



# HALVÅRSRAPPORT 2013

## Andra kvartalet, april – juni 2013

- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till –6 609 286 SEK (–3 416 091). Skillnaden i resultat jämfört med föregående år är främst hänförlig till ökade kostnader för utveckling och förberedande marknadsaktiviteter.
- » Resultatet per aktie (vägt genomsnitt) var –0,89 SEK (–0,53).

## Första halvåret, januari – juni 2013

- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till –11 938 188 SEK (–7 118 353). Skillnaden i resultat jämfört med föregående år är främst hänförlig till ökade kostnader för utveckling och förberedande marknadsaktiviteter.
- » Antal aktier vid periodens utgång var 7 544 928 (6 400 000).
- » Genomsnittligt antal aktier var 7 400 239 (6 400 000).
- » Resultatet per aktie (vägt genomsnitt) var –1,61 SEK (–1,11).
- » Eget kapital per aktie uppgick till 8,44 SEK (5,16).
- » Antal anställda vid periodens slut var 7 (4).
- » Soliditeten uppgick till 87,8% (94,2%).

## Väsentliga händelser under andra kvartalet

- » En riktad nyemission av 1 000 000 B-aktier till huvudsakligen institutionella investerare genomfördes och tillförde bolaget 50 MSEK före emissionskostnader. Emissionen ökade bolagets aktiekapital med 300 000 SEK.
- » Episurf Medical meddelade att förberedelser inleds för att notera bolagets B-aktie på NASDAQ OMX Stockholms huvudlista.
- » Episurf Medical beviljades VINNOVA-finansiering om 4,2 MSEK. Anslaget ska finansiera ett forsknings- och utvecklingsprojekt kring bolagets knäimplantat, i samarbete med partners i Europa.
- » Episurf Medical tecknade två distributionsavtal avseende distribution av bolagets individanpassade knäimplantat, Episealer® Femoral Condyle. Det ena avtalet avser den polska marknaden och tecknades med Biocare Therapeutics Sp.zo. Det andra avtalet avser den schweiziska marknaden och tecknades med Swiss OrthoGenix GmbH.
- » En ny hemsida på engelska lanserades.
- » Vid en extra bolagsstämma den 3 april 2013 fattades beslut om riktad nyemission i enlighet med styrelsens förslag om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av 144 928 aktier av serie B med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Rätt att teckna de nya aktierna tillkom Rhenman & Partners Fund -

Rhenman Healthcare Equity L/S. Beslutet innebar en ökning av aktiekapitalet med 43 478,40 SEK. Totalt tillfördes bolaget cirka 5 MSEK.

- » Episurf Medical AB beslutade att tidigarelägga årsstämman till den 2 maj 2013. Beslutet att tidigarelägga årsstämman fattades på praktiska och planeringsmässiga grunder.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- » Episurf Medical fick sitt sjätte patent godkänt för det individanpassade implantatet Episealer®.
- » Episurf Medical erhöll CE-märkning för bolagets individanpassade implantat, Episealer® Femoral Condyle, vilket möjliggör kommersiell försäljning i Europa.
- » Episurf Medical genomförde en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemission fulltecknades och tillförde bolaget cirka 20 MSEK före emissionskostnader. Bolagets aktiekapital ökade med 122 717,40 SEK och antalet aktier ökade med 409 058 B-aktier.

## Aktieinformation

Episurf Medicals aktier är utgivna i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie B handlas från och med 15 augusti 2011 på NASDAQ OMX First North, med symbolen EPIS B. Varje aktie av serie A medför tre röster samt berättigar till tre röster på bolagsstämman och varje aktie av serie B medför en röst samt berättigar till en röst på bolagsstämman. Det totala antalet aktier i bolaget var vid periodens slut 7 544 928, varav 2 743 883 av serie A och 4 801 045 av serie B.

## Kommande finansiella rapporter

*Delårsrapport Q3:* 2013-11-06

*Bokslutskommuniké för 2013:* 2014-02-21

## Granskning av revisor

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Närstående transaktioner

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har konsultarvode utgått med 196 000 SEK.

## Certified Advisor

Episurf Medicals Certified Adviser på NASDAQ OMX First North är Wildecos Ekonomisk Information AB.

# VD HAR ORDET

*Det gångna kvartalet har varit framgångsrikt för Episurf. Bolaget är fullfinansierat och med en marknadsgodkänd produkt och första distributionsavtalen på plats är vi nu redo att inleda vår första produktlansering.*

## **CE-märkning och distributionsavtal på plats**

Strax efter kvartalets slut kunde vi meddela att vi erhållit CE-märkning för vårt individanpassade implantat, Episealer® Femoral Condyle. CE-märkningen kan likställas med ett marknadsgodkännande och visar att produkten och dess dokumentation uppfyller de krav som ställs på en medicinteknisk produkt inom EU. Det är en betydande milstolpe för bolaget och innebär att vi nu har de formella godkännanden som krävs för att få sälja och marknadsföra Episealer® Femoral Condyle på den europeiska marknaden. Därutöver har Episurf ett flertal produkter under utveckling som närmar sig certifieringsfas.

I början av kvartalet tecknade vi också våra första två distributionsavtal för vårt individanpassade implantat. Avtalen, som avser de polska och schweiziska marknaderna, är viktiga beståndsdelar i den produktlansering som vi nu står inför och samtal förs med fler möjliga samarbetspartners runt om i Europa.

Som ett tecken på att vi lyckats etablera en marknadsposition har vi också fått förfrågningar rörande inlicensieringsmöjligheter av produkter som kan komplettera vår produktportfölj och som kan vara dörröppnare till målgrupperna för vårt individanpassade implantat.

## **Fullfinansierat**

I syfte att finansiera och möjliggöra en accelererad expansion och utveckling av bolaget har vi under kvartalet genomfört tre emissioner som totalt tillfört bolaget cirka 75 miljoner kronor före emissionskostnader. Intresset har varit stort och Episurf är nu fullfinansierat för att realisera vår affärsplan.

Genom två riktade emissioner i april och juni tillfördes bolaget cirka 55 miljoner kronor före emissionskostnader. Ett flertal välkända institutioner valde att investera i bolaget och vi har nu några av Sveriges främsta institutionella investerare som ägare. Genom emissionerna blev också den topprankade globala hälso- och sjukvårdsfond, Rhenman Healthcare Equity L/S, näst största ägare i bolaget.

Ytterligare en emission inleddes i juni med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare. Utfallet av den företrädesemissionen meddelades efter kvartalets slut och visade att emissionen blivit fulltecknad och tillförde Episurf cirka 20 miljoner kronor före emissionskostnader.

I samband med emissionerna i juni meddelade vi också att Episurf avser att notera bolagets B-aktie på Nasdaq OMX Stockholms huvudlista i syfte att möjliggöra för ytterligare institutionella investerare att investera i bolaget. Arbetet med noteringen kommer att inledas under hösten.

## **Produktlansering till hösten**

Marknadsgodkännandet tillsammans med kapitaltillskottet från de genomförda nyemissionerna och tecknade distributionsavtal i Schweiz respektive Polen ger oss en stark position med fullständiga resurser att till hösten inleda den planerade lanseringen av vår första kommersiella produkt Episealer® Femoral Condyle. Vi är mycket angelägna om att säkerställa hög kvalitet och maximal säkerhet för patienter och kirurger och kommer därför att lansera produkten stegvis under kontrollerade former till ett begränsat antal kvalificerade ortopediska kliniker i strategiskt utvalda europeiska länder.

Jag ser fram emot en händelserik höst då vi ska föra in Episurf Medical i den kommersiella fasen.

Stockholm den 22 augusti 2013



Nina Bake  
Vd, Episurf Medical AB

# EPISURF MEDICAL AB (publ.)

## Bakgrund

Episurf Medical bolagiserades i januari 2009 från att tidigare ha varit ett dotterbolag till Diamorph AB. Sedan augusti 2011 är Episurf Medical listat på NASDAQ OMX First North. Episurf Medical har sedan projektstart fokuserat på att utveckla implantat med tillhörande kirurgiska instrument för att möjliggöra lagning av broskskador i knäleden.

Den vanligaste knärelaterade sjukdomen som bryter ner brosk i människors leder är artros. Artros är ett växande problem och uppskattningsvis lider 10 procent av befolkning i västvärlden över 25 års ålder av artros i någon form vilket gör förekomsten av sjukdomen mer vanlig än diabetes.

Episurf Medicals behandlingsmetod består av det individanpassade implantatet Episealer® och de kirurgiska bormmallarna Epiguide®. Med hjälp av Episurf Medicals µiFidelity®-system ska implantaten kostnadseffektivt kunna individanpassas för optimal passform och minimalt ingrepp.

## Vision

Episurf Medicals vision är att vara pionjär med att ständigt utveckla och tillhandahålla effektiva samt lättanvända individuellt anpassade behandlingar för att kunna lindra smärta och åter skapa funktion hos människor med smärta i sina leder.

## Mission

Varje patient är unik; därför tillverkar Episurf Medical individuellt anpassade implantat – perfekt anpassade till varje patient. Därmed kan utfallet förbättras för patienten.

## Affärsidé

Episurfs affärsidé är att utveckla, tillverka och kommersialisera lösningar för reparation av lokala broskskador i människors leder.

## Strategi

Episurfs strategi är att utveckla och kommersialisera kostnadseffektiva lösningar för att reparera lokala broskskador. Strategin tar sikte på behandling av patienter som lider av broskskador i tidiga skeden, för att erbjuda högsta möjliga livskvalitet för patienten samtidigt med bibehållen handlingsfrihet för kommande behandlingar senare i patientens liv.

## Episurf Medicals metod

Varje patient är unik. Därför designar Episurf Medical patient-specifika implantat och kirurgiska instrument som tillverkas på beställning för varje operation. Kirurger erbjuds en paketslösning med komponenter som skräddarsys utifrån varje patients ledanatomi och skadans position och omfattning.

Individuellt anpassade verktyg ökar precisionen vid operationen och medger en optimal placering av implantatet. Implantaten och de kirurgiska verktygen designas inför operationen på basis av patientspecifika data.

## Tre huvudsakliga komponenter

Episurf Medicals metod består av tre huvudsakliga komponenter:

- » Episealer®, det individanpassade implantatet
- » Epiguide®, Episurf Medicals individanpassade bormguide
- » µiFidelity®-processen, ett webbaserat system som hanterar hela processen från avbildning av leden till leverans av individuellt anpassade implantat och instrument.

Kontraktstillverkare används för all produktion vilket ger skalbarhet och fullgod kontroll över tillverkningsprocessen.

## Produktutveckling från idé till lansering

Episurf Medicals fortsatta produktutveckling sker efter en beprövad modell som testats och bevisats genom den första kommersiella produkten. Produktutvecklingsprocessen har följande faser:

- » Produktdesign och utveckling
- » Prekliniska studier
- » Ansökan om att påbörja kliniska studier
- » Kliniska studier/alternativt framtagande av dokumentation för ansökan om marknadsgodkännande
- » Ansökan om marknadsgodkännande
- » Marknadsgodkännande (CE-märkning)
- » Kontrollerad lansering hos utvalda ortopediska kirurger och kliniker
- » Fullskalig kommersiell lansering.

## För ytterligare information, kontakta:

Nina Bake, vd, Episurf Medical AB  
Telefon: 073 612 55 63  
E-post: nina.bake@episurf.com



# FINANSIELL INFORMATION



# RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(SEK)	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	jan-dec 2012
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
<b>Summa intäkter</b>	-	-	-	-	-
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-4 464 142	-2 580 391	-8 481 531	-5 459 430	-11 566 638
Personalkostnader	-1 975 792	-701 265	-3 132 125	-1 405 268	-4 162 287
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-209 940	-131 202	-416 471	-248 885	-573 710
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-6 649 874</b>	<b>-3 412 858</b>	<b>-12 030 127</b>	<b>-7 113 583</b>	<b>-16 302 635</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 649 874</b>	<b>-3 412 858</b>	<b>-12 030 127</b>	<b>-7 113 583</b>	<b>-16 302 635</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	41 259	-	92 610	-	533 297
Räntekostnader och liknande resultatposter	-671	-3 233	-671	-4 770	-441
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-3 416 091</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-7 118 353</b>	<b>-15 769 779</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-3 416 091</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-7 118 353</b>	<b>-15 769 779</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-3 416 091</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-7 118 353</b>	<b>-15 769 779</b>

# BALANSRÄKNING

(SEK)	30 juni 2013	30 juni 2012	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2010
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Patent	3 299 578	1 962 612	2 526 337	1 627 027	464 453
<b>Summa Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>3 299 578</b>	<b>1 962 612</b>	<b>2 526 337</b>	<b>1 627 027</b>	<b>464 453</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier	120 024	188 682	120 592	100 487	16 942
<b>Summa Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>120 024</b>	<b>188 682</b>	<b>120 592</b>	<b>100 487</b>	<b>16 942</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag	150 000	-	-	-	-
<b>Summa Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>150 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 569 602</b>	<b>2 151 294</b>	<b>2 646 929</b>	<b>1 727 514</b>	<b>481 395</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
<i>Varulager m.m.</i>					
Färdiga varor och handelsvaror	571 643		414 049		
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Övriga fordringar	474 454	507 680	701 858	717 643	594 981
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	288 501	385 997	1 074 445	147 066	18 825
<b>Summa Kortfristiga fordringar</b>	<b>1 334 598</b>	<b>893 677</b>	<b>2 190 352</b>	<b>864 709</b>	<b>613 806</b>
Kassa och bank	67 552 945	32 022 907	23 075 008	39 613 305	7 015 894
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>68 887 543</b>	<b>32 916 584</b>	<b>25 265 360</b>	<b>40 478 014</b>	<b>7 629 700</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>72 457 145</b>	<b>35 067 878</b>	<b>27 912 289</b>	<b>42 205 528</b>	<b>8 111 095</b>

# BALANSRÄKNING

(SEK)	30 juni 2013	30 juni 2012	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2010
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	2 263 478	1 920 000	1 920 000	1 920 000	640 000
<i>Summa Bundet eget kapital</i>	<b>2 263 478</b>	<b>1 920 000</b>	<b>1 920 000</b>	<b>1 920 000</b>	<b>640 000</b>
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	104 452 127	53 598 470	53 598 470	53 598 470	11 655 860
Balanserat resultat	-31 126 515	-15 356 736	-15 356 736	-5 720 114	-462 932
Periodens resultat	-11 938 188	-7 118 353	-15 769 779	-9 636 622	-5 257 183
<i>Summa Fritt eget kapital</i>	<b>61 387 424</b>	<b>31 123 381</b>	<b>22 471 955</b>	<b>38 241 734</b>	<b>5 935 745</b>
<b>Summa Eget kapital</b>	<b>63 650 902</b>	<b>33 043 381</b>	<b>24 391 955</b>	<b>40 161 734</b>	<b>6 575 745</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Leverantörsskulder	2 385 552	954 078	1 615 331	1 127 974	647 023
Övriga skulder	460 267	267 326	295 533	214 328	146 770
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 960 424	803 093	1 609 470	701 492	741 557
<i>Summa Kortfristiga skulder</i>	<b>8 806 243</b>	<b>2 024 497</b>	<b>3 520 334</b>	<b>2 043 794</b>	<b>1 535 350</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>8 806 243</b>	<b>2 024 497</b>	<b>3 520 334</b>	<b>2 043 794</b>	<b>1 535 350</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>72 457 145</b>	<b>35 067 878</b>	<b>27 912 289</b>	<b>42 205 528</b>	<b>8 111 095</b>
Ställda säkerheter	inga	inga	inga	inga	inga
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga	inga	inga



# FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
<b>Ingående eget kapital 2012-01-01</b>	<b>1 920 000</b>	<b>53 598 470</b>	<b>-2 558 494</b>	<b>-4 458 653</b>	<b>48 501 323</b>
Effekt av byte av redovisningsprincip			-8 339 589		
<b>Ingående eget kapital justerat i enlighet med ny redovisningsprincip</b>	<b>1 920 000</b>	<b>53 598 470</b>	<b>-10 898 083</b>	<b>-4 458 653</b>	<b>40 161 734</b>
Överföring av föregående års resultat		-	-4 458 653	4 458 653	-
Periodens resultat	-	-	-	-15 769 779	-15 769 779
<b>Eget kapital 2012-12-31</b>	<b>1 920 000</b>	<b>53 598 470</b>	<b>-15 356 736</b>	<b>-15 769 779</b>	<b>24 391 955</b>

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
<b>Ingående eget kapital 2013-01-01</b>	<b>1 920 000</b>	<b>53 598 470</b>	<b>-15 356 736</b>	<b>-15 769 779</b>	<b>24 391 955</b>
Nyemission	343 478	50 853 657			51 197 135
Överföring av föregående års resultat		-	-15 769 779	15 769 779	-
Periodens resultat	-	-	-	-11 938 188	-11 938 188
<b>Eget kapital 2013-06-30</b>	<b>2 263 478</b>	<b>104 452 127</b>	<b>-31 126 515</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>63 650 902</b>

# KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(SEK)	jan-jun 2013	jan-jun 2012	jan-dec 2012	jan-dec 2011	jan-dec 2010
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-12 030 127	-7 113 583	-16 302 635	-10 159 600	-5 249 082
Avskrivningar	416 471	248 885	573 710	287 327	121 339
Erhållen ränta	92 610	-	533 297	526 704	18 255
Erlagd ränta	-671	-4 770	-441	-3 726	-26 356
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-11 521 717</b>	<b>-6 869 468</b>	<b>-15 196 069</b>	<b>-9 349 295</b>	<b>-5 135 844</b>
<b>Förändringar i rörelsekapitalet</b>					
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	855 754	-28 968	-1 325 643	-250 903	-423 891
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	5 285 909	-19 297	1 476 540	508 444	1 090 154
<b>Förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>6 141 663</b>	<b>-48 265</b>	<b>150 897</b>	<b>257 541</b>	<b>666 263</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 380 054</b>	<b>-6 917 733</b>	<b>-15 045 172</b>	<b>-9 091 754</b>	<b>-4 469 581</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella tillgångar	-1 196 397	-572 236	-1 446 067	-1 441 341	-552 499
Förvärv av materiella tillgångar	-16 000	-100 429	-47 058	-92 104	-21 177
Förvärv av finansiella tillgångar	-150 000	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 362 397</b>	<b>-672 665</b>	<b>-1 493 125</b>	<b>-1 533 445</b>	<b>-573 676</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	51 220 388	-	-	43 222 610	11 763 860
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>51 220 388</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43 222 610</b>	<b>11 763 860</b>
Förändring av likvida medel	44 477 937	-7 590 398	-16 538 297	32 597 411	6 720 603
Likvida medel vid periodens början	23 075 008	39 613 305	39 613 305	7 015 894	295 291
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>67 552 945</b>	<b>32 022 907</b>	<b>23 075 008</b>	<b>39 613 305</b>	<b>7 015 894</b>





**Episurf Medical AB (publ)**

Stora Skuggans Väg 11 | 115 42 Stockholm | Sweden

[www.episurf.com](http://www.episurf.com)