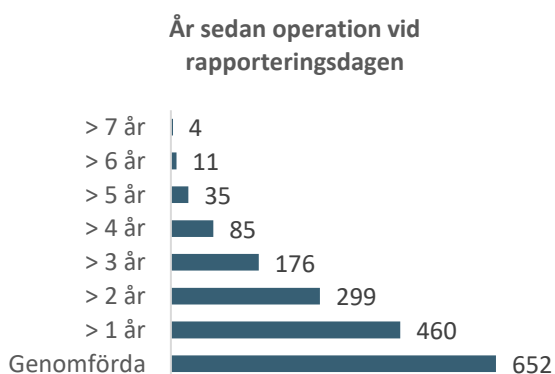
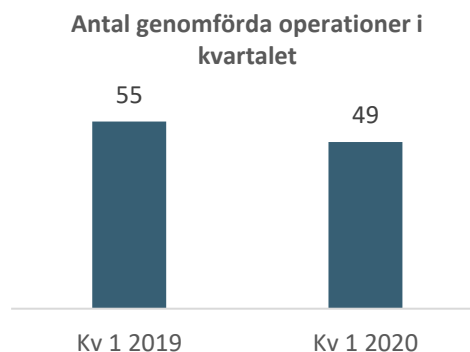
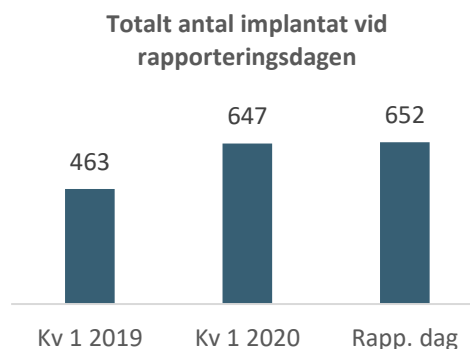
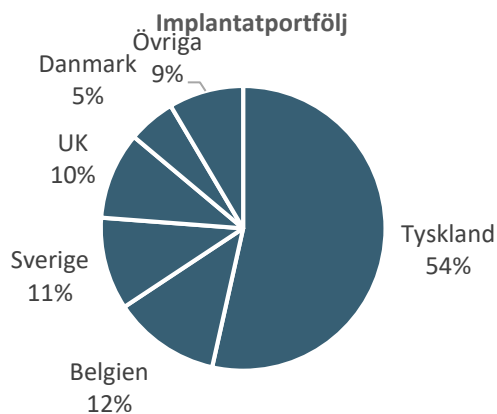
Vi ser verkligen fram emot att återgå till den affärsaktivitet vi såg i början av året. Vi väntar oss att vi kommer uppnå flera viktiga kliniska milstolpar detta år, vilket innebär en betydande ökning i mängden kliniska bevis som finns för Episealer®-implantatet. Detta kommer i sin tur driva klinisk acceptans och ge oss tillgång till nya och kunder och patienter. Året startade oerhört väl, och vi ser fram emot att vara "back on track" så snart förutsättningarna i omvärlden förbättras.

Stockholm, april 2020

Pål Ryfors

Verksamhetsutveckling och framåtblickande uttalanden

Vid rapportdagen den 24 april 2020 har Episurf Medicals implantat använts vid 652 operationer. Ytterligare 61 operationer är planerade för de kommande veckorna. Episurf Medicals patienter upplever avsevärda förbättringar i smärta och rörlighet. Vidare upplever de också en kort rehabiliteringsperiod. Av den totala implantatportföljen om 652 implantat har 85 patienter nu haft sina implantat i över 4 år och 299 patienter har haft sina implantat i mer än 2 år sedan operationsdatum. Under det första kvartalet genomfördes 49 operationer med Episealer®-implantatet och vi fortsatte att göra framsteg i alla våra nyckelmarknader. 69 ordrar godkändes för operation under det första kvartalet.



Per rapporteringsdagen hade 652 operationer genomförts med Episealer® implantatet, och 176 patienter har nu haft sitt implantat längre än 3 år, och för 299 patienter har det gått mer än 2 år sedan operation.

Finansiell information

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1,5 MSEK (1,4) under första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -17,9 MSEK (-14,6) för kvartalet. Övriga externa kostnader uppgick till -9,7 MSEK (-7,8) för kvartalet, de ökade kostnaderna beror på koncernens arbete med IDE-studien i USA, säsongsvariationer och affärsutvecklingsprojekt. De inledande kostnaderna för att gå in på den amerikanska marknaden har under kvartalet uppgått till 2,8 MSEK (1,9).

Finansiell ställning och fortsatt drift

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 86,0 MSEK (13,5).

Soliditeten uppgick till 84,1% (63,1). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till 0,9 MSEK (1,8), varav 0,2 MSEK (0,6) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter och resterande investeringar hänförde sig till patent. Investeringar i materiella tillgångar uppgick under kvartalet uppgick till - MSEK (-).

Personal

Antal anställda i Koncernen vid periodens slut var 24 (25).

Moderbolaget

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättning uppgick till 0,1 MSEK (0,1) under första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -10,4 MSEK (-8,7) för kvartalet. Övriga externa kostnader uppgick till -6,8 MSEK (-4,8) under det första kvartalet, de ökade kostnaderna beror framförallt på bolagets arbete med IDE-studien i USA, säsongsvariationer och affärsutvecklingsprojekt.

Finansiell ställning och fortsatt drift

Moderbolagets kassa och likvida medel vid periodens slut uppgick till 73,8 MSEK (3,3). Soliditeten uppgick till 96,4% (95,1). Investeringar i immateriella tillgångar, aktiverade utvecklingsutgifter, uppgick för kvartalet till 0,2 MSEK (0,6). Investeringar i materiella tillgångar uppgick till - MSEK (-) för kvartalet.

Personal

Antal anställda i Moderbolaget vid periodens slut var 13 (12).

Företrädesemission & Riktad emission

Riktad emission

Episurf Medical har under det första kvartalet 2020 genomfört en riktad emission. Den riktade emissionen riktade sig till ett begränsat antal institutionella investerare, inkluderat bland andra Fjärde AP-fonden, Nyenburgh Investment Partners, Rhenman Partners Asset Management och Strand Kapitalförvalning Fonder. Teckningskursen per aktie uppgick till 1,50 SEK och bolaget tillförs totalt 90 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Genom den riktade emissionen kommer bolagets aktier öka med 60 000 000 B-aktier och bolagets aktiekapital kommer att öka med 18 015 235,96 SEK.

Företrädesemission

Episurf Medical har under det första kvartalet meddelat att bolaget ska genomföra en företrädesemission vilken har genomförts med teckningsperiod 19 mars till 2 april 2020. De nya aktierna av serie B emitterades till en kurs om 1,50 kronor per aktie. Bolaget rapporterade utfallet den 7 april 2020 och det visade att 13 884 906 aktier motsvarande cirka 40,7 procent av emissionen tecknades med stöd av företrädesrätt (inkl. teckningsåtaganden). Därtill tecknades 918 363 aktier utan stöd av företrädesrätt, motsvarande cirka 2,7 procent av emissionen. 19 295 764 aktier, motsvarande cirka 56,5 procent av emissionen, tecknades av

garanter. Genom företrädesemissionen tillförs Episurf Medical cirka 51 MSEK före emissionskostnader och bolagets aktier ökar med 34 099 033 B-aktier och bolagets aktiekapital kommer att öka med 10 238 368,77 SEK.

Effekter av Covid-19-pandemin

Utbrottet av covid-19-pandemin har påverkat människor och företag världen över och Episurf följer utvecklingen och effekterna av pandemin noga samt följer myndigheters säkerhetsföreskrifter.

Episealer®-ordrar och omsättning

Episurf började det första kvartalet 2020 starkt och började se effekt av den pågående pandemin först i slutet av februari, vilket har haft negativ påverkan på bolagets omsättning och resultat under det första kvartalet. Eftersom bolagets försäljning sker till sjukhus har bolaget sett ett minskat inflöde av godkända ordrar samt flyttat operationer under slutet av mars och april. Det är bolagets bedömning att bolagets intäkter kommer att negativt också under det andra kvartalet 2020.

Organisation

Episurf Medical har permitterat personal i delar av organisationen och genomfört kostnadsbesparingar i hela organisationen.

Produktion

Episurf har haft en löpande dialog med leverantörer för att undvika försenade leveranser och har hittills inte haft några märkbara effekter på bolagets produktion. Bolagets bedömning är att det inte heller ska ha någon större påverkan under det andra kvartalet 2020.

Kliniska studier

Episurf har under det första kvartalet informerat om flera positiva framsteg avseende pågående studier. Bolagets bedömning är att de kliniska studierna inte ska försenas märkbart men att studien "EPIC-Knee: Episealer® Knee System IDE Clinical Study" i USA kan försenas något.

Geografisk expansion

Episurfs största marknad är fortsatt Tyskland men bolaget har tidigare meddelat att bland annat den första operationen i Italien är planerad och bedömer att expansion mot nya länder kan bli något fördröjd.

Digitalisering

Episurf arbetar ständigt med att förbättra den digitala miljön både internt och externt mot bolagets motparter och bedömer att covid-19-pandemin har påverkat digitaliseringen positivt och att det kan ge positiva effekter på verksamheten.

Närståendetransaktioner

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). Till styrelseledamot Wilder Fulford har under perioden konsultarvode för löpande projekt utgått med 0,6 MSEK (-)

Avrundningar

På grund av avrundning kan summan av siffror avvika.

Finansieringsavtalet

Under 2018 ingicks ett finansieringsavtal med European Select Growth Opportunities Fund ("ESGOF"). Avtalet innebar att bolaget fick tillgång till 70 MSEK över 36 månader i form av konvertibla skuldebrev fördelat på ett antal trancher. Bolaget har nyttjat en tranch om 7 MSEK och samtliga konvertibla skuldebrev är nu konverterade. Bolaget sa upp avtalet under 2019. I samband med den nyttjade tranchen av konvertibler gavs även teckningsoptioner ut till ESGOF samt befintliga aktieägare.

Huvudsakliga egenskaper för teckningsoptionerna utgivna till ESGOF

- » ESGOF och existerande aktieägare erhöll teckningsoptioner utan ytterligare vederlag.
- » Teckningsoptionerna har en löptid på fem (5) år från dagen då teckningsoptionerna registrerades hos Bolagsverket. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie (med förbehåll för standardjusteringar) i

Episurf Medical till ett fast lösenpris motsvarande en 120-procentig premie i förhållande till referenspriset på dagen för Episurf Medicals begäran om utgivande av en tranche.

Nyttjande av konvertibler och teckningsoptioner

» Första och enda tranchen genomfördes under det andra kvartalet 2018 som en riktad emission om 7 MSEK genom utgivande av 140 konvertibler med 573 770 tillhörande teckningsoptioner till ESGOF. I samband med detta emitterades även 1 131 462 teckningsoptioner till aktieägarna. Samtliga teckningsoptioner hade en lösenkurs på 6,10 kr vilket har justerats i samband med den företrädesemission som genomfördes 2019 till 1,40 enligt gällande villkor. Se tabell nedan för uppföljning av antal utestående och nyttjade konvertibler och teckningsoptioner.

Konvertibler

Tranch	Belopp före avgifter	Datum	Antal utgivna		Antal utestående
			konvertibler	Antal utnyttjade	
KV1	7 MSEK	2018-05-23	140	140	-

Teckningsoptioner

Tranch	Utgivningsdatum	Löptid	Lösenpris	Utgivna		Antal utestående
				optioner	Antal utnyttjade	
KV1/TO4B	2018-05-23	5 år	1,40*	1 705 232	-	1 705 232

* Har justerats utifrån beräkning i villkoren för teckningsoptionerna i samband med företrädesemissionen under det andra kvartalet 2019, företrädesemissionen 2020 medför inga justeringar.

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 2020

A-Aktier	971 024
B-Aktier	143 293 064
Totalt antal aktier	144 264 088
Antal röster	146 206 136

De tio röstmässigt största ägarna i Episurf Medical per den 31 mars 2020*

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Banque Pictet & Cie (Europé) SA, W81MY	-	7 376 831	8,1	7,9
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	-	5 043 730	5,6	5,4
CBNY-National Financial Services LL	-	3 714 720	4,1	4,0
Skandinaviska Enskilda Banken, W8IMY	-	3 694 454	4,1	4,0
SEB Life International	-	3 341 878	3,7	3,6
Mikael Lönn	318 537	1 445 730	1,9	2,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	1 795 090	2,0	1,9
Aktiebolaget Gile Medicinkonsult	421 185	215 714	0,7	1,6
Erik Jeppsson	-	1 235 000	1,4	1,3
Swedbank Försäkring	-	1 177 906	1,3	1,3
Totalt, de tio största ägarna	739 722	29 041 053	32,8	33,7
Totalt, övriga aktieägare	231 302	60 918 678	67,2	66,3
Totalt antal aktier	971 024	89 959 731	100,0	100,0

*Per den 31 mars 2020 fanns det 53 333 333 betalda tecknade aktier som ej registrerats om till aktier och därför ingår dessa inte i ovanstående aktielista.

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, 23 april 2020

Dennis Stripe
Styrelseordförande

Wilder Fulford
Styrelseledamot

Christian Krüeger
Styrelseledamot

Leif Ryd
Styrelseledamot

Laura Shunk
Styrelseledamot

Pål Ryfors
Vd och koncernchef

Uppgifterna i denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	1,5	1,4	4,9
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,5
Summa rörelsens intäkter	1,6	1,5	5,4
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-1,5	-1,2	-4,5
Övriga externa kostnader	-9,7	-7,8	-39,7
Personalkostnader	-7,2	-6,7	-28,1
Aktiverat arbete för egen räkning	0,9	1,8	5,5
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-1,7	-7,4
Summa rörelsens kostnader	-19,5	-15,6	-74,2
Rörelseresultat	-17,9	-14,0	-68,9
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,3	0,5
Räntekostnader och liknande resultatposter*	-0,1	-0,8	-1,5
Resultat från finansiella poster	0,0	-0,6	-0,9
Resultat före skatt	-17,9	-14,6	-69,8
Skatt på periodens resultat	-0,0	-0,0	0,0
Periodens resultat	-17,9	-14,6	-69,8
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-17,9	-14,6	-69,8
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,19	-0,35	-1,04
Genomsnittligt antal aktier	94 447 238	41 520 220	67 343 023

* Koncernen har under räkenskapsåret 2019 tagit en kostnad om 0,7 MSEK som avser kostnad relaterat till uppsägning av finansieringsavtalet med European Select Growth Opportunities Fund som bolaget har sagt upp.

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	-17,9	-14,6	-69,8
<i>Övrigt totalresultat för året:</i>			
Övrigt totalresultat som kan omföras till periodens resultat, netto efter skatt	-0,0	0,0	-0,1
Summa totalresultat för perioden	-17,9	-14,6	-69,9
<i>Periodens resultat och totalresultat hänförligt</i>			
Moderföretagets aktieägare	-17,9	-14,6	-69,9

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	7,6	9,5	8,0
Patent	13,8	12,3	13,5
Summa immateriella anläggningstillgångar	21,4	21,8	21,5
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgång	5,5	7,6	5,9
Inventarier	0,1	0,1	0,1
Summa materiella anläggningstillgångar	5,6	7,7	6,0
Summa anläggningstillgångar	27,0	29,5	27,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	1,9	1,5	1,8
Kundfordringar	1,0	0,8	0,7
Övriga fordringar	1,8	1,4	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,1	1,7	1,1
Likvida medel	86,0	13,5	25,3
Summa omsättningstillgångar	92,8	18,9	30,2
SUMMA TILLGÅNGAR	119,8	48,4	57,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	100,8	30,6	41,4
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Långfristig leasingskuld	3,2	5,1	3,5
Summa långfristiga skulder	3,2	5,1	3,5
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	8,1	3,6	6,0
Kortfristiga räntebärande skulder	-	2,3	-
Kortfristig leasingskuld	2,4	2,3	2,4
Övriga skulder	2,0	1,4	1,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,4	3,2	3,2
Summa kortfristiga skulder	15,8	12,7	12,7
Summa skulder	19,0	17,8	16,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	119,8	48,4	57,6
Soliditet	84,1%	63,1%	71,9%
Eget kapital per aktie, SEK	0,70	0,87	0,46

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 2020	10,5	346,0	0,5	-312,1	44,8
Totalresultat					
Omklassificering*		-1,1	-0,7	1,8	-
Årets resultat				-69,8	-69,8
Övrigt totalresultat			-0,1		-0,1
Summa totalresultat			-0,1	-69,8	-69,9
Transaktioner med aktieägare					
Apportemission, vid konvertering av skuldebrev**	0,7	2,2			2,9
Nyemission, netto efter kostnader***	16,1	47,4			63,6
Summa transaktioner med aktieägare	16,8	49,7			66,5
Utgående balans per 31 december 2019	27,3	394,6	-0,4	-380,1	41,4
Ingående eget kapital per 1 januari 2020	27,3	394,6	-0,4	-380,1	41,4
Totalresultat					
Periodens resultat				-17,9	-17,9
Övrigt totalresultat			0,0		0,0
Summa totalresultat			0,0	-17,9	-17,9
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, netto efter kostnader****	16,0	61,2			77,2
Summa transaktioner med aktieägare	16,0	61,2			77,2
Eget kapital per 31 mars 2020	43,3	455,8	-0,3	-398,1	100,8

* Korrigering av tidigare klassificering.

** Se mer information om finansieringsavtalet under finansiell information på sida 6-7.

*** Emissionskostnader uppgår till 11,6 MSEK.

**** Emissionskostnader uppgår till 2,8 MSEK.

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-17,9	-14,0	-68,9
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Återläggning av avskrivningar	1,9	1,7	7,4
Personaloptionskostnader	0,0	-0,0	0,1
Erhållen ränta	-	0,0	0,0
Erlagd ränta	-	-	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-16,0	-12,3	-61,7
Förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring varulager	-0,1	0,0	-0,3
Förändring kundfordringar	-0,3	-0,0	0,1
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-1,9	-1,2	-0,5
Förändring övriga kortfristiga skulder	3,2	0,6	3,3
Förändringar i rörelsekapitalet	0,9	-0,7	2,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,1	-13,0	-59,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,9	-1,8	-5,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,9	-1,8	-5,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering leasingskuld	-0,5	-	-2,0
Nyemission	77,2	-	63,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	76,7	-	61,6
Periodens kassaflöde	60,7	-14,8	-3,0
Likvida medel vid periodens början	25,3	28,3	28,3
Likvida medel vid periodens slut	86,0	13,5	25,3

Moderföretagets resultaträkning

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,6
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,0
Summa rörelsens intäkter	0,1	0,1	0,6
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-6,8	-4,8	-26,5
Personalkostnader	-3,3	-3,3	-12,6
Aktiverat arbete för egen räkning	0,2	0,6	1,1
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-0,6	-2,6
Summa rörelsens kostnader	-10,5	-8,1	-40,6
Rörelseresultat	-10,4	-7,9	-40,0
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter*	-0,1	-0,8	-0,9
Resultat från finansiella poster	-0,1	-0,7	-0,9
Resultat före skatt	-10,4	-8,7	-40,9
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-10,4	-8,7	-40,9

* Moderföretaget har under räkenskapsåret 2019 tagit en kostnad om 0,7 MSEK som avser kostnad relaterat till uppsägning av finansieringsavtalet med European Select Growth Opportunities som bolaget har sagt upp.

Moderföretagets rapport över totalresultatet

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	-10,4	-8,7	-40,9
Övrigt totalresultat:			
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-
Summa totalresultat	-10,4	-8,7	-40,9

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	7,6	9,5	8,0
Summa Immateriella anläggningstillgångar	7,6	9,5	8,0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	0,0	0,0	0,0
Summa Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	153,4	106,9	137,4
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	17,0	30,6	20,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	170,4	137,5	157,4
Summa anläggningstillgångar	178,0	147,0	165,4
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	1,2	0,8	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,2	0,8	0,9
Summa Kortfristiga fordringar	2,4	1,6	1,6
Likvida medel	73,8	3,3	18,1
Summa omsättningstillgångar	76,1	4,9	19,8
SUMMA TILLGÅNGAR	254,1	151,9	185,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	245,0	144,4	178,2
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	5,6	2,0	4,3
Kortfristiga räntebärande skulder	-	2,3	-
Övriga skulder	0,9	0,5	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,6	2,6	2,3
Summa kortfristiga skulder	9,2	7,5	7,0
Summa skulder	9,2	7,5	7,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	254,1	151,9	185,2

Moderföretagets förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Utvecklings- fond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital per 1 januari 2019	10,5	7,9	344,9	-181,0	-29,7	152,6
Totalresultat						
Årets resultat					-40,9	-40,9
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma						
Resultat balanserat i ny räkning				-29,7	29,7	-
Utvecklingsfond		-0,4		0,4		-
Summa totalresultat	10,5	7,4	344,9	-210,2	-40,9	111,7
Transaktioner med aktieägare						
Apportemission, vid konvertering av skuldebrev*	0,7		2,2			2,9
Nyemission, netto efter kostnader**	16,1		47,4			63,6
Summa transaktioner med aktieägare	16,8		49,7			66,5
Eget kapital per 31 december 2019	27,3	7,4	394,6	-210,2	-40,9	178,2
Ingående eget kapital per 1 januari 2020	27,3	7,4	394,6	-210,2	-40,9	178,2
Totalresultat						
Periodens resultat					-10,4	-10,4
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma						
Resultat balanserat i ny räkning				-40,9	40,9	-
Utvecklingsfond		-0,2		0,2		-
Summa totalresultat	27,3	7,2	394,6	-250,9	-10,4	167,7
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission, netto efter kostnader***	16,0		61,2			77,2
Summa transaktioner med aktieägare	16,0		61,2			77,2
Eget kapital per 31 mars 2020	43,3	7,2	455,8	-250,9	-10,4	245,0

* Se mer information om finansieringsavtalet under finansiell information på sida 5-6.

** Emissionskostnader uppgår till 11,6 MSEK.

*** Emissionskostnader uppgår till 2,8 MSEK.

Moderföretagets kassaflödesanalys

MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-10,4	-7,9	-40,0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Återläggning av avskrivningar	0,6	0,6	2,6
Erhållen ränta	-	0,0	0,0
Erlagd ränta	-	0,0	-0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-9,8	-7,3	-37,4
Förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-0,7	-0,4	-0,4
Förändring kortfristiga skulder	2,1	0,8	2,7
Summa förändringar i rörelsekapitalet	1,4	0,4	2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,4	-6,9	-35,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	-	-0,1	-0,1
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,2	-0,6	-1,1
Lämnat aktieägartillskott	-16,0	-	-30,5
Återbetalning koncernföretag	25,0	0,2	33,9
Förändring finansiella tillgångar	-22,0	-6,8	-30,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,1	-7,4	-27,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Investering köpoptioner	0,0	-	-
Nyemission	77,2	-	63,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	77,2	0,0	63,6
Periodens kassaflöde	55,7	-14,3	0,6
Likvida medel vid periodens början	18,1	17,6	17,6
Likvida medel vid periodens slut	73,8	3,3	18,1

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.

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. Adevkata 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 skäligen 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 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Tyskland	1,2	1,1	3,4
Sverige	0,0	0,1	0,2
Övriga länder i Europa	0,2	0,2	1,2
Övriga länder utanför Europa	-	-	0,1
Summa nettoomsättning	1,5	1,4	4,9

Noter

Allmänt:	Alla belopp i tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parantes () 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.
Bruttoordergång:	Bruttoordergången 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.
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 hydroxylapatit, en mineralförening som är huvudkomponenten i mänsklig benvävnad samt huvudmineralen i tandemalj och tandben.
Invasiva behandlingsalternativ:	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.

Mosaikplastik:	Biologisk kirurgisk behandlingsmetod för behandling av brosk- och bendefekter där cylindriska brosk och benpluggar skördas från mindre viktbärande ytor i knäleden och implanteras i det skadade området.
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.
Orderstock:	Orderstocken representerar alla order som har bokförts men där inga intäkter har redovisats.
Ortopedi:	Den medicinska specialitet som fokuserar på skador och sjukdomar i kroppens muskeloskeletal system. Detta komplexa system innefattar ben, leder, ligament, senor, muskler och nerver.
Osteokondrala skador:	Skador i brosk och underliggande ben.
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.
Traumatiska skador:	Skador som kan hänföras till plötsligt yttre våld, till exempel fallskador.
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.

Detta är Episurf Medical

– en unik lösning för varje patient

EPISURF MEDICAL GRUNDADES 2009 och erbjuder människor med smärtsamma leddskador ett aktivare och friskare liv genom skraddarsydda 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.



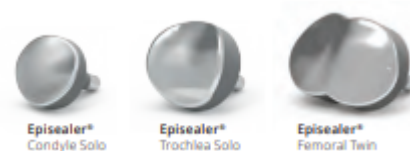
En egenutvecklad IT-plattform för individanpassad design och förplanerad kirurgi

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 benskadorna 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 benskadorna både på femorala kondylerna och i trochleaområdet i knäleden.



Episurf Medical har ett implantat för fotleden på marknaden

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

Patientspecifika kirurgiska instrument

Varje produkt levereras med vår patientspecifika kirurgiska bormmall Epiguide® och en uppsättning av tillhörande operationsinstrument. Vi erbjuder också en kirurgisk bormguide Epiguide® MOS som är avsedd att användas vid mosaikplastikkirurgi för behandling av broskskador med djupa underliggande benskadorna 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 cirka 180 patent och patentansökningar över hela världen, fördelade på mer än 20 patentfamiljer.

- » Den första Episealer®-operationen i människa genomfördes i december 2012. I slutet av 2019 hade totalt 598 operationer genomförts runt om i Europa.
- » Episurf Medical har huvudkontor i Stockholm och en egen försäljningsorganisation i Europa.
- » Aktien (EPIS B) är sedan juni 2014 noterad på Nasdaq Stockholm

Kalendarium

Delårsrapport april-juni 2020
Delårsrapport juli-september 2020
Bokslutskommuniké för 2020

17 juli 2020
23 oktober 2020
5 februari 2021

Denna information är sådan information som Episurf Medical AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 april 2020, kl. 08.30.

Analytiker som följer Episurf Medicals utveckling:

DNB analytiker: Patrik Ling

Redeye analytiker: Anders Hedlund

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.nr 556767-0541
Karlavägen 60, 114 49 Stockholm, Sverige
www.episurf.com