

INDIVIDUALLY

CUSTOMIZED

DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 juni 2014 Episurf Medical AB (publ)

UNIQUE



# DELÅRSRAPPORT Q2 2014

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 väsentlig rörelse i dotterföretagen förekom inte under första halvåret 2013.

## Andra kvartalet, 1 april - 30 juni 2014

### Koncernen jämfört med 2013 (moderbolaget)

- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 22 157 SEK (-).
- » Koncernens övriga rörelseintäkter uppgick till 95 636 SEK (-).
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -9 320 493 SEK (-6 609 286).
- » För första gången utfördes operationer i Sverige, Norge och Tyskland inom ramen för Episurf Medicals kontrollerade produktansering (CPL).
- » Bolagets aktier av serie B upptogs till handel på Nasdaq OMX Stockholm den 11 juni 2014. Därmed avslutades handeln på NASDAQ OMX First North.
- » CE-märkningen av bolagets nästa produkt Episealer® Trochlea fördröjdes något och väntas nu kunna erhållas under tredje kvartalet.

Efter periodens slut förstärktes Episurf Medicals kapacitet inom marknadsföring och försäljning genom att en Global sales and marketing director tillsattes samt ytterligare rekryteringar genomfördes.

## Första halvåret, 1 januari - 30 juni 2014

### Koncernen jämfört med 2013 (moderbolaget)

- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 40 250 SEK (-).
- » Koncernens övriga rörelseintäkter uppgick till 530 443 SEK (-).
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -17 556 975 SEK (-11 938 188).

## Nyckeltal per aktie

- » Resultat per aktie (vägt genomsnitt) uppgick till -1,17 SEK (-0,89) i kvartalet och -2,21 SEK (-1,61) första halvåret.
- » Eget kapital per aktie 6,81 SEK (8,44).
- » Det totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 7 956 579 (7 544 928).
- » Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 7 956 251 (7 400 239).

## Koncernens nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 40 250 SEK (-).

Bolaget beviljades ett bidrag från Vinnova under 2013 om 4 200 000 SEK, varav 530 443 SEK har intäktsförts vilket motsvarar upparbetade kostnader för första halvåret 2014.

Verksamhetens kostnader redovisades föregående år i moderbolaget. De ökade kostnaderna jämfört med motsvarande period föregående år är en följd av kostnader av engångskaraktär avseende den genomförda börsintroduktionen (totalt uppgående till 3,4 MSEK) samt en planerligt ökad satsning på Episurf Medicals kontrollerade produktansering (CPL). Förklaring gäller både för andra kvartalet och första halvåret.

## Väsentliga händelser

För första gången utfördes operationer i Sverige, Norge och Tyskland inom ramen för Episurf Medicals kontrollerade produktansering (CPL). De operationer som hittills hade utförts i Sverige ingår i den kliniska studien som pågår parallellt. Samtliga operationer genomfördes med förväntat gott resultat.

Bolagets aktier av serie B upptogs till handel på Nasdaq OMX Stockholm den 11 juni 2014. Därmed avslutades handeln på NASDAQ OMX First North. Pareto Securities AB var finansiell rådgivare till Episurf Medical och Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB juridisk rådgivare i samband med noteringen. Genom börsnoteringen kan fler institutioner handla med och äga aktien vilket bidrar till att ge bolaget en stabil grund för fortsatt tillväxt.

CE-märkningen av bolagets nästa produkt Episealer® Trochlea fördröjdes något och väntas nu kunna erhållas under tredje kvartalet.

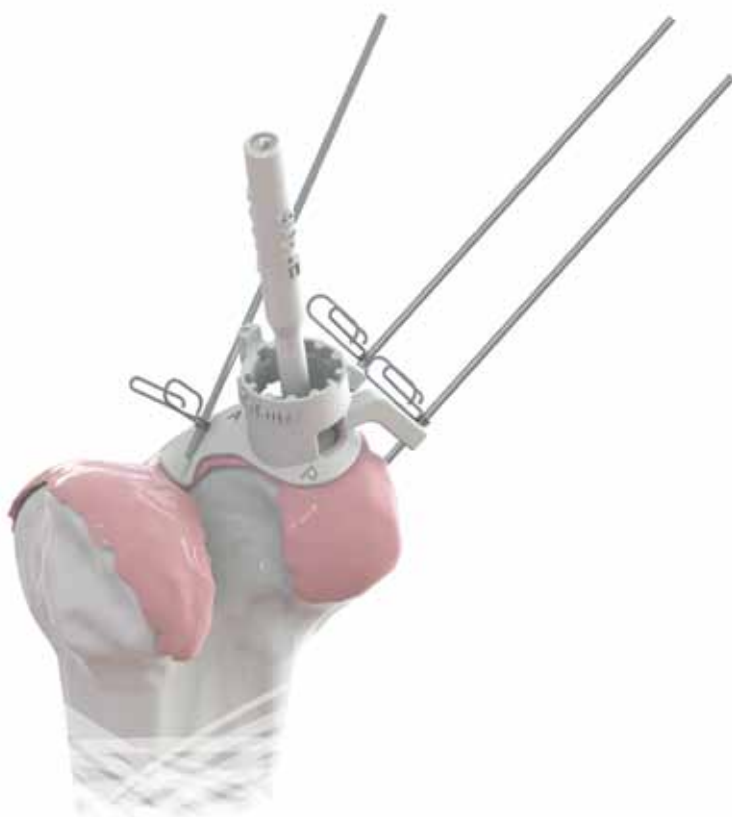
## Finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 51 289 654 SEK (67 702 945). Soliditeten uppgick till 89,7% (87,8%). Kassafördet från den löpande verksamheten uppgick till -7 446 908 SEK (-1 042 728) för kvartalet och -16 124 217 SEK (-5 380 054) för första halvåret.

Periodens investeringar uppgick till 707 506 SEK (478 653) i immateriella tillgångar (patent) och 0 SEK (-16 000) i materiella tillgångar. Första halvårets investeringar uppgick till 1 582 466 SEK (1 196 397) avseende immateriella tillgångar (patent) och 22 425 SEK (16 000) avseende materiella tillgångar.

## Personal

Antalet anställda vid periodens slut var 11 (7).



## Moderbolaget

- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 95 636 SEK (-) under kvartalet och 530 443 SEK (-) första halvåret.
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6 952 804 SEK (-6 609 286) för kvartalet och -13 577 070 SEK (-11 938 188) första halvåret.
- » Periodens investeringar uppgick till 0 SEK (494 653) respektive 0 SEK (1 212 397) första halvåret.
- » Antal anställda vid periodens slut 9 (7).
- » Kassa och likvida medel vid periodens slut uppgick till 40 504 233 SEK (67 552 945).
- » Soliditeten uppgick till 91,5% (87,8%).

## Närståendetransaktioner

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har konsultarvode utgått med 540 000 SEK (196 000) och till aktieägare Per Möller har konsultarvode utgått med 508 250 SEK (454 648).

## Aktieinformation

Episurf Medicals aktier är utgivna i två serier, serie A och serie B. Aktien av serie B handlas från och med 11 juni 2014 på NasdaqOMX Stockholm med symbolen EPIS B. Dessförinnan handlades aktien sedan 15 augusti 2011 på Nasdaq OMX First North. 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.

En nyemission genomfördes under kvartalet inom ramen för årsstämmans bemyndigande. Antalet aktier i Episurf Medical ökade därigenom med 2 593 aktier av serie B, innebärande en ökning av aktiekapitalet med 777,90 kronor. Nyemissionen är i enlighet med ett avtal mellan C/O Sales AB och bolaget. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var att möjliggöra kompensation till konsulter. Det totala antalet aktier uppgår därefter till 7 956 579, varav 1 770 521 A-aktier och 6 186 058 B-aktier.

Årsstämma för verksamhetsåret 2013 hölls den 3 juni 2014. Årsstämman bemyndigade styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier med eller utan företrädesrätt för aktieägarna inom de gränser som bolagsordningen medger att betalas kontant eller med apportegendom.

## 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 slut förstärktes Episurf Medicals kapacitet inom marknadsföring och försäljning genom att en "Global sales and marketing director" tillsattes. Ytterligare rekryteringar genomfördes för att bygga upp en internationell marknads- och försäljningsorganisation för den fortsatta kommersialiseringen av bolagets individanpassade implantat.

# VD HAR ORDET

*Under perioden har vi lagt grunden för vår internationella expansion*



Den 11 juni gjorde Episurf Medical inträde på Nasdaq OMX Stockholms huvudlista. Detta ger bolaget många fördelar då betydligt fler institutionella investerare nu kan handla i och äga aktien långsiktigt. Noteringen på huvudlistan var ett omfattande och resurskrävande arbete som givit oss en stabil grund för bolagets fortsatta utveckling.

Under perioden har vi också lagt grunden för vår internationella expansion genom att bland annat rekrytera Mike McEwan, Global Sales and Marketing Director, som ska leda den internationella marknads- och försäljningsorganisationen. Mike McEwan har över tjugo års erfarenhet ifrån medicinteknikbranschen. Han har innehaft flera ledande positioner internationellt där han utvecklat kommersiella strategier, identifierat nya affärsmöjligheter och byggt upp marknads- och säljorganisationer.

Till den nyetablerade marknads- och säljorganisationen har också positionen Sales Director EMEA tillsatts med Göran Martinsson som har mångårig erfarenhet från operativ- och strategisk försäljning inom medicinteknikbranschen. Han har senast ansvarat för ett stort antal distributörer på geografiska marknader såsom Europa, Mellanöstern, Afrika och Asien.

Båda har ett attraktivt kontaktnät och erfarenheter som är värdefulla för Episurf. Den nya organisationen ger oss ytterligare kraft att kunna arbeta i parallella spår med marknadsintroduktionen och etableringen av våra befintliga och kommande produkter. Framförallt kommer vi att öka tempot och satsa ännu mer på direkt marknadsbearbetning på utvalda delmarknader vid sidan om våra distributörsnätverk.

Inom kort räknar vi också med att ha vår andra produkt, Episealer® Trochlea, redo för kontrollerad produktlansering (CPL). Lanseringen har som vi tidigare kommunicerat försenats något av att vi har fått nya krav på dokumentation. Vi har dock gjort de kompletteringar som erfordrades och inväntar nu beslut om erhållande av CE-märkning.

Blickar vi framåt så har vi en händelserik höst framför oss. Arbetet med lanseringen av Episealer® Femoral Condyle har fortskridit väl och vi har fått positiv respons av de kirurger som genomfört operationer. Vi har idag knutit 15 kliniker i nio länder till vår pågående CPL och märker av ett ökat intresse från nya kliniker främst i de länder där operationer har genomförts.

För att bemöta den ökade efterfrågan kommer vi att ytterligare stärka vår försäljnings- och marknadsorganisation vilket också ger oss möjlighet att höja vår närvaro vid viktiga konferenser där vi kan knyta till oss nya kliniker och Key Opinion Leaders.

Vi planerar också att accelerera den pågående kliniska prövningen av vår första produkt, genom att ansluta flera nya kliniker med vilka vi nu för slutdiskussioner. Vi förväntar oss därmed en ökad patientrekrytering nu i höst.

I våra siffror ser man att vi är väl kapitaliserade men samtidigt stiger kostnaderna märkbart i andra kvartalet. Man ska komma ihåg att vi under första halvåret har haft betydande kostnader för att kunna börsnotera bolaget och dessa är av engångskaraktär.

Vi ser att många bitar har fallit på plats under de två första kvartalen och att vi nu har byggt en stabil grund att kunna växa organisatoriskt. Vi möter också ett fortsatt starkt kliniskt och kommersiellt intresse för vår teknologi bland både kliniker, distributörer och patienter.

Stockholm den 22 augusti 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.



# INFORMATION

## Övrig information

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Episurf Medical AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 augusti 2014 kl. 08.00.

## Kommande finansiell information

Delårsrapport januari-september 2014: 7 november 2014  
Bokslutskommuniké för 2014: 20 februari 2015

## Granskning av revisor

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

## För ytterligare information, kontakta:

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 den 22 augusti 2014

Saeid Esmailzadeh  
Styrelseordförande

Leif Ryd  
Styrelseledamot

Robert Charpentier  
Styrelseledamot

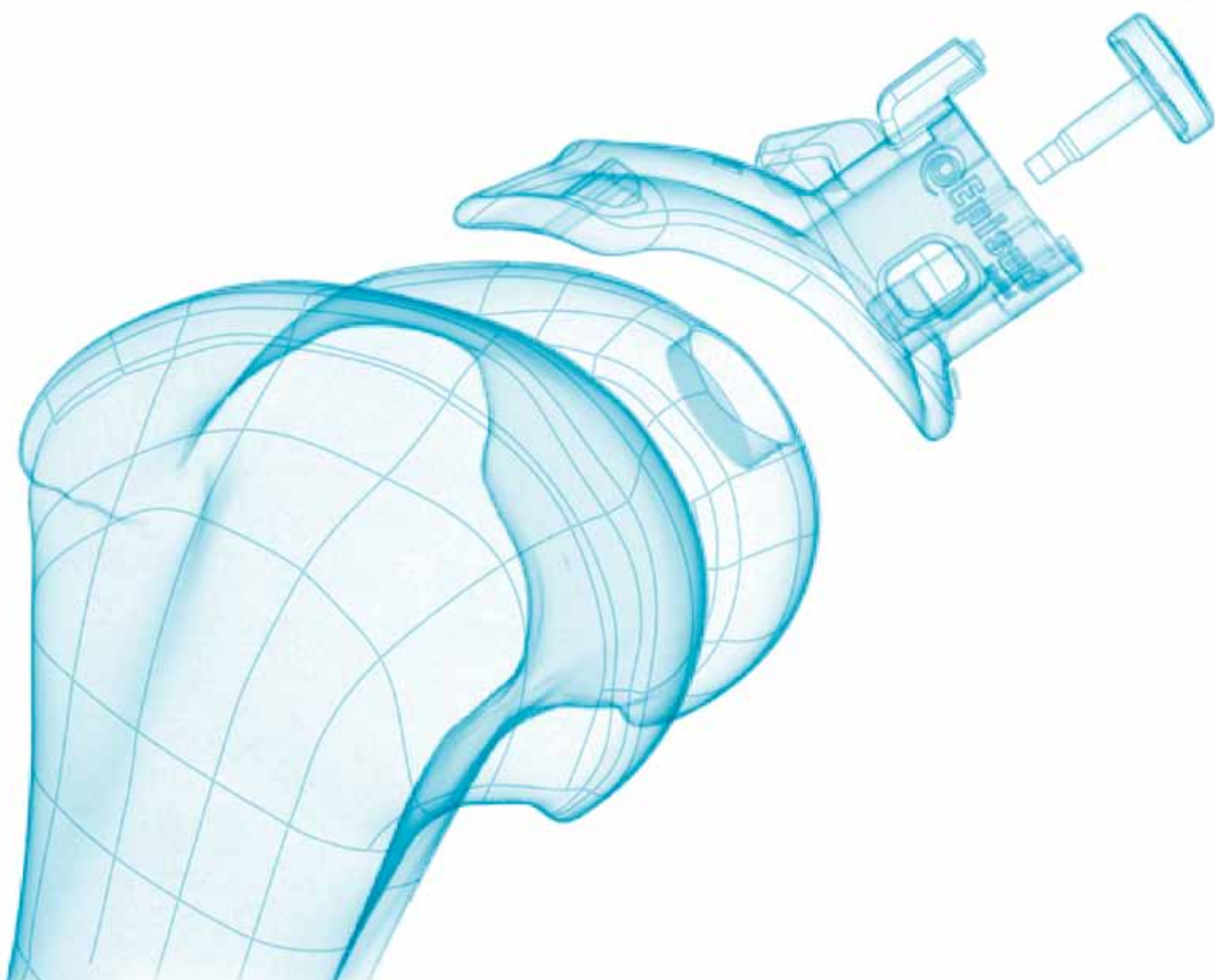
Jeppé Magnusson  
Styrelseledamot

Thomas Nortoft  
Styrelseledamot

Nina Bake  
Verkställande Direktör



# FINANSIELL INFORMATION



# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KONCERNEN, SEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	22 157	-	40 250	-	37 916
Övriga rörelseintäkter	95 636	-	530 443	-	1 658 035
<b>Summa intäkter</b>	<b>117 793</b>		<b>570 693</b>		<b>1 695 951</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-6 930 597	-4 464 142	-13 620 065	-8 481 531	-16 982 838
Personalkostnader	-2 147 420	-1 975 792	-3 871 933	-3 132 125	-6 917 036
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-434 014	-209 940	-823 942	-416 471	-1 075 754
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-9 512 031</b>	<b>-6 649 874</b>	<b>-18 315 940</b>	<b>-12 030 127</b>	<b>-24 975 628</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 394 238</b>	<b>-6 649 874</b>	<b>-17 745 247</b>	<b>-12 030 127</b>	<b>-23 279 677</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	119 858	41 259	235 318	92 610	425 729
Räntekostnader och liknande resultatposter	-46 113	-671	-47 046	-671	-2 746
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 320 493</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-17 556 975</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-22 856 694</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9 320 493</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-17 556 975</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-22 856 694</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 320 493</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-17 556 975</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-22 856 694</b>

## PERIODENS RESULTAT

SEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
<b>Periodens resultat (SEK)</b>	<b>-9 320 493</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-17 556 975</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-22 856 694</b>
Övrigt totalresultat för året:					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-9 320 493</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-17 556 975</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-22 856 694</b>
Periodens resultat och totalresultat hänförligt					
Moderbolagets aktieägare	-9 320 493	-6 609 286	-17 556 975	-11 938 188	-22 856 694
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,17	-0,89	-2,21	-1,61	-2,91
Genomsnittligt antal aktier	7 956 251	7 400 239	7 956 251	7 400 239	7 856 064



# KONCERNENS BALANSRÄKNING

SEK	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Patent	5 517 584	3 299 578	4 693 995
<b>Summa Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>5 517 584</b>	<b>3 299 578</b>	<b>4 693 995</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	476 560	120 024	519 202
<b>Summa Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>476 560</b>	<b>120 024</b>	<b>519 202</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 994 144</b>	<b>3 419 602</b>	<b>5 213 197</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m.m</b>			
Färdiga varor och handelsvaror	1 203 527	571 643	539 480
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	1 346 921	474 454	974 365
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	573 362	288 501	826 968
<b>Summa Kortfristiga fordringar</b>	<b>3 123 810</b>	<b>1 334 598</b>	<b>2 340 813</b>
Likvida medel	51 289 654	67 702 945	68 868 627
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>54 413 464</b>	<b>69 037 543</b>	<b>71 209 440</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>60 407 608</b>	<b>72 457 145</b>	<b>76 422 637</b>

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

SEK	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets ägare</b>			
Aktiekapital	2 386 974	2 263 478	2 386 196
Övrigt tillskjutet kapital	124 560 235	105 652 127	124 410 878
Reserver	-	-	-
Periodens resultat	-72 740 184	-44 264 703	-55 183 209
<b>Summa Eget kapital</b>	<b>54 207 025</b>	<b>63 650 902</b>	<b>71 613 865</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	3 203 070	2 385 552	1 980 645
Övriga skulder	550 299	460 267	395 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 447 214	5 960 424	2 432 131
<b>Summa Kortfristiga skulder</b>	<b>6 200 583</b>	<b>8 806 243</b>	<b>4 808 772</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>6 200 583</b>	<b>8 806 243</b>	<b>4 808 772</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>60 407 608</b>	<b>72 457 145</b>	<b>76 422 637</b>
Soliditet	89,7%	87,8%	93,7%
Eget kapital per aktie SEK	6,81	8,44	9,00

# KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

SEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2013 <sup>1)</sup></b>	<b>1 920 000</b>	<b>54 798 470</b>	<b>-</b>	<b>-32 326 515</b>	<b>24 391 955</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-</b>			
Årets resultat				-22 856 694	-22 856 694
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-22 856 694</b>	<b>-22 856 694</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission	466 196	74 986 721			75 452 917
Kostnader i anslutning till nyemission		-5 374 313			-5 374 313
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>466 196</b>	<b>69 612 408</b>			<b>70 078 604</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2013</b>	<b>2 386 196</b>	<b>124 410 878</b>		<b>-55 183 209</b>	<b>71 613 865</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2014</b>	<b>2 386 196</b>	<b>124 410 878</b>		<b>-55 183 209</b>	<b>71 613 865</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat				-17 556 975	-17 556 975
<b>Summa totalresultat</b>				<b>-17 556 975</b>	<b>-17 556 975</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Pågående nyemission	778	149 357			150 135
Kostnader i anslutning till nyemission		-			0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>778</b>	<b>149 357</b>			<b>150 135</b>
<b>Eget kapital per 30 juni 2014</b>	<b>2 386 974</b>	<b>124 560 235</b>		<b>-72 740 184</b>	<b>54 207 025</b>

<sup>1)</sup> Ingående eget kapital motsvaras av moderbolagets egna kapital vid ingången av året. Koncernförhållandet uppstod under räkenskapsåret 2013.

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

SEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-9 394 238	-6 649 874	-17 745 247	-12 030 127	-23 279 677
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Återläggning av avskrivningar	434 014	209 940	823 942	416 471	1 075 755
Erhållen ränta	119 858	41 259	235 318	92 610	534 618
Erlagd ränta	-46 113	-671	-47 046	-671	-2 746
Betald skatt	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-8 886 479</b>	<b>-6 399 346</b>	<b>-16 733 033</b>	<b>-11 521 717</b>	<b>-21 672 050</b>
<b>Förändringar i rörelsekapitalet</b>					
Förändring varulaget	-410 997	-	-664 047	-	-125 431
Förändring övriga kortfristiga fordringar	211 603	308 259	-118 950	855 754	-133 919
Förändring övriga kortfristiga skulder	1 638 965	5 048 359	1 391 813	5 285 909	1 288 438
<b>Förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>1 439 571</b>	<b>5 356 618</b>	<b>608 816</b>	<b>6 141 663</b>	<b>1 029 088</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 446 908</b>	<b>-1 042 728</b>	<b>-16 124 217</b>	<b>-5 380 054</b>	<b>-20 642 962</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella tillgångar	-707 506	-478 652	-1 582 466	-1 196 397	-3 174 135
Investeringar i materiella tillgångar	-	-16 000	-22 425	-16 000	-467 888
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-707 506</b>	<b>-494 652</b>	<b>-1 604 891</b>	<b>-1 212 397</b>	<b>-3 642 023</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Pågående nyemission	-	51 220 388	150 135	51 220 388	70 078 604
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>51 220 388</b>	<b>150 135</b>	<b>51 220 388</b>	<b>70 078 604</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 154 414</b>	<b>49 683 008</b>	<b>-17 578 973</b>	<b>44 627 937</b>	<b>45 793 619</b>
Likvida medel vid periodens början	59 444 068	18 019 937	68 868 627	23 075 008	23 075 008
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>51 289 654</b>	<b>67 702 945</b>	<b>51 289 654</b>	<b>67 702 945</b>	<b>68 868 627</b>

# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

SEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	-1 864	-	-	-	569 594
Övriga rörelseintäkter	95 636	-	530 443	-	1 659 594
<b>Summa intäkter</b>	<b>93 772</b>	<b>-</b>	<b>530 443</b>	<b>-</b>	<b>2 229 188</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-5 297 283	-4 464 142	-11 044 902	-8 481 531	-17 512 044
Personalkostnader	-1 827 219	-1 975 792	-3 223 916	-3 132 125	-6 905 953
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31 411	-209 940	-62 822	-416 471	-1 075 755
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-7 155 913</b>	<b>-6 649 874</b>	<b>-14 331 640</b>	<b>-12 030 127</b>	<b>-25 493 752</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 062 141</b>	<b>-6 649 874</b>	<b>-13 801 197</b>	<b>-12 030 127</b>	<b>-23 264 564</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	113 577	41 259	228 968	92 610	424 475
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 240	-671	-4 841	-671	-2 746
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 952 804</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-13 577 070</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-22 842 835</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 952 804</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-13 577 070</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-22 842 835</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 952 804</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-13 577 070</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-22 842 835</b>

# MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

SEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 952 804</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-13 577 070</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-22 842 835</b>
Övrigt totalresultat:					
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-6 952 804</b>	<b>-6 609 286</b>	<b>-13 577 070</b>	<b>-11 938 188</b>	<b>-22 842 835</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

SEK	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Patent	-	3 299 578	-
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>3 299 578</b>	<b>-</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	456 379	120 024	519 202
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>456 379</b>	<b>120 024</b>	<b>519 202</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	150 000	150 000	150 000
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	20 904 739	-	5 345 072
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>21 054 739</b>	<b>150 000</b>	<b>5 495 072</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>21 511 118</b>	<b>3 569 602</b>	<b>6 014 274</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m.m</b>			
Färdiga varor och handelsvaror	-	571 643	-
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar	1 079 367	474 454	741 737
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	531 135	288 501	814 341
<b>Summa Kortfristiga fordringar</b>	<b>1 610 502</b>	<b>1 334 598</b>	<b>1 556 078</b>
Kassa och bank	40 504 233	67 552 945	68 684 673
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>42 114 735</b>	<b>68 887 543</b>	<b>70 240 751</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>63 625 853</b>	<b>72 457 145</b>	<b>76 255 025</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

SEK	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	2 386 974	2 263 478	2 386 196
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>2 386 974</b>	<b>2 263 478</b>	<b>2 386 196</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	123 360 235	104 452 127	123 210 878
Balanserat resultat	-53 969 350	-31 126 515	-31 126 515
Årets resultat	-13 577 070	-11 938 188	-22 842 835
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>55 813 815</b>	<b>61 387 424</b>	<b>69 241 528</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>58 200 789</b>	<b>63 650 902</b>	<b>71 627 724</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	2 854 302	2 385 552	1 891 600
Övriga skulder	497 341	460 267	316 091
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 073 421	5 960 424	2 419 610
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 425 064</b>	<b>8 806 243</b>	<b>4 627 301</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>63 625 853</b>	<b>72 457 145</b>	<b>76 255 025</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga



# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

SEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2013</b>	1 920 000	53 598 470	-15 356 736	-15 769 779	24 391 955
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat				-22 842 835	-22 842 835
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämman					
Resultat balanserat i ny räkning			-15 769 779	15 769 779	-
<b>Övrigt totalresultat</b>			-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-15 769 779</b>	<b>-7 073 056</b>	<b>-22 842 835</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission	466 196	74 986 721			75 452 917
Kostnader i anslutning till nyemission		-5 374 313			-5 374 313
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>466 196</b>	<b>69 612 408</b>			<b>70 078 604</b>
<b>Eget kapital per 31 december 2013</b>	<b>2 386 196</b>	<b>123 210 878</b>	<b>-31 126 515</b>	<b>-22 842 835</b>	<b>71 627 724</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2014</b>	<b>2 386 196</b>	<b>123 210 878</b>	<b>-31 126 515</b>	<b>-22 842 835</b>	<b>71 627 724</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat				-13 577 070	-13 577 070
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämman					
Resultat balanserat i ny räkning			-22 842 835	22 842 835	-
Övrigt totalresultat			-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-22 842 835</b>	<b>-13 577 070</b>	<b>-13 577 070</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission	778	149 357			150 135
Kostnader i anslutning till nyemission		-			0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>778</b>	<b>149 357</b>			<b>150 135</b>
<b>Eget kapital per 30 juni 2014</b>	<b>2 386 974</b>	<b>123 360 235</b>	<b>-53 969 350</b>	<b>-13 577 070</b>	<b>58 200 789</b>

# MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

SEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-7 062 141	-6 649 874	-13 801 197	-12 030 127	-23 264 564
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avsättningar, ej kassapåverkande	31 411	209 940	62 822	416 471	1 075 755
Erhållen ränta	113 577	41 259	228 968	92 610	533 364
Erlagd ränta	-4 240	-671	-4 841	-671	-2 746
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-6 921 393</b>	<b>-6 399 346</b>	<b>-13 514 248</b>	<b>-11 521 717</b>	<b>-21 658 191</b>
<b>Förändringar i rörelsekapitalet</b>					
Förändring varulaget	-	-	-	-	358 054
Förändring övriga kortfristiga fordringar	151 434	308 259	-54 424	855 754	167 331
Förändring kortfristiga skulder	1 998 473	5 048 359	797 764	5 285 909	1 106 968
<b>Förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>2 149 907</b>	<b>5 356 618</b>	<b>743 340</b>	<b>6 141 663</b>	<b>1 632 352</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 771 486</b>	<b>-1 042 728</b>	<b>-12 770 908</b>	<b>-5 380 054</b>	<b>-20 025 838</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-150 000	-150 000
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-478 652	-	-1 196 397	-3 174 136
Investeringar i materiella tillgångar	-	-16 000	-	-16 000	-467 888
Förändring finansiella tillgångar	-13 858 901	-	-15 559 667	-	-651 077
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-13 858 901</b>	<b>-494 652</b>	<b>-15 559 667</b>	<b>-1 362 397</b>	<b>-4 443 101</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	-	51 220 388	150 135	51 220 388	70 078 604
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>51 220 388</b>	<b>150 135</b>	<b>51 220 388</b>	<b>70 078 604</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-18 630 387</b>	<b>49 683 008</b>	<b>-28 180 440</b>	<b>44 477 937</b>	<b>45 609 665</b>
Likvida medel vid periodens början	59 134 620	17 869 937	68 684 673	23 075 008	23 075 008
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>40 504 233</b>	<b>67 552 945</b>	<b>40 504 233</b>	<b>67 552 945</b>	<b>68 684 673</b>

# 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 540 000 SEK (196 000), till styrelseledamoten Robert Charpentier har konsultarvode utgått med 43 733 SEK (-) och till aktieägare Per Möller har konsultarvode utgått med 508 250 SEK (454 648).



**Episurf Medical AB (publ)**  
Stora Skuggans Väg 11 | 115 42 Stockholm | Sverige  
[www.episurf.com](http://www.episurf.com)