

INDIVIDUALLY

CUSTOMIZED

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

UNIQUE



DELÅRSRAPPORT Q3 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 de första nio månaderna 2013.

Tredje kvartalet, 1 juli - 30 september 2014 Koncernen jämfört med 2013 (moderbolaget)

- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 78 235 SEK (-).
- » Koncernens övriga rörelseintäkter uppgick till 638 505 SEK (-).
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -7 302 119 SEK (-4 773 884).
- » Kapaciteten inom marknadsföring och försäljning förstärktes genom tillsättning av en Global sales and marketing director, en Sales director EMEA och en sälj- och marknadschef för direktmarknads-satsning i Benelux-länderna.
- » Två ytterligare kliniker anslöts till bolagets pågående kliniska prövning.

Efter periodens slut erhöles CE-märkning för bolagets nästa produkt, Episealer® Trochlea. Därutöver visade patientuppföljning på smärtfrihet och total rörelseomfång efter 1 år efter genomförd operation med Episurf Medicals individanpassade implantat.

Nio månader, 1 januari - 30 september 2014 Koncernen jämfört med 2013 (moderbolaget)

- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 118 485 SEK (-).
- » Koncernens övriga rörelseintäkter uppgick till 1 168 948 SEK (-).
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -24 859 094 SEK (-16 712 072).

Nyckeltal per aktie

- » Resultat per aktie (vägt genomsnitt) uppgick till -0,91 SEK (-0,61) för kvartalet och -3,11 SEK (-2,13) för de första nio månaderna.
- » Eget kapital per aktie uppgick till 5,90 SEK (9,78).
- » Det totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 7 956 579 (7 953 986).
- » Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 7 985 400 (7 852 571).

Koncernens nettoomsättning och resultat

Koncernens nettomsättning uppgick till 118 485 SEK (-).

Bolaget beviljades ett bidrag från Vinnova under 2013 om 4 200 000 SEK, varav 1 168 948 SEK har intäktsförts vilket motsvarar upparbetade kostnader under nio månader 2014.

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 börsintroduktionen och en planerad ökad satsning på Episurf Medicals kontrollerade produktansättning (CPL).

Väsentliga händelser

Episurf Medicals kapacitet inom marknadsföring och försäljning förstärktes genom rekrytering av Michael Edward MacEwan som "Global sales and marketing director" och Göran Martinsson som "Sales director EMEA". Därutöver rekryterades Tania Bol som sälj- och marknadschef för Benelux-länderna. Rekryteringarna genomfördes för att bygga upp en internationell marknads- och försäljningsorganisation för den fortsatta kommersialiseringen av bolagets individanpassade implantat.

Två nya kliniker anslöt sig till bolagets pågående kliniska prövning med Episealer® Femoral Condyle, i syfte att bredda patientrekryteringen och accelerera takten i studien. Den ena är den ortopediska specialistkliniken Sportsmedicine Umeå och den andra är Vrinnevisjukhuset i Norrköping.

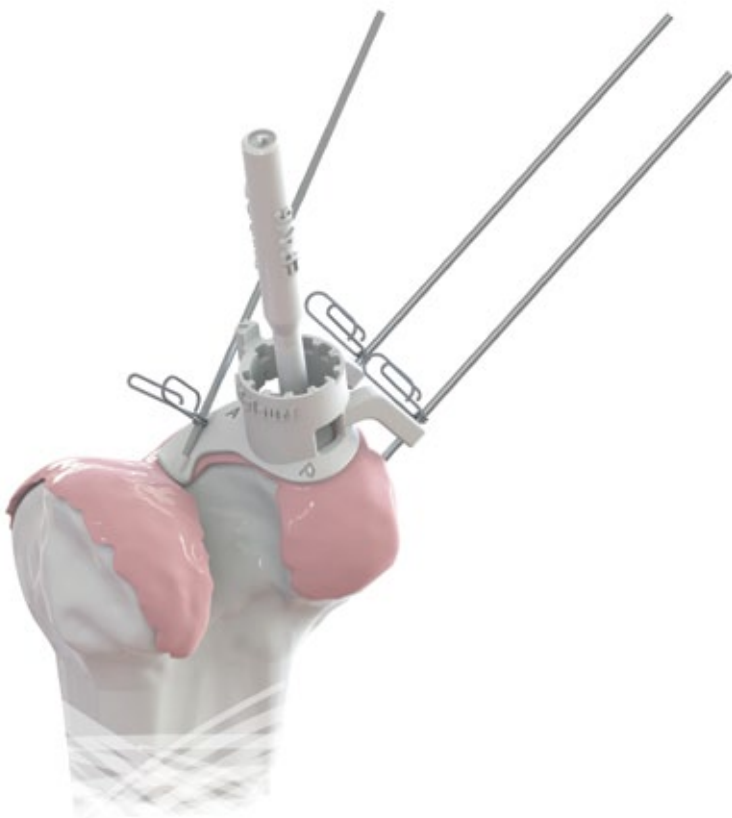
Finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 41 397 725 SEK (75 619 339). Soliditeten uppgick till 94,0% (94,9%). Kassafördet från den löpande verksamheten uppgick till -9 380 087 SEK (-9 513 597) för kvartalet och -25 504 304 SEK (-15 043 651) för de första nio månaderna.

Periodens investeringar uppgick till 495 568 SEK (972 641) i immateriella tillgångar (patent) och 16 274 (305 584) i materiella tillgångar. Investeringarna under årets första nio månader uppgick till 2 078 034 SEK (2 169 038) avseende immateriella tillgångar (patent) och 38 699 SEK (321 584) avseende materiella tillgångar.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut var 13 (7). Ökningen är främst en följd av rekryteringar inom marknadsföring och försäljning.



Moderbolaget

- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 638 505 SEK (-) under kvartalet och 1 168 948 SEK (-) för de första nio månaderna.
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -5 154 639 SEK (-4 773 884) för kvartalet och -18 731 709 SEK (-16 712 072) för de första nio månaderna.
- » Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 16 274 SEK (305 584) för kvartalet och 16 274 SEK (321 584) för de första nio månaderna.
- » Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0 SEK (972 641) för kvartalet och 0 SEK (2 169 038) för de första nio månaderna.
- » Antal anställda vid periodens slut 8 (7).
- » Kassa och likvida medel vid periodens slut uppgick till 32 468 305 SEK (75 619 339).
- » Soliditeten uppgick till 96,1% (94,9%).

Närstående transaktioner

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har under perioden konsultarvode utgått med 675 000 SEK (286 000) och till aktieägare Per Möller har konsultarvode utgått med 711 375 SEK (661 898).

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 Nasdaq 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.

Efter periodens slut genomfördes, på begäran av en aktieägare i Episurf Medical, en omvandling av A-aktier till B-aktier i enlighet med bolagsordningen. Antalet A-aktier minskade därigenom med 9 188 och antalet B-aktier ökade med lika många. Efter omvandlingen uppgår antalet A-aktier till 1 761 333 och antalet B-aktier till 6 195 246. Det totala antalet aktier är oförändrat och uppgår till 7 956 579.

Årsstämman för verksamhetsåret 2013 har bemyndigat styrelsen att 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.

Årsstämma för verksamhetsåret 2014 kommer att hållas i Stockholm den 6 maj 2015.

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 erhöles CE-märkning för bolagets nästa kommersiella produkt, Episealer® Trochlea, som därmed omgående kunde börja erbjudas utvalda kliniker genom en kontrollerad produktansering (CPL).

Resultat från uppföljningskontroll av den första operationen i Danmark med Episurf Medicals individanpassade implantat visade på smärtfrihet och total rörelseomfång ett år efter genomförd operation.

VD HAR ORDET

De två första individanpassade implantaten i världen för behandling av smärtsamma broskskador i knäleden har CE-godkänts och finns nu tillgängliga för försäljning på den europeiska marknaden.



I början av oktober kunde vi meddela att vi erhållit CE-märkning för vår andra patientunika implantatprodukt, Episealer® Trochlea. Produkten är avsedd för behandling av broskskador i området bakom knäskålen, ett mycket svårbehandlat område på grund av dess varierande anatomi. Episealer® Trochlea designas för att passa varje patients unika anatomi och skada. På så vis kan man via ett enkelt och mycket precist ingrepp, unikt för varje enskild patient, återskapa patientens ursprungliga ledyta oavsett var i knät denna skada är lokaliserad eller hur avancerad anatomin är.

I och med CE-märkningen har Episurf två unika produkter som kompletterar varandra väl. Med Episealer® Trochlea har vi möjlighet att behandla de återstående cirka 20 procent av broskskadorna som inte kan behandlas med Episealer® Femoral Condyle. Vi kan vi nu erbjuda implantat för att behandla broskskador på knäledens alla ytor. Produkterna ger oss en mycket bra grund för att möta det växande behovet av behandlingar för människor som lider av smärta och begränsad rörlighet i knäet där konventionella metoder inte är applicerbara. Patienter som lider av ledförslitningar är en betydande och ständigt ökande patientmålgrupp.

Med vårt andra CE-märkta patientunika implantat har vi visat att Episurf har en teknologi i framkant. Med detta sätter vi nu en ny standard i den ortopediska branschen. Episurfs tekniska plattform möjliggör utveckling av ett oändligt antal patientunika ortopediska implantat och precisionsverktyg. Detta till låg kostnad och på kort utvecklingstid. Vår ambition är att bygga ett världsledande bolag med nästa generations implantat för behandling av smärtsamma ledskador i människokroppens alla leder. Vi har nu påbörjat den resan och vår första produktkategori omfattar knäleden.

Med ytterligare en produkt under utveckling, Episealer® Twin, bygger vi en snabbt växande produktportfölj där vi ämnar leda ortopedin in i ny standard – alla patienter ska ha rätt till patientunika implantat. Likt svenska folket för 20 år sedan sett Nobel Biocare revolutionera dentalindustrin med sina patientunika dentala kronor ämnar Episurf gå samma väg och i grunden förändra den ortopediska industrin.

För Episealer® Trochlea inleds nu en kontrollerad produktansättning (CPL) i Europa efter samma modell som vi har använt för vår första produkt, Episealer® Femoral Condyle. Vår modell för CPL innebär att vi initialt lanserar produkten till framstående och på förhand utvalda ortopediska kirurger, så kallade Key Opinion Leaders. Tack vare vår pågående CPL har vi redan kunnat inleda värdefulla samarbeten med dessa, där de lär sig använda vår individanpassade teknologi för att sedan kunna fungera som referenser för andra intresserade ortopedier och kliniker.

Efter kvartalets slut kunde vi offentliggöra resultaten av ettårsuppföljningen från en av våra tidiga patienter. Patienten, som idag är 31 år, hade före behandlingen med Episurfs implantat varit sjukskriven i mer än sex månader. Dessförinnan hade han genomgått flera operationer med andra metoder utan önskat resultat, med fortsatt smärta, reducerad rörlighet och sömnproblem. Idag är han frisk, smärtfri och fullt arbetsför. Det är mycket glädjande att konstatera att resultatet hittills ligger helt i linje med vårt mål

att kunna erbjuda en behandling som är förutsägbar, ger snabb effekt och kräver kort rehabilitering. Detta kan jämföras med regenerativa "biologiska" behandlingsalternativ som oftast kräver relativt lång rehabilitering och som ger full effekt först efter cirka två år.

I en nyligen publicerad rapport från SBU framgår att mer än 12,5 procent av Sveriges befolkning över 45 år, eller mer än en halv miljon människor enbart i Sverige har knäartros. I Sverige genomförs cirka 15 000 operationer med total knäprotes för sent stadium av artros årligen. Alla dessa patienter har någon gång tidigare haft tidigt stadium av artros där en stor andel kan vara lämpliga för Episurfs produkter. Rapporten visar också att det finns ett stort behov av effektivare behandlingsalternativ för patienter i medelåldern med ledbesvär där många idag behandlas på rutin utan effekt, en patientgrupp som är för unga för knäproteser.

Vid båda ovan nämnda behov kan Episurfs plattform göra skillnad. Som en del av vårt erbjudande innan åtgärd och operation planeras, förser vi läkaren med MRI-baserat beslutsstöd med hjälp av µiFidelity®-systemet. Med individanpassade implantat kan vi sedan skraddarsy behandlingslösningar för varje patients unika skada.

Skraddarsydda behandlingslösningar är en tydlig trend inom ortopedin och vi är idag flera bolag som driver på för att förändra rådande behandlingsregim.

Vi möter ett växande intresse från kliniker som vill medverka i vår pågående kliniska prövning med Episealer® Femoral Condyle. Vi har under perioden engagerat två ytterligare kliniker, Sportsmedicine Umeå och Vrinnvisjukhuset i Norrköping. De nya klinikerna breddar vår bas för patientrekrytering och möjliggör att vi kan accelerera genomförandet av studien som är av stort värde för vår fortsatta internationalisering.

Under perioden har vi också lagt grunden till en internationell marknads- och försäljningsorganisation. Tre nyckelpersoner har rekryterats. De nya medarbetarna får en viktig roll i uppbyggnaden av distributionskanaler samt direkrförsäljningsled. Vi ser nu över vår sälj- och marknadsstrategi samt vårt produktprogram, och kommer i samband med vår bokslutskommuniké att berätta mer om hur vi ser på den fortsatta internationella kommersialiseringen av Episurfs existerande samt kommande produkter.

Med två godkända produkter på marknaden hittills, en förstärkt marknads- och försäljningsorganisation tillsammans med ett fortsatt starkt intresse för vår teknologi ser jag att vi har en bra bas för att fortsätta vår internationella expansion.

Stockholm den 7 november 2014

Nina Bake
Vd, Episurf Medical AB

DETTA ÄR EPISURF MEDICAL

Som pionjär och branschledande inom patientspecifik teknik för behandling av smärtsamma leddskador, gör Episurf Medical något som ingen annan implantattillverkare har gjort. Vi sätter patienten i centrum för implantatdesign. Genom att kombinera avancerad 3D-bildteknik med den senaste tillverkningstekniken, anpassar vi inte bara varje implantat utan även kirurgiska instrument till patientens skada och anatomi. På så sätt säkerställer vi att varje patient erhåller ett implantat, perfekt avpassat för patientens anatomi, för naturlig rörlighet och implantatsöverlevnad. Episurf Medical adresserar en global marknad där en av tio över 25 år har ledbesvär.

Historiskt har branschen tillhandahållit ortopediska implantat i form av standardsortiment, dvs "one size fits all design". Episurf Medical utgår från den enkla idén att varje implantat ska passa och designas efter patienten istället för att tvinga patienten att passa implantatet. Därför har vi utvecklat nästa generations implantatsystem som säkerställer ett bättre resultat vid smärtsamma leddskador.

Episurf Medical grundades 2009 och utvecklar och kommersialiserar medicintekniska produkter för behandling av smärtsamma leddskador. Med hjälp av den egenutvecklade mjukvaran µiFidelity® omvandlar Episurf Medical patientdata, såsom MRI- och CT-bilder, till individanpassade implantat och en komplett uppsättning av individanpassade kirurgiska instrument. Tekniken för att skapa patientunika implantat och instrument stöds av en stark patentportfölj med cirka 70 patent och patentansökningar inom områdena bildbehandling, patientspecifika implantatssystem, patientspecifika kirurgiska tekniker, patientspecifik instrumentering och tillverkning för kroppens alla leder.

Episurf Medical har huvudkontor i Stockholm och en egen försäljningsorganisation samt distributionssamarbeten i Europa. Aktien (EPIS B) är noterad på Nasdaq Stockholm.

MARKNAD OCH MÖJLIGHETER

Episurf Medical fokuserar för närvarande på att bygga säljstrukturer i en mix av direktförsäljningsled och distributörlösningar i Central- och Nordeuropa, för att därefter expandera vidare i hela Europa och, i ett senare skede, USA.

Episurf Medicals primära marknad består av patienter med broskskador av traumatisk eller degenerativt ursprung. I Europa och USA genomförs varje år cirka 4,9 miljoner artroskopier, varav 2,9 miljoner påvisar broskskador. Av dessa är cirka 1,5 miljoner artroskopier som påvisar broskskador av traumatisk eller degenerativt ursprung av grad III- och IV-karaktär, och som därmed bedöms vara potentiellt behandlingsbara med Episurf Medicals två CE-märkta produkter Episealer® Femoral

Condyle och Episealer® Trochlea. Cirka 20 procent av broskskadorna är defekter i området bakom knäskålen, ett område som tidigare inte varit möjligt att behandla med bolagets implantat men som nu kan åtgärdas med Episealer® Trochlea. Således bedöms globala marknaden för dessa två produkter vara värd cirka 30-40 miljarder kronor för Episurf.

Enbart i USA uppskattar man att cirka 400 000 ingrepp för broskregenerering genomförs varje år, vilket motsvarar ett marknadsvärde om cirka 8-10 miljarder kronor.

I Europa genomförs cirka 700 000 artroskopier varje år. I 30 procent av dessa fall identifieras broskskador av grad II-IV, vilket motsvarar en incidens på cirka 200 000 aktuella fall i Europa per år. I de fall då Episurf Medicals implantat används som behandling för patienter som fallerat artroskopisk behandling innebär det en potentiell marknad på cirka 62 000 fall per år, beräknat på att cirka 30 procent av operationerna misslyckas inom 2 år efter genomförd behandling. Det motsvarar ett marknadsvärde på cirka 1,3 miljarder kronor.

Det finns tecken på att "focal knee resurfacing"-implantat i framtiden även kommer att accepteras som en första behandlingsmetod för behandling av broskskador av grad III-IV, vilket innebär att marknadspotentialen för Europa är cirka 200 000 fall per år, motsvarande ett värde på cirka 4,5 miljarder kronor.

Episurf Medicals kommande produktportfölj kommer att inkludera implantatsprodukter samt precisionskirurgiska instrument för att även adressera andra leder och fler ortopediska problem. Därmed breddas bolagets potentiella marknad avsevärt.

Individanpassning är en tydlig trend inom branschen som får allt starkare fäste inom ortopedin, precis som inom läkemedel och sjukvård. Det finns en rad förklaringar till detta. Ny teknik öppnar helt nya möjligheter att kombinera industriell produktion med individanpassad ortopedisk kirurgi. Många krafter såsom patientefterfrågan driver på en förändring bland ortopediska kirurger, inom sjukvården som helhet och inte minst försäkringsbolagen.

Behov av individanpassning finns i hela kedjan från diagnos, val av behandling samt utformning av implantat. Förbättrad fördiagnostik behövs för att kunna välja rätt typ av behandling och effektivare behandlingslösningar anpassade efter patienten. Här finns även potentiellt stora summor att spara för sjukvård och försäkringsbolag.

BEFINTLIG PRODUKTPORTFÖLJ

Episurf Medical har idag två produkter på marknaden, Episealer® Femoral Condyle för behandling av brosk- och benvävnadsskador i knä, samt Episealer® Trochlea för behandling av broskskador i området bakom knäskålen. Varje produkt består initialt av de individanpassade implantaten Episealer® och de kirurgiska bormallarna Epiguide®. Det skalbara µiFidelity®-systemet är framtaget för diagnos, förplanerad kirurgi och kostnadseffektiv individanpassning.

MÅLSÄTTNING

Målsättningen är att införa individunika behandlingsmetoder som en ny standard inom ortopedin. Ambitionen är att bli förstahandsvalet för kliniker och kirurger som vill kunna erbjuda sina patienter skräddarsydda lösningar för behandling av ledbesvär. Episurf Medical kan erbjuda en väl utredd patientanpassad diagnostisk bedömning, en väl förplanerad kirurgisk patientanpassad lösning, design av patientunika implantat samt leverans av ett komplett kirurgiskt kit till kirurger för ett enkelt och precist kirurgiskt förfarande.

STRATEGI

Strategin 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. 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 Kommersialiseringstrategin

Episurf Medical har en väl utarbetad modell för att gå från utvecklingsstadiet till en bred internationell marknads lansering som ska stå som modell för bolagets befintliga och kommande produkter. Strategin innebär att i ett första steg introducera bolagets marknads godkända produkter till utvalda ledande kliniker och kirurger på den europeiska marknaden genom en kontrollerad produkt lansering (CPL). Därefter ska produkterna introduceras över hela Europa genom en utökad marknads lansering. 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. Totalt har Episurf Medical cirka 70 godkända patent och patentansökningar under behandling i främst 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. Samtliga leverantörer är kopplade till µiFidelity®-systemet.



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 7 november 2014 kl. 08.00.

Kommande finansiell information

Bokslutskommuniké för 2014:	20 februari 2015
Delårsrapport januari-mars 2015:	6 maj 2015
Delårsrapport januari-juni 2015:	21 augusti 2015
Delårsrapport januari-september 2015:	6 november 2015
Bokslutskommuniké för 2015:	23 februari 2016

Årsredovisning för 2014 kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida den: 3 april 2015

Årsstämma för verksamhetsåret 2014 kommer att hållas i Stockholm den: 6 maj 2015

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information, kontakta:

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

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 den 7 november 2014

Saeid Esmailzadeh
Styrelseordförande

Leif Ryd
Styrelseledamot

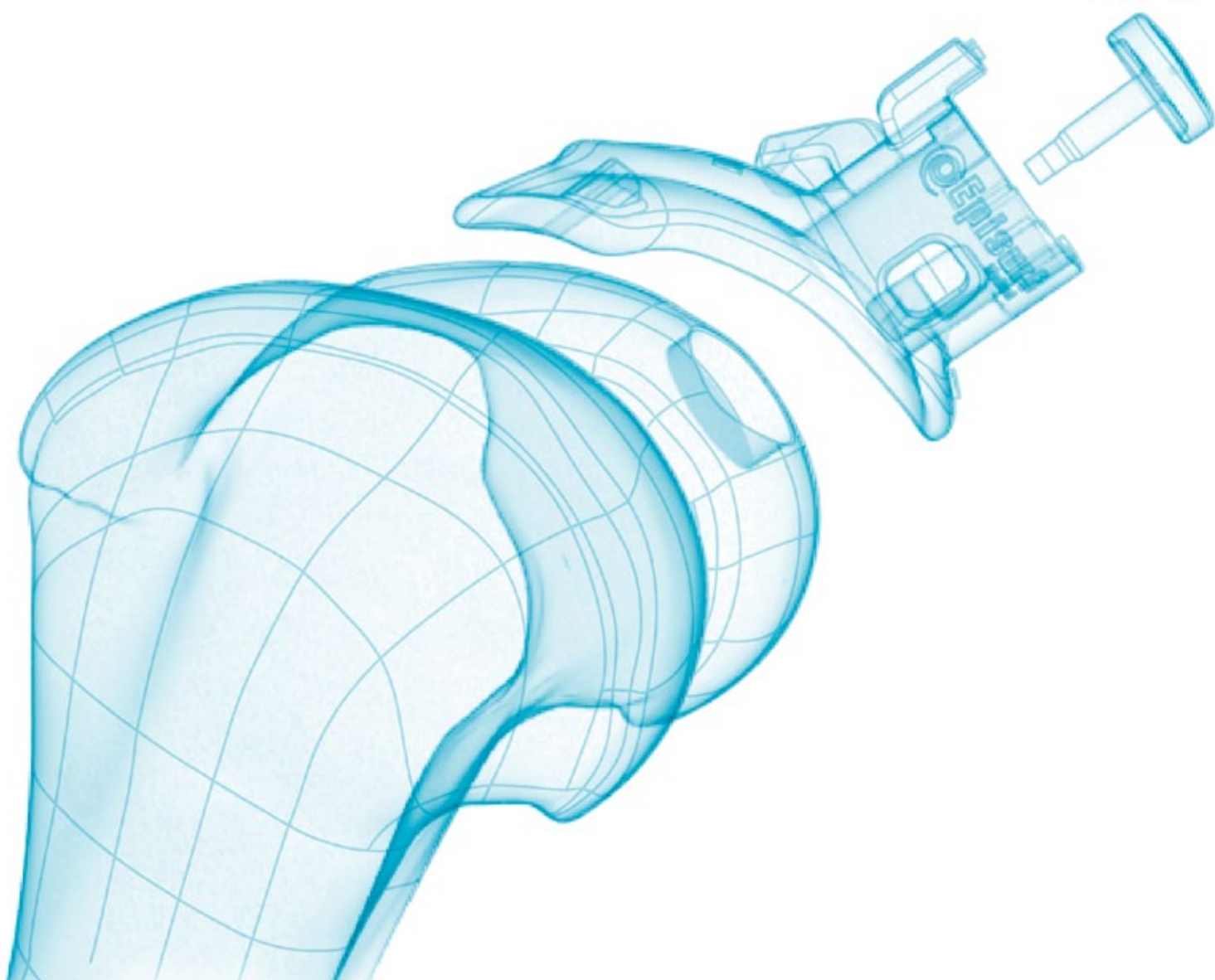
Robert Charpentier
Styrelseledamot

Jeppé Magnusson
Styrelseledamot

Thomas Nortoft
Styrelseledamot

Nina Bake
Verkställande Direktör

FINANSIELL INFORMATION



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KONCERNEN, SEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	78 235	-	118 485	-	37 916
Övriga rörelseintäkter	638 505	-	1 168 948	-	1 658 035
Summa intäkter	716 740		1 287 433		1 695 951
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-3 224 003	-3 079 857	-16 844 068	-11 561 388	-16 982 838
Personalkostnader	-4 452 728	-1 555 185	-8 324 661	-4 687 310	-6 917 036
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-458 334	-308 823	-1 282 276	-725 294	-1 075 754
Rörelsens kostnader	-8 135 065	-4 943 865	-26 451 005	-16 973 992	-24 975 628
Rörelseresultat	-7 418 325	-4 943 865	-25 163 572	-16 973 992	-23 279 677
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	74 793	170 681	310 111	263 291	425 729
Räntekostnader och liknande resultatposter	41 413	-700	-5 633	-1 371	-2 746
Resultat efter finansiella poster	-7 302 119	-4 773 884	-24 859 094	-16 712 072	-22 856 694
Resultat före skatt	-7 302 119	-4 773 884	-24 859 094	-16 712 072	-22 856 694
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-7 302 119	-4 773 884	-24 859 094	-16 712 072	-22 856 694

PERIODENS RESULTAT

SEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Periodens resultat (SEK)	-7 302 119	-4 773 884	-24 859 094	-16 712 072	-22 856 694
Övrigt totalresultat för året:					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-7 302 119	-4 773 884	-24 859 094	-16 712 072	-22 856 694
Periodens resultat och totalresultat hänförligt					
Moderbolagets aktieägare	-7 302 119	-4 773 884	-24 859 094	-16 712 072	-22 856 694
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,91	-0,61	-3,11	-2,13	-2,91
Genomsnittligt antal aktier	7 985 400	7 852 571	7 985 400	7 852 571	7 856 064

KONCERNENS BALANSRÄKNING

SEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent	5 587 624	4 010 385	4 693 995
Summa Immateriella anläggningstillgångar	5 587 624	4 010 385	4 693 995
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	460 030	401 871	519 202
Summa Materiella anläggningstillgångar	460 030	401 871	519 202
Summa anläggningstillgångar	6 047 654	4 412 256	5 213 197
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m			
Färdiga varor och handelsvaror	1 239 070	610 363	539 480
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	263 607	721 088	974 365
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	970 410	609 008	826 968
Summa Kortfristiga fordringar	2 473 087	1 940 459	2 340 813
Likvida medel	41 397 725	75 619 339	68 868 627
Summa omsättningstillgångar	43 870 812	77 559 798	71 209 440
SUMMA TILLGÅNGAR	49 918 466	81 972 054	76 422 637

KONCERNENS BALANSRÄKNING

SEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets ägare			
Aktiekapital	2 386 974	2 386 196	2 386 196
Övrigt tillskjutet kapital	124 560 235	124 410 878	124 410 878
Reserver	-	-	-
Periodens resultat	-80 042 303	-49 038 587	-55 183 209
Summa Eget kapital	46 904 906	77 758 487	71 613 865
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 566 371	1 306 957	1 980 645
Övriga skulder	229 795	403 349	395 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 217 394	2 503 261	2 432 131
Summa Kortfristiga skulder	3 013 560	4 213 567	4 808 772
Summa skulder	3 013 560	4 213 567	4 808 772
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49 918 466	81 972 054	76 422 637
		0	
Soliditet	94,0%	94,9%	93,7%
Eget kapital per aktie SEK	5,90	9,78	9,01

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

SEK	Hänförligt till moderbolagets 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 december 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				-24 859 094	-24 859 094
Summa totalresultat				-24 859 094	-24 859 094
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 30 september 2014	2 386 974	124 560 235		-80 042 303	46 904 906

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

SEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-7 418 325	-4 943 865	-25 163 572	-16 973 992	-23 279 677
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Återläggning av avskrivningar	458 334	308 823	1 282 276	725 294	1 075 755
Erhållen ränta	74 793	170 681	310 111	263 291	534 618
Erlagd ränta	41 413	-700	-5 633	-1 371	-2 746
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-6 843 785	-4 465 061	-23 576 818	-15 986 778	-21 672 050
Förändringar i rörelsekapitalet					
Förändring varulaget	-35 543	-196 314	-699 590	-196 314	-125 431
Förändring övriga kortfristiga fordringar	686 266	-259 546	567 316	446 208	-133 919
Förändring övriga kortfristiga skulder	-3 187 025	-4 592 676	-1 795 212	693 233	1 288 438
Förändringar i rörelsekapitalet	-2 536 302	-5 048 536	-1 927 486	943 127	1 029 088
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 380 087	-9 513 597	-25 504 304	-15 043 651	-20 642 962
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-495 568	-972 641	-2 078 034	-2 169 038	-3 174 135
Investeringar i materiella tillgångar	-16 274	-305 584	-38 699	-321 584	-467 888
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-511 842	-1 278 225	-2 116 733	-2 490 622	-3 642 023
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Pågående nyemission	-	18 858 216	150 135	70 078 604	70 078 604
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	18 858 216	150 135	70 078 604	70 078 604
Periodens kassaflöde	-9 891 929	8 066 394	-27 470 902	52 544 331	45 793 619
Likvida medel vid periodens början	51 289 654	67 552 945	68 868 627	23 075 008	23 075 008
Likvida medel vid periodens slut	41 397 725	75 619 339	41 397 725	75 619 339	68 868 627

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

SEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	0	-	-	-	569 594
Övriga rörelseintäkter	638 505	-	1 168 948	-	1 659 594
Summa intäkter	638 505	0	1 168 948	0	2 229 188
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-2 370 833	-3 079 857	-13 415 735	-11 561 388	-17 512 044
Personalkostnader	-3 606 626	-1 555 185	-6 830 542	-4 687 310	-6 905 953
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31 683	-308 823	-94 505	-725 294	-1 075 755
Rörelsens kostnader	-6 009 142	-4 943 865	-20 340 782	-16 973 992	-25 493 752
Rörelseresultat	-5 370 637	-4 943 865	-19 171 834	-16 973 992	-23 264 564
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	216 285	170 681	445 253	263 291	424 475
Räntekostnader och liknande resultatposter	-287	-700	-5 128	-1 371	-2 746
Resultat efter finansiella poster	-5 154 639	-4 773 884	-18 731 709	-16 712 072	-22 842 835
Resultat före skatt	-5 154 639	-4 773 884	-18 731 709	-16 712 072	-22 842 835
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 154 639	-4 773 884	-18 731 709	-16 712 072	-22 842 835

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

SEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Periodens resultat	-5 154 639	-4 773 884	-18 731 709	-16 712 072	-22 842 835
Övrigt totalresultat:					
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-5 154 639	-4 773 884	-18 731 709	-16 712 072	-22 842 835

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

SEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Patent	-	4 010 385	-
Summa immateriella tillgångar	-	4 010 385	0
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	440 971	401 871	519 202
Summa materiella anläggningstillgångar	440 971	401 871	519 202
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	6 100 000	150 000	150 000
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	15 202 713	-	5 345 072
Summa finansiella anläggningstillgångar	21 302 713	150 000	5 495 072
Summa anläggningstillgångar	21 743 684	4 562 256	6 014 274
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m			
Färdiga varor och handelsvaror	-	610 363	-
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	146 347	571 087	741 737
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	825 420	609 008	814 341
Summa Kortfristiga fordringar	971 767	1 180 095	1 556 078
Kassa och bank	32 468 305	75 619 339	68 684 673
Summa omsättningstillgångar	33 440 072	77 409 797	70 240 751
SUMMA TILLGÅNGAR	55 183 756	81 972 053	76 255 025

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

SEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 386 974	2 386 196	2 386 196
Summa bundet eget kapital	2 386 974	2 386 196	2 386 196
Fritt eget kapital			
Överkursfond	123 360 235	123 210 877	123 210 878
Balanserat resultat	-53 969 350	-31 126 515	-31 126 515
Årets resultat	-18 731 709	-16 712 072	-22 842 835
Summa fritt eget kapital	50 659 176	75 372 290	69 241 528
Summa eget kapital	53 046 150	77 758 486	71 627 724
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 060 257	1 306 957	1 891 600
Övriga skulder	258 863	403 349	316 091
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	818 486	2 503 261	2 419 610
Summa kortfristiga skulder	2 137 606	4 213 567	4 627 301
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 183 756	81 972 053	76 255 025
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
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 december 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				-18 731 709	-18 731 709
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämman					
Resultat balanserat i ny räkning			-22 842 835	22 842 835	-
Övrigt totalresultat			-	-	-
Summa totalresultat			-22 842 835	4 111 126	-18 731 709
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 30 september 2014	2 386 974	123 360 235	-53 969 350	-18 731 709	53 046 150

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

SEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-5 370 637	-4 943 865	-19 171 834	-16 973 992	-23 264 564
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avsättningar, ej kassapåverkande	31 683	308 823	94 505	725 294	1 075 755
Erhållen ränta	216 285	170 681	445 253	263 291	424 475
Erlagd ränta	-287	-700	-5 128	-1 371	-2 746
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 122 956	-4 465 061	-18 637 204	-15 986 778	-21 767 080
Förändringar i rörelsekapitalet					
Förändring varulaget	-	-196 314	-	-196 314	414 049
Förändring övriga kortfristiga fordringar	638 735	-259 546	584 311	596 208	220 225
Förändring kortfristiga skulder	-3 287 459	-4 592 676	-2 489 695	693 233	1 106 968
Förändringar i rörelsekapitalet	-2 648 724	-5 048 536	-1 905 384	1 093 127	1 741 242
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 771 680	-9 513 597	-20 542 588	-14 893 651	-20 025 838
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag				-150 000	
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-972 641	-	-2 169 038	-3 174 136
Investeringar i materiella tillgångar	-16 274	-305 584	-16 274	-321 584	-467 888
Förändring finansiella tillgångar	-247 974		-15 807 641		-801 077
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-264 248	-1 278 225	-15 823 915	-2 640 622	-4 443 101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	18 858 216	150 135	70 078 604	70 078 604
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	18 858 216	150 135	70 078 604	70 078 604
Periodens kassaflöde	-8 035 928	8 066 394	-36 216 368	52 544 331	45 609 665
Likvida medel vid periodens början	40 504 233	67 552 945	68 684 673	23 075 008	23 075 008
Likvida medel vid periodens slut	32 468 305	75 619 339	32 468 305	75 619 339	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 675 000 SEK (286 000) och till Per Möller, medlem i ledningsgruppen, har konsultarvode utgått med 711 375 SEK (661 898).

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Episurf Medical AB (publ), org.nr 556767-0541

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Episurf Medical AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 november 2014
Ernst & Young AB

Beata Lihammar
Auktoriserad revisor



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