

INDIVIDUALLY

CUSTOMIZED

DELÅRSRAPPORT 1 januari – 31 mars 2014 Episurf Medical AB (publ)

UNIQUE



DELÅRSRAPPORT Q1 2014

Första kvartalet, 1 januari - 31 mars 2014 jämfört med 2013

- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 18 093 SEK (-).
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -8 236 482 SEK (-5 328 903).
- » Resultatet per aktie (vägt genomsnitt) uppgick till -1,04 SEK (-0,83).
- » Antal anställda vid periodens slut 9 (6).
- » Kassa och likvida medel vid periodens slut uppgick till 59 444 068 SEK (18 019 937).
- » Första operationen i Polen utfördes inom ramen för Episurf Medicals kontrollerade produktansökan (CPL).
- » Under perioden ansökte Episurf Medical om notering på Nasdaq OMX Stockholms huvudlista.
- » Episurf Medicals ledningsgrupp utökades med fyra personer och styrelsen förstärktes med en ledamot för att förbereda bolaget för notering på Nasdaq OMX Stockholm.
- » I och med denna rapport övergår Episurf Medical till att upprätta delårsrapporter enligt IFRS.

Koncernredovisning enligt IFRS upprättades första gången i och med årsredovisningen för 2013 och koncernförhållande uppstod först då dotterbolagen registrerades i mitten av mars 2013. Någon rörelse i dotterföretagen förekom inte under sista veckorna i mars 2013

Koncernens nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 18 093 SEK (-). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -8 236 482 SEK (-5 328 903).

Bolaget beviljades ett bidrag från Vinnova under 2013 om 4 200 000 SEK, varav 434 807 har intäktsförts vilket motsvarar upparbetade kostnader för perioden.

Verksamhetens kostnader redovisades föregående år i moderbolaget. De ökade kostnaderna jämfört med motsvarande period föregående år är en följd av kostnader för förberedelser inför den planerade børsintroduktionen, övergång till redovisning med IFRS samt en planerad ökad satsning på Episurf Medicals kontrollerade produktansökan (CPL).

Väsentliga händelser under första kvartalet

- » I januari genomfördes den första operationen i Polen inom ramen för Episurf Medicals kontrollerade produktansökan (CPL). Operationen utfördes av den framstående kirurgen Professor Deszczyński, som vid en uppföljningskontroll konstaterade att patienten upplever smärtfrihet och ökad rörlighet.
- » Ett patent godkändes i USA för det individanpassade implantatet Episealer® och tillhörande kirurgiska instrument, de centrala komponenterna i Episurf Medicals metod.
- » Episurf Medicals ledningsgrupp utökades med fyra personer, Lena Lones, Leif Ryd, Per Möller och Jacob Dumky. Därmed förstärktes ledningens kapacitet inom ekonomi, forskning och utveckling, försäljning och marknadsföring samt kvalitet och regulatoriska frågor. Med den nya ledningsgruppen står bolaget väl rustat inför fortsatt kommersialisering och kommande börsnotering på Nasdaq OMX Stockholms huvudlista.

Finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 59 444 068 SEK (18 019 937). Soliditeten var 93,3 procent (83,5 procent). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8 677 309 SEK (-4 337 327). Periodens investeringar uppgick till 897 385 SEK (717 744).

Personal

Antal anställda vid periodens slut var 9 (6).

Moderbolaget

- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6 624 266 SEK (-5 328 903).
- » Kassa och likvida medel vid årets slut 59 134 620 SEK (17 869 937).
- » Antal anställda vid periodens slut 9 (6).
- » Periodens investeringar uppgick till 0 SEK (717 744).
- » Soliditeten uppgick till 95 % (83,5%).

Nyckeltal per aktie

- » Resultatet per aktie (vägt genomsnitt) uppgick till -0,83 SEK (-0,83).
- » Eget kapital per aktie 8,19 (2,98)
- » Antal aktier vid periodens utgång 7 956 579 (6 400 000)
- » Genomsnittligt antal aktier 7 953 986 (6 400 000)

Närståendetransaktioner

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har konsultarvode utgått med 270 000 SEK (61 000) och till aktieägare Per Möller har konsultarvode utgått med 214 500 SEK (198 000).

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 bolagsstämma och varje aktie av serie B medför en röst samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

Vid tre tillfällen under perioden har omvandlingar av A-aktier till B-aktier genomförts på begäran av aktieägare i Episurf Medical AB, i enlighet med bolagsordningen. Det totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 7 953 986, varav 1 770 521 A-aktier och 6 183 465 B-aktier.

Årsstämma för verksamhetsåret 2013 hålls den 3 juni 2014.

Övrig information

Under perioden ansökte Episurf Medical om notering av bolagets B-aktie på Nasdaq OMX Stockholm. Planerad notering är under andra kvartalet 2014. Bolaget har utsett Pareto Securities och Gernandt & Danielsson Advokatbyrå som finansiell respektive legal rådgivare.

Under perioden fattades beslut om en riktad nyemission av 2 593 aktier enligt bemyndigande av årsstämman 2013. Utgör del av kompensation till nyckelperson och medför en utspädning av 0,03 procent av det totala antalet aktier i bolaget. Emissionen genomfördes efter periodens slut.

Vid en extra bolagsstämma i februari förstärktes styrelsen genom val av ledamoten Robert Charpentier. Åtgärden är ett led i att förstärka bolagets styrelse inför den planerade noteringen på Nasdaq OMX Stockholm.

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 och beroende av nyckelpersoner och partners. Bolaget ser inte några nya väsentliga affärsrisker för de kommande sex månaderna. För en utförligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Episurf Medicals årsredovisning.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har en första operation utförts i vardera Sverige och Norge inom ramen för Episurf Medicals kontrollerade produktansökan (CPL). Operationerna genomfördes med önskat resultat.

VD HAR ORDET

Arbetet med att etablera Episurf Medicals verksamhet internationellt fortsatte med full kraft under första kvartalet. Första operationen i Polen genomfördes under stor medial uppmärksamhet. Vi har sedan kunnat berätta att patienten upplever smärtfrihet och ökad rörlighet. Operationen är ett viktig led i arbetet med vår internationella kontrollerade produkt-lansering (CPL).



Efter periodens utgång har en första operation utförts i Sverige och Norge inom ramen för Episurf Medicals kontrollerade produktlansering, dvs utanför den alltfjämt pågående kliniska studien. Operationerna genomfördes med önskat resultat.

Vidare fortsatte arbetet enligt vår plan att få fram ytterligare produkter inom Episealer®-portföljen. CE-märkningen av vår nästa produkt, Episealer® Trochlea, befinner sig när detta skrivs i en slutfas. CE-märkning är en administrativ process som vi bara delvis kan överblicka och påverka, varför alla tidplaner är behäftade med viss osäkerhet. Vi räknar dock med att erhålla CE-märkningen under andra kvartalet. Vi arbetar parallellt med att långsiktigt bredda vår produktportfölj gentemot nya applikationsområden där vi ser möjlighet att applicera vår expertis inom individanpassad behandlingsteknologi.

Vår kliniska studie fortgår med målet att få in cirka 25 patienter för att kunna använda data från studien i vetenskapliga publikationer. Tanken är även att studiedata kan utgöra grund för en amerikansk säkerhets- och effektstudie, vilket är nödvändigt för att i ett senare skede kunna erhålla marknadsgodkännande i USA. Vi har under perioden lagt en hel del arbete på att knyta till oss ytterligare framstående kirurger och kliniker, både till den kliniska studien och till den kontrollerade produktlanseringen. Vi fortsätter med att bygga upp vårt nätverk av distributörer och samarbetspartners, och vi arbetar med att förbereda start av flera sites.

I samband med nyemissionerna förra året kommunicerades att vi planerar att ansöka om börsnotering på Nasdaq OMX Stockholm. I februari lämnade vi in vår ansökan. En börsnotering förutsätter en mängd organisatoriska förberedelser och förändringar som vi har arbetat intensivt med under perioden.

Bland annat har bolagets ledningsgrupp utökats med fyra personer inklusive CFO. Även styrelsen har tillförts en ny ledamot med ytterligare spetskompetens. Efter flera nyanställningar har vi också förstärkt vår kapacitet inom marknadsföring och försäljning. Tre nya dotterbolag har startats och i och med denna rapport lämnar vi för första gången delårsrapport enligt den internationella standarden för redovisning och rapportering, IFRS. Det innebär bland annat att vi övergår till koncernredovisning. Eftersom vi inte hade det förra året får jämförelse av exempelvis kostnadsutvecklingen göras mot moderbolagets kostnader förra året.

Då framgår att rörelsens kostnader stiger under första kvartalet från moderbolagets redovisade 5,4 miljoner kronor föregående år till -8,8 miljoner kronor för koncernen i år. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten är -8,7 miljoner kronor, att jämföra med -4,4 miljoner kronor redovisade i moderbolaget föregående år. Kostnadsutvecklingen är helt enligt plan och består främst av kostnader för förberedelser inför den planerade börsintroduktionen, övergång till redovisning med IFRS samt ökade kostnader för vår kontrollerade produktlansering. Koncernen är fortsatt finansiellt väl rustad för framtiden.

Under perioden uppmärksammades vårt grundliga ortopediska forskningsarbete i en artikel i den ansedda medicinska tidskriften Acta Orthopaedica. Denna gång handlade det om en studie där vi har validerat en metod för utvärdering av implantatens rörlighet efter att de opererats in. Vi har krav på oss att kunna visa att implantaten verkligen sitter fast och därför måste vi ha dokumenterad förmåga att mäta och utvärdera detta. Studien visar att vi har en sådan metod som fungerar. Det faktum att vår studie publiceras i en ansedd tidskrift är positivt genom att det innebär ett erkännande av kvaliteten i vårt vetenskapliga grundarbete.

Under maj och juni drar mäss- och konferenssäsongen igång. Det är en intensiv period för Episurf och vi planerar bland annat att medverka vid viktiga branschsammankomster i Amsterdam, Berlin och i Polen.

Stockholm den 9 maj 2014

Nina Bake
Vd, Episurf Medical AB

DETTA ÄR EPISURF MEDICAL

Episurf Medical är ett svenskt medicintekniskt bolag som är först i världen med att kombinera expertkunskap inom implantatutveckling med patenterad teknologi för individanpassning av design och produktion i syfte att behandla smärtsamma leder.

Implantat och kirurgiska instrument skräddarsys utifrån varje enskild patients unika anatomi och levereras som ett kit för ett precist kirurgiskt ingrepp. Målet är att erbjuda människor en säker och helt skräddarsydd behandling som möjliggör ett aktivare och friskare liv.

Episurf Medicals individanpassade implantat Episealer® och kirurgiska bormallar Epiguide® utvecklas för behandling av lokala broskskador i leder. Med hjälp av Episurf Medicals µiFidelity® system ska implantaten kostnads-effektivt kunna anpassas till respektive persons unika skada för optimal passform och minimalt ingrepp.

Episurf Medical har huvudkontor i Stockholm, Sverige. Aktien (EPIS B) är listad på Nasdaq OMX First North med Wildecos Ekonomisk Information AB som Certified Adviser.

AFFÄRSIDÉ

Episurf Medicals affärsidé är att kombinera expertis inom implantatutveckling med patenterad teknologi för patientunik design och produktion i syfte att utveckla, tillverka och kommersialisera individanpassade lösningar för människor med smärtsamma leder. Genom att erbjuda individanpassade behandlingsalternativ är bolagets ambition att bli en naturlig kompetens- och samarbetsresurs som tillför kliniker och dess patienter ett högt mervärde.

VISION

Episurf Medicals vision är att införa individunika behandlingsmetoder som den nya standarden för vård av patienter med ledsador. Genom att vara en konstant föregångare i utvecklingen- och tillhandahållandet av effektiva samt lättanvända individuellt anpassade behandlingar är visionen att ständigt vara en förebildsorganisation för individanpassad implantatteknologi.

“MAKING THE IMPLANT AS UNIQUE AS THE PATIENT”

Varje patient är unik; därför tillverkar Episurf Medical individuellt anpassade implantat – perfekt anpassade till varje patient. På så vis optimeras utfallet för varje enskild patient.

STRATEGI

Episurf Medicals strategi är att utveckla och kommersialisera skräddarsydda lösningar för att behandla ledsador och därmed ge människor med smärtsamma leder ett friskare och mer aktivt liv. Strategin vilar på fem hörstenar.

1 Den unika behandlingsmetoden

Genom att kombinera expertis inom implantatutveckling med patenterad teknologi för individanpassad design och produktion kan Episurf Medical erbjuda perfekt anpassade implantat för varje enskild patients unika anatomi och skada. Behandlingsmetoden är främst avsedd för patienter som lider av skador i tidiga skeden och erbjuder högsta möjliga livskvalitet med

bibehållen handlingsfrihet för kommande behandlingar senare i patientens liv. Metoden är utvecklad för att optimera behandlingsresultatet för patienten och samtidigt förenkla den kliniska processen för kirurgen.

2 Prioriterade tillämpningar

I ett första steg utvecklar och kommersialiserar Episurf Medical en komplett behandlingslösning för att reparera broskskador i knäleden. Patientgruppen med denna diagnos är stor och snabbt växande och har bedömts utgöra en lämplig första delmarknad. Bolagets långsiktiga strategi för tillväxt omfattar att utveckla behandlingslösningar för broskskador även i andra leder och att applicera bolagets teknologi och komponenter på helt nya applikationsområden.

3 Kommersialiseringsstrategin

Episurf Medicals strategi för kommersialisering innebär att i ett första steg introducera bolagets marknadsgodkända produkter till utvalda ledande kliniker och kirurger på den europeiska marknaden genom en kontrollerad produktansättning (CPL). I takt med att bolagets organisation växer och nya distributionsavtal tecknas ska produkterna stegvis introduceras till kliniker och kirurger över hela Europa genom en utökad marknadsansättning. Beroende på förutsättningar för respektive marknad så kan en utökad internationell marknadsansättning ske i egen regi eller tillsammans med distributörer. I ett senare skede avser bolaget att introducera sina produkter på den amerikanska marknaden, eventuellt i samarbete med en partner.

4 Effektivt skydd av immateriella rättigheter

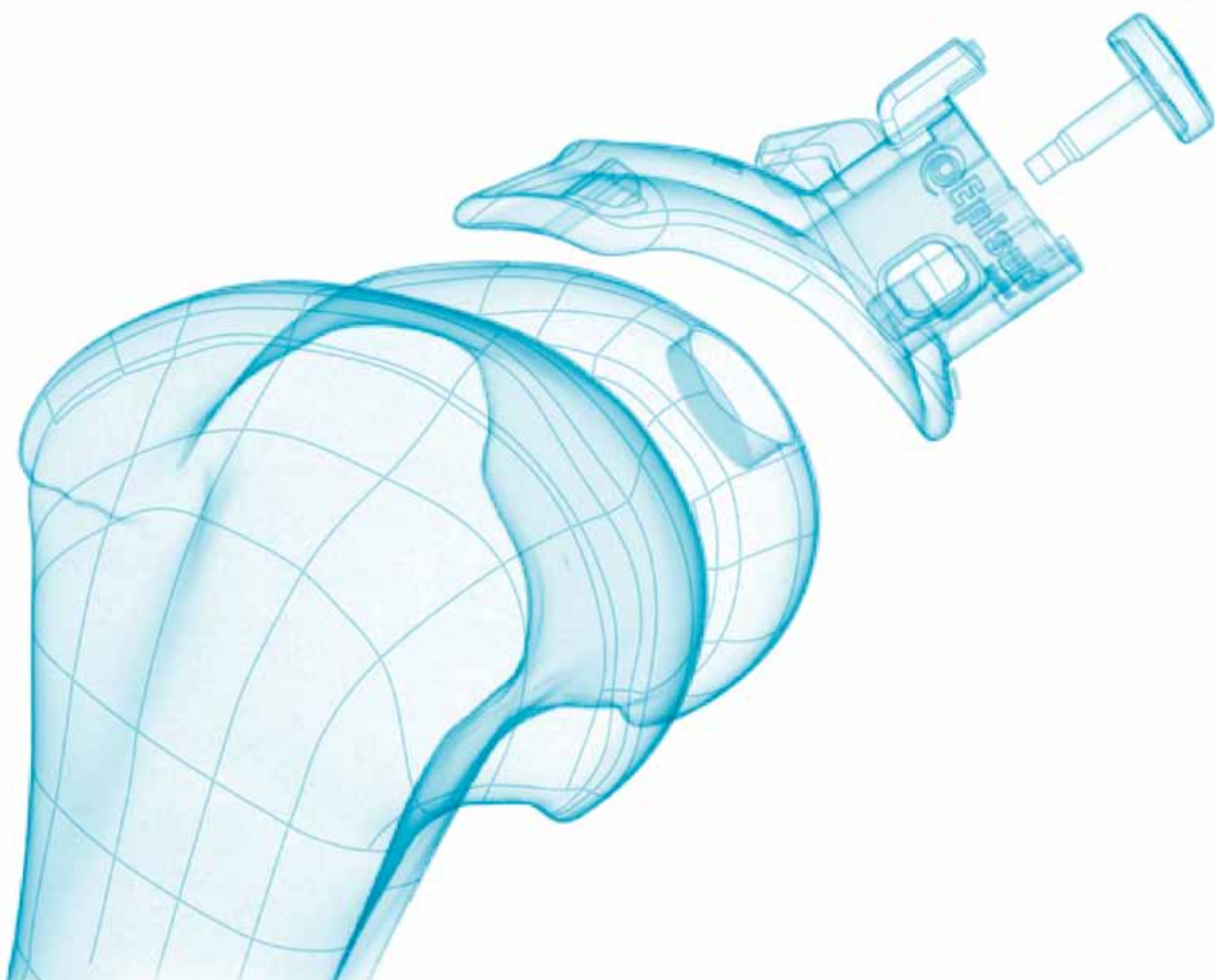
Episurf Medical bygger systematiskt upp en stark patentportfölj för att skydda bolagets teknologi och framtida produkter. Vid utgången av 2013 hade Episurf Medical totalt sex godkända patent samt cirka 60 patentansökningar under behandling i Europa och USA.

5 Skalbar produktion

För att nå kommersiell framgång måste Episurf Medicals inriktning på individanpassade behandlingslösningar kombineras med möjligheten att producera individuella implantat och verktyg i stor skala. Strategin är att hantera all patientunik design inhouse och anlita, kvalificerade externa leverantörer för tillverkningen av bolagets produkter. Bolaget har sedan starten målmedvetet arbetat för att utveckla och förfina processer för kvalitetsstyrning och uppföljning samt val av underleverantörer. Samtliga leverantörer är kopplade till Episurf Medicals µiFidelity®-system.



FINANSIELL INFORMATION



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KONCERNEN, SEK	jan-mars 2014	jan-mars 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	18 093	-	37 916
Övriga rörelseintäkter	434 807	-	1 658 035
Summa intäkter	452 900	-	1 695 951
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-6 689 468	-4 017 389	-16 982 838
Personalkostnader	-1 724 513	-1 156 333	-6 917 036
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-389 928	-206 531	-1 075 754
Rörelsens kostnader	-8 803 909	-5 380 253	-24 975 628
Rörelseresultat	-8 351 009	-5 380 253	-23 279 677
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	115 460	51 350	425 729
Räntekostnader och liknande resultatposter	-933	-	-2 746
Resultat efter finansiella poster	-8 236 482	-5 328 903	-22 856 694
Resultat före skatt	-8 236 482	-5 328 903	-22 856 694
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-8 236 482	-5 328 903	-22 856 694

PERIODENS RESULTAT

SEK	jan-mars 2014	jan-mars 2013	jan-dec 2013
Periodens resultat (SEK)	-8 236 482	-5 328 903	-22 856 694
Övrigt totalresultat för året:			
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-8 236 482	-5 328 903	-22 856 694
Periodens resultat och totalresultat hänförligt			
Moderföretagets aktieägare	-8 236 482	-5 328 903	-22 856 694
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,04	-0,83	-2,91
Genomsnittligt antal aktier	7 953 986	6 400 000	7 856 064

KONCERNENS BALANSRÄKNING

SEK	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent	5 211 558	3 045 568	4 693 995
Summa Immateriella anläggningstillgångar	5 211 558	3 045 568	4 693 995
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	509 094	112 575	519 202
Summa Materiella anläggningstillgångar	509 094	112 575	519 202
Summa anläggningstillgångar	5 720 652	3 158 143	5 213 197
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m			
Färdiga varor och handelsvaror	792 530	412 263	539 480
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	1 381 682	799 839	974 365
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	750 204	430 755	826 968
Summa Kortfristiga fordringar	2 924 416	1 642 857	2 340 813
Kassa och bank	59 444 068	18 019 937	68 868 627
Summa omsättningstillgångar	62 368 484	19 662 794	71 209 440
SUMMA TILLGÅNGAR	68 089 136	22 820 937	76 422 637

KONCERNENS BALANSRÄKNING

SEK	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital	2 386 974	1 920 000	2 386 196
Övrigt tillskjutet kapital	124 560 235	54 798 470	124 410 878
Reserver	-	-	-
Periodens resultat	-63 419 693	-37 655 418	-55 183 209
Summa Eget kapital	63 527 516	19 063 052	71 613 865
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 180 572	1 482 772	1 980 645
Övriga skulder	280 101	283 827	395 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 100 947	1 991 286	2 432 131
Summa Kortfristiga skulder	4 561 620	3 757 885	4 808 772
Summa skulder	4 561 620	3 757 885	4 808 772
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	68 089 136	22 820 937	76 422 637
Soliditet	93,3%	83,5%	93,7%
Eget kapital per aktie SEK	7,98	2,98	9,00

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

SEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	
Ingående eget kapital per 1 januari 2013 ¹⁾	1 920 000	54 798 470	-	-32 326 515	24 391 955
Totalresultat		-			
Årets resultat				-22 856 694	-22 856 694
Summa totalresultat	-	-	-	-22 856 694	-22 856 694
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	466 196	74 986 721			75 452 917
Kostnader i anslutning till nyemission		-5 374 313			-5 374 313
Summa transaktioner med aktieägare	466 196	69 612 408			70 078 604
Utgående balans per 31 mars 2013	2 386 196	124 410 878		-55 183 209	71 613 865
Ingående eget kapital per 1 januari 2014	2 386 196	124 410 878		-55 183 209	71 613 865
Totalresultat					
Periodens resultat				-8 236 482	-8 236 482
Summa totalresultat				-8 236 482	-8 236 482
Transaktioner med aktieägare					
Pågående nyemission	778	149 357			150 135
Kostnader i anslutning till nyemission		-			0
Summa transaktioner med aktieägare	778	149 357			150 135
Eget kapital per 31 mars 2014	2 386 974	124 560 235		-63 419 691	63 527 518

¹⁾ Ingående eget kapital motsvaras av moderföretagets egna kapital vid ingången av året. Koncernförhållandet uppstod under räkenskapsåret 2013.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

SEK	jan-mars 2014	jan -mars 2013	jan-dec 2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-8 351 009	-5 380 253	-23 279 677
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Återläggning av avskrivningar	389 928	206 531	1 075 755
Erhållen ränta	115 460	51 350	534 618
Erlagd ränta	-933	-	-2 746
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-7 846 554	-5 122 372	-21 672 050
Förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring varulaget	-253 050	-	-125 431
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-330 553	547 495	-133 919
Förändring övriga kortfristiga skulder	-247 152	237 550	1 288 438
Förändringar i rörelsekapitalet	-830 755	785 045	1 029 088
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 677 309	-4 337 327	-20 642 962
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-874 960	-717 744	-3 174 135
Investeringar i materiella tillgångar	-22 425	-	-467 888
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-897 385	-717 744	-3 642 023
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Pågående nyemission	150 135	-	70 078 604
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	150 135	0	70 078 604
Periodens kassaflöde	-9 424 559	-5 055 071	45 793 619
Likvida medel vid periodens början	68 868 627	23 075 008	23 075 008
Likvida medel vid periodens slut	59 444 068	18 019 937	68 868 627

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

SEK	jan-mars 2014	jan-mars 2013	jan-dec 2013
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1 864	-	569 594
Övriga rörelseintäkter	434 807	-	1 659 594
Summa intäkter	436 671	-	2 229 188
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-5 747 619	-4 017 389	-17 512 044
Personalkostnader	-1 396 697	-1 156 333	-6 905 953
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31 411	-206 531	-1 075 755
Rörelsens kostnader	-7 175 727	-5 380 253	-25 493 752
Rörelseresultat	-6 739 056	-5 380 253	-23 264 564
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	115 391	51 350	424 475
Räntekostnader och liknande resultatposter	-601	-	-2 746
Resultat efter finansiella poster	-6 624 266	-5 328 903	-22 842 835
Resultat före skatt	-6 624 266	-5 328 903	-22 842 835
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-6 624 266	-5 328 903	-22 842 835

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

SEK	jan-mars 2014	jan-mars 2013	jan-dec 2013
Periodens resultat	-6 624 266	-5 328 903	-22 842 835
Övrigt totalresultat:			
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-
Summa totalresultat	-6 624 266	-5 328 903	-22 842 835

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

SEK	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Patent	-	3 045 568	-
Summa immateriella tillgångar	-	3 045 568	0
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	487 791	112 575	519 202
Summa materiella anläggningstillgångar	487 791	112 575	519 202
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	150 000	150 000	150 000
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	7 045 838	-	5 345 072
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 195 838	150 000	5 495 072
Summa anläggningstillgångar	7 683 629	3 308 143	6 014 274
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m			
Färdiga varor och handelsvaror	-	412 263	-
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	1 039 885	799 839	741 737
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	722 051	430 755	814 341
Summa Kortfristiga fordringar	1 761 936	1 642 857	1 556 078
Kassa och bank	59 134 620	17 869 937	68 684 673
Summa omsättningstillgångar	60 896 556	19 512 794	70 240 751
SUMMA TILLGÅNGAR	68 580 185	22 820 937	76 255 025

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

SEK	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 386 974	1 920 000	2 386 196
Summa bundet eget kapital	2 386 974	1 920 000	2 386 196
Fritt eget kapital			
Överkursfond	123 360 234	53 598 470	123 210 878
Balanserat resultat	-53 969 350	-31 126 515	-31 126 515
Årets resultat	-6 624 266	-5 328 903	-22 842 835
Summa fritt eget kapital	62 766 618	17 143 052	69 241 528
Summa eget kapital	65 153 592	19 063 052	71 627 724
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 288 430	1 482 772	1 891 600
Övriga skulder	249 349	283 827	316 091
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 888 814	1 991 286	2 419 610
Summa kortfristiga skulder	3 426 593	3 757 885	4 627 301
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	68 580 185	22 820 937	76 255 025
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I MODERFÖRETAGETS EGET KAPITAL

SEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital per 1 januari 2013	1 920 000	53 598 470	-15 356 736	-15 769 779	24 391 955
Totalresultat					
Årets resultat				-22 842 835	-22 842 835
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämman					
Resultat balanserat i ny räkning			-15 769 779	15 769 779	-
Övrigt totalresultat			-	-	-
Summa totalresultat			-15 769 779	-7 073 056	-22 842 835
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	466 196	74 986 721			75 452 917
Kostnader i anslutning till nyemission		-5 374 313			-5 374 313
Summa transaktioner med aktieägare	466 196	69 612 408			70 078 604
Eget kapital per 31 mars 2013	2 386 196	123 210 878	-31 126 515	-22 842 835	71 627 724
Ingående eget kapital per 1 januari 2014	2 386 196	123 210 878	-31 126 515	-22 842 835	71 627 724
Totalresultat					
Periodens resultat				-6 624 266	-6 624 266
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämman					
Resultat balanserat i ny räkning			-22 842 835	22 842 835	-
Övrigt totalresultat			-	-	-
Summa totalresultat			-22 842 835	-6 624 266	-6 624 266
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	778	149 357			150 135
Kostnader i anslutning till nyemission		-			0
Summa transaktioner med aktieägare	778	149 357			150 135
Eget kapital per 31 mars 2014	2 386 974	123 360 235	-53 969 350	-6 624 266	65 153 593

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

SEK	jan-mars 2014	jan-mars 2013	jan-dec 2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-6 739 056	-5 380 253	-23 264 564
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avsättningar, ej kassapåverkande	31 411	206 531	1 075 755
Erhållen ränta	115 391	51 350	533 364
Erlagd ränta	-601	-	-2 746
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 592 855	-5 122 372	-21 658 191
Förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring varulaget	-	-	358 054
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-205 858	547 495	167 331
Förändring kortfristiga skulder	-1 200 709	237 550	1 106 968
Förändringar i rörelsekapitalet	-1 406 567	785 045	1 632 352
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 999 422	-4 337 327	-20 025 838
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		-150 000	-150 000
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-717 744	-3 174 136
Investeringar i materiella tillgångar	-	-	-467 888
Förändring finansiella tillgångar	-1 700 766		-651 077
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 700 766	-867 744	-4 443 101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	150 135	-	70 078 604
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	150 135	0	70 078 604
Periodens kassaflöde	-9 550 053	-5 205 071	45 609 665
Likvida medel vid periodens början	68 684 673	23 075 008	23 075 008
Likvida medel vid periodens slut	59 134 620	17 869 937	68 684 673

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.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för 2013.

Balanserade utgifter för utveckling av produkter

Utvecklingskostnader 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 eller 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
- 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 utvecklingsutgifter innefattar utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader.

Övriga utvecklingskostnader som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period. I nuläget aktiveras inte utvecklingsutgifter inom koncernen då bolaget gjort bedömningen att samtliga ovan kriterier inte är uppfyllda. Detta omprövas löpande.

NOT 2

Transaktioner med närstående

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har konsultarvode utgått med 270 000 SEK (61 000) och till aktieägare Per Möller har konsultarvode utgått med 214 500 SEK (198 000).

INFORMATION

Kommande finansiell information

Delårsrapport januari-juni 2014: 22 augusti 2014

Delårsrapport januari-september 2014: 7 november 2014

Bokslutskommuniké för 2014: 20 februari 2015

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Certified Adviser

Episurf Medicals Certified Adviser på Nasdaq OMX First North är Wildeco Ekonomisk Information AB.

För ytterligare information, kontakta:

Nina Bake, vd, Episurf Medical AB

Telefon: 073 612 55 63

E-post: nina.bake@episurf.com



Episurf Medical AB (publ)
Stora Skuggans Väg 11 | 115 42 Stockholm | Sverige
www.episurf.com