

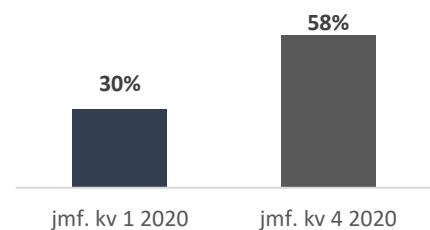
Kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2021

”Samtidigt som detta är det bästa kvartalet i Episurfs historia, så vet jag att när covid-19 pandemin avtar så har vi mycket mer att se fram emot. Vi inser givetvis att vi är i starten av vår finansiella utveckling. Men att visa stark tillväxt i bruttoordergång, ett växande antal ortopedier som använder Episealer®, en ökande användning sett till årstakt vilket indikerar på fortsatt återkommande intäkter, en stark tillväxt i antalet länder där vi är aktiva, under ett så utmanande kvartal som det första kvartalet 2021, ger mig oerhört mycket självförtroende inför framtiden”, säger Pål Ryfors, vd Episurf Medical.

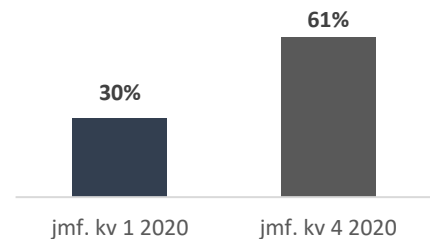
Första kvartalet 2021 jämfört med 2020, koncernen

- » Bruttoordergången uppgick till 2,1 MSEK (1,6), en ökning med 30%. Antalet godkända Episealer®-order under kvartalet ökade med 30% till 90 (69). Episurf har haft det bästa kvartalet någonsin med stark tillväxt i orderboken, trots den negativa påverkan av covid-19
- » Orderboken uppgick till 1,8 MSEK (1,0) en ökning med 71%
- » Totala intäkter uppgick till 1,7 MSEK (1,6), en ökning med 9%
- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 1,6 MSEK (1,5), en ökning med 10%
- » Periodens resultat uppgick till -16,7 MSEK (-17,9), det förbättrade resultatet beror framförallt på bolagets arbete med att sänka kostnaderna för Europa i samband med att kostnaderna för IDE-studien ökar samt lägre kostnader på grund av covid-19
- » Resultat per aktie uppgick till -0,08 SEK (-0,19)

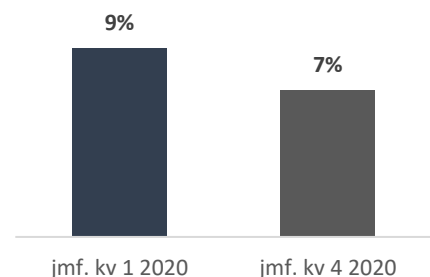
Tillväxt i kv 1, jämfört med kv 1 2020 och kv 4 2020 - Bokade Episealer®operationer



Tillväxt i kv 1, jämfört med kv 1 2020 och kv 4 2020 - Bruttoordergång



Tillväxt i kv 1, jämfört med kv 1 2020 och kv 4 2020 - Nettoförsäljning



Väsentliga händelser under första kvartalet

- » Episurf Medical meddelade sin avsikt att lämna in 510(k)-ansökan i USA för Episealer® Patellofemoral System
- » Första Episealer® Talus-operationen i Asia Pacific genomfördes
- » Episurf Medical erhöill patentbeviljanden i Hongkong och USA
- » Episurf Medical tecknade distributörsavtal för Australien och Nya Zeeland
- » Episealer® Kliniska resultat från 5-årsuppföljning har presenterats vid 3rd World Arthroplasty Congress
- » Kliniska resultat för Episealer® godkändes för presentation vid 19:e ESSKA-kongressen
- » Episurf Medical gav covid-19 relaterad uppdatering i samband med investerarkonferens

Väsentliga händelser efter periodens slut

- » Episurf Medical erhöill patentbeviljande i USA
- » Episurf Medical nådde milstolpe om 1 000 implantat
- » Poster med data från 5-årsuppföljning presenterad vid 3rd World Arthroplasty Congress tillgänglig

Bästa aktieägare,

Ökade pandemirelaterade restriktioner ledde till en tuff start av kvartalet, men vi blev positivt överraskade av utvecklingen av bruttoordergången under kvartalet. Vi avslutade kvartalet med en bruttoordergång om 2,1 MSEK, en ökning om 30% jämfört med kv 1 2020 och 61% jämfört med kv 4 2020. Kvartalet var vårt bästa någonsin och vi ser fram emot att bygga på detta momentum vi upplever då restriktionerna lättar i våra marknader. Trots att de absoluta talen har stort utrymme för förbättring så är vi nöjda med att vi bygger en stark grund för fortsatt tillväxt. Jag skulle vilja adressera just detta lite mer idag: Grunden i vår strategi är att bygga en stor och lojal kundbas av återkommande kunder som använder Episealer® kvartal efter kvartal. Om vi lyckas med denna strategi, då kommer Episealer® vara en integrerad del av ortopedens behandlingsalternativ ("behandlingsalgoritmen"). Enligt min mening börjar vi nu på allvar se början på detta. I början av verkställandet av en strategi är det oerhört viktigt att visa nyckelindikatorer visar att du på är på rätt väg, och jag anser verkligen att så är fallet för oss.



34 ortopedier beställde Episealer®-implantat under det första kvartalet, en ökning med 55% jämfört med kv 1 2020 och 55% jämfört med kv 4 2020. Denna tillväxt är betydande och viktig då den är indikativ av hållbara framsteg i våra försäljningsinsatser, vilka är designade för att växa användarbasen. Jag var särskilt glad över denna siffra då aktivitetsnivån hos de flesta klinikerna minskade avsevärt under kvartalet pga restriktioner. I vissa länder och regioner har det i princip varit ett fullt stopp för elektiv kirurgi pga pandemin. I Tyskland till exempel, kan kliniker endast ha ett begränsat antal patienter i väntrummen, arbetstiden hålls till ett minimum, och patienter undviker att besöka läkare pga restriktionerna. Vi förväntar oss att tillväxten stärks då de flesta ortopederna återgår till normala arbetstider och sjukhus återgår till full kapacitet. I vår långsiktiga affärsplanering förväntar vi oss att ortopedier gör ca 14 Episealer®-operationer per år. Under det första kvartalet 2021 översteg årstakten 10. Motsvarande siffra, endast för ortopedier i Tyskland, uppgick till 16. Vi är mycket glada över denna utveckling då den indikerar det stadiga patientflöde vi behöver för att nå våra mål. Under 2021 förväntar vi oss att kundbasen växer och vi vet att aktiviteten hos den enskilda ortopedien tenderar att öka med ökad erfarenhet (av Episealer®) och efterföljande positiva patientutfall.

Ytterligare ett positivt tecken är att under det första kvartalet beställde ortopedier i 11 länder Episealer®-implantat, vilket motsvarar en ökning om 120% jämfört med kv 1 2020 och 38% jämfört med kv 4 2020. Geografisk expansion är ytterligare en viktig uppgift för oss, då vi siktar in oss på gruppen av tidiga användare ("early innovators") i ett flertal länder, och vår geografiska närvaro växer. Detta säkerställer att vi har en bred bas att växa ifrån.

Vi inser givetvis att vi är i starten av vår finansiella utveckling. Men att visa stark tillväxt i bruttoordergång, ett växande antal ortopedier som använder Episealer®, en ökande användning sett till årstakt vilket indikerar på fortsatt återkommande intäkter, en stark tillväxt i antalet länder där vi är aktiva, under ett så utmanande kvartal som det första kvartalet 2021, ger mig oerhört mycket självförtroende inför framtiden. Att försäljning inte ökar lika mycket som bruttoordergången, vilken ökar vid beställning av implantat, under kvartalet förklaras av att fakturering sker vid operation som kan ligga längre fram i tiden, särskilt under pandemin. Detta reflekteras i orderboken som uppgick till 1,8 mkr vid kvartalets utgång, en ökning om 71% jämfört med kv 1 2020, och 38% jämfört med kv 4 2020.

Vi har gått in i en fas då vi kommer öka våra marknadsföringsaktiviteter baserat på utmärkta och omfattande kliniska resultat över 2 år, och mycket lovande resultat över 5 år. Under resten av året avser vi att vara så aktiva vi kan i samtliga våra marknader. Vår marknadsföringsstrategi har anpassats efter pandemin, och aktuella aktiviteter inkluderar en kombination av digitala och fysiska events under året. Dessa aktiviteter kommer ske genom olika marknadsföringskanaler, i tätt samarbete med vårt starka nätverk av Key-Opinion-Leaders globalt.

Andra höjdpunkter under kvartalet inkluderade presentation av 5-årsdata, vilket skedde precis efter kvartalets slut. Denna data, vilken presenterades av Dr Johannes Holz från Orthocentrum i Hamburg, visar på utmärkt funktion för Episealer®-implantatet i upp till 5 år, vilket utgör en mycket viktig milstolpe för oss. Detta är den

andra gången vi ser stark 5-årsdata från pågående studier. Ett oändligt antal studier har genomförts på denna patientgrupp, och så vitt vi vet, har ingen konkurrerande produkt eller metod visat på lika bra resultat som vi.

Kliniska resultat accepterades också för presentation vid kongressen för European Society for Sports Traumatology, Knee Surgery and Arthroscopy (ESSKA). Den vetenskapliga sammanfattningen, från den Europeiska multicenterstudien med 24 månaders uppföljning av 75 Episealer®-patienter (knä) (*Mini-metal implants - 2 year detailed cohort analysis of a patient specific implant*), är sammanställt av Docent Tim Spalding vid University Hospitals Coventry and Warwickshire NHS Trust i Storbritannien. ESSKA är en mycket viktig organisation för Episurf och den representerar en optimal kanal för oss för att nå ut till ortopederna globalt. Under detta år har vi fördjupat vårt samarbete med ESSKA, och vi kommer genomföra utbildningsseminarier och genomföra andra aktiviteter tillsammans under 2021.

Utmaningarna med att på allvar starta patientrekryteringen till den amerikanska kliniska studien har tyvärr fortsatt under kvartalet, men samtidigt pågår mycket arbete i bakgrunden för att kunna komma igång på ett bra sätt så snart som möjligt. Som en följd av lättnader av restriktioner verkar det som om kliniker i Storbritannien inom kort kan starta forskningsaktiviteter igen, vilket vore oerhört värdefullt för studien.

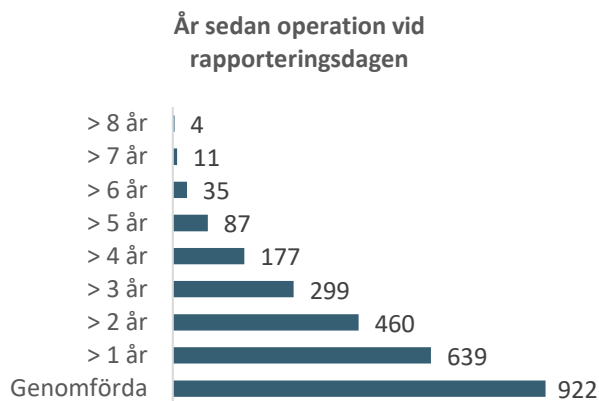
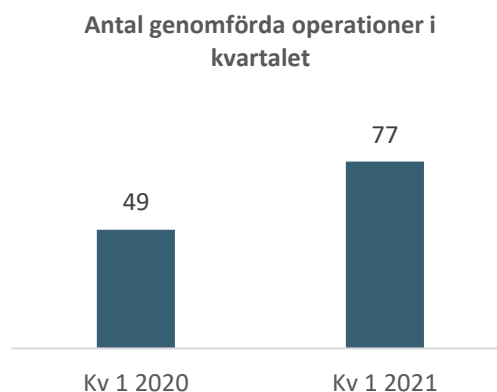
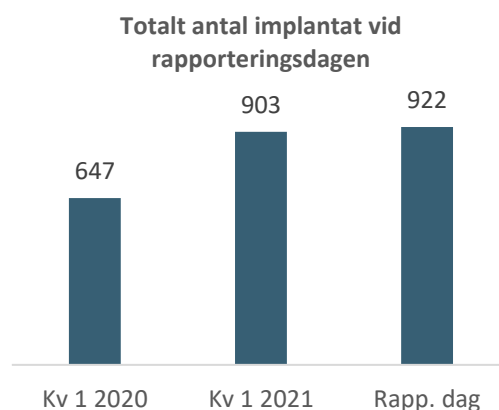
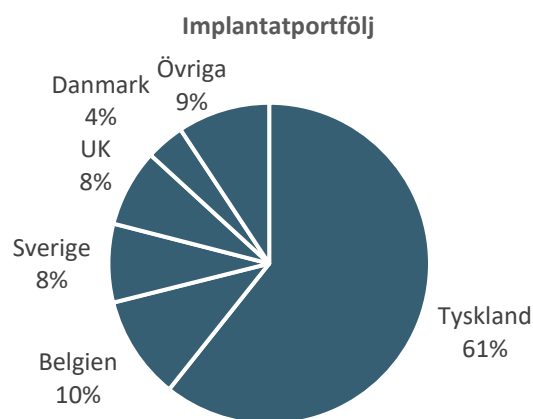
Med kliniska resultat publicerade under föregående år, och ytterligare studieresultat att vänta, så är vi mycket entusiastiska över det kraftfulla kliniska budskapet vi kan föra ut till en växande ortopedgrupp. Hela företaget är exalterade över den potential vi ser för 2021 och framöver.

Stockholm, april 2021

Pål Ryfors
vd

Verksamhetsutveckling och framåtblickande uttalanden

Vid rapportdagen den 29 april 2021 har Episurf Medicals implantat använts vid 922 operationer. Ytterligare 103 operationer är planerade. Episurf Medicals patienter upplever avsevärda förbättringar i smärta och rörlighet. Vidare upplever de också en kort rehabiliteringsperiod. Av den totala implantatportföljen om 922 implantat har 177 patienter nu haft sina implantat i över 4 år och 460 patienter har haft sina implantat i mer än 2 år sedan operationsdatum. Under det första kvartalet genomfördes 77 operationer med Episealer®-implantatet. 90 ordrar godkändes för operation under det första kvartalet.



Per rapporteringsdagen hade 922 operationer genomförts med Episealer® implantatet, och 299 patienter har nu haft sitt implantat längre än 3 år, och för 460 patienter har det gått mer än 2 år sedan operation.

Finansiell information

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1,6 MSEK (1,5) under första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -16,7 MSEK (-17,9) för kvartalet. Övriga externa kostnader uppgick till -8,8 MSEK (-9,7) för kvartalet. De minskade kostnaderna under kvartalet beror framförallt på bolagets arbete med att sänka kostnaderna för Europa i samband med att kostnaderna för IDE-studien ökar samt lägre kostnader på grund av covid-19. Kostnaderna för EPIC-Knee studien i USA har under kvartalet uppgått till 3,6 MSEK (2,8).

Finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 137,4 MSEK (86,0).

Soliditeten uppgick till 91,1% (84,1). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till 0,9 MSEK (0,9), varav 0,3 MSEK (0,2) avsåg aktiverade utvecklingskostnader och resterande investeringar hänförde sig till patent. Inga väsentliga investeringar har gjorts i materiella tillgångar under kvartalet för 2021 eller 2020.

Personal

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

Moderbolaget

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,2 MSEK (0,1) under första kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -9,9 MSEK (-10,4) för kvartalet. Övriga externa kostnader uppgick till -6,3 MSEK (-6,8) under första kvartalet. De minskade kostnaderna under kvartalet beror framförallt på bolagets arbete med att sänka kostnaderna för Europa i samband med att kostnaderna för IDE-studien ökar samt lägre kostnader på grund av covid-19.

Finansiell ställning

Moderbolagets kassa och likvida medel vid periodens slut uppgick till 123,0 MSEK (73,8). Soliditeten uppgick till 98,2% (96,4). Investeringar i immateriella tillgångar, aktiverade utvecklingskostnader uppgick för kvartalet till 0,3 MSEK (0,2). Inga väsentliga investeringar har gjorts i materiella tillgångar under kvartalet för 2021 eller 2020.

Personal

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

Effekter av covid-19-pandemin

Utbrottet av covid-19-pandemin har påverkat människor och företag världen över och Episurf följer utvecklingen och effekterna av pandemin noga samt följer myndigheters säkerhetsföreskrifter. Följande paragrafer ger en mer detaljerad information om hur koncernen påverkas av covid-19.

Episealer®-ordrar och nettoomsättning

Episurf Medical har under kvartalet haft en högre nettoomsättning i jämförelse med Kv 1 2020. Sjukvården har fokuserat på covid-19 i stället för elektiv kirurgi vilket däremot har påverkat bolagets möjlighet att växa under kvartalet. Bolagets inflöde av godkända ordrar har påverkats markant under kvartalet även om det är bolagets bästa kvartal någonsin. Bolagets bedömning är att det kommer ske en återhämtning under 2021.

Statliga stöd/Organisation

Dotterbolaget Episurf UK Ltd har mottagit 0,1 MSEK i statliga stöd under kvartalet. Inga övriga stöd har mottagits.

Produktion

Episurf Medical har haft en löpande dialog med leverantörer för att undvika försenade leveranser och har hittills inte haft några märkbara effekter på bolagets produktion. Bolagets bedömning är att det inte heller ska ha någon större påverkan under det andra kvartalet 2021.

Kliniska studier

Episurf Medical publicerade flera studier under 2020 men bedömer att pågående studier har påverkats negativt under det första kvartalet.

Geografisk expansion

Episurf Medicals största marknad är fortsatt Tyskland men bolaget har under kvartalet genomfört och planerat operationer i flertalet länder. Bolagets bedömning är att expansion mot nya länder kan bli något fördröjd men ser ändå att bolaget har en bra fart framåt.

Digitalisering

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

Närstående transaktioner

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har under perioden konsultarvode för löpande arbete samt arbete i Clinical Advisory Board utgått med 0,2 MSEK (0,2). Inga konsultarvoden för löpande projekt har utgått till styrelseledamot Wilder Fulford under perioden (0,6).

Avrundningar

På grund av avrundning kan summan av siffror avvika.

Finansieringsavtalet

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

Huvudsakliga egenskaper för teckningsoptionerna utgivna till ESGOF

» ESGOF och existerande aktieägare erhöll teckningsoptioner utan ytterligare vederlag.
» Teckningsoptionerna har en löptid på fem (5) år från dagen då teckningsoptionerna registrerades hos Bolagsverket. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie (med förbehåll för standardjusteringar) i Episurf Medical till ett fast lösenpris motsvarande en 120-procentig premie i förhållande till referenspriset på dagen för Episurf Medicals begäran om utgivande av en tranche.

Nyttjande av konvertibler och teckningsoptioner

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

Konvertibler

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

Teckningsoptioner

Tranch	Utgivningsdatum	Löptid	Lösenpris	Utgivna optioner	Antal utnyttjade	Antal utestående
KV1/TO4B	2018-05-23	5 år	1,40*	1 705 232	199 756	1 505 476

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

Aktieinformation

Episurf Medicals aktier är utgivna i två serier, serie A och serie B. Varje aktie av serie A medför tre röster på bolagsstämman och varje aktie av serie B medför en röst på bolagsstämman. Aktier av serie B handlas från och med 11 juni 2014 på Nasdaq Stockholm med symbolen EPIS B.

31 mars 2021

A-Aktier	971 024
B-Aktier	221 069 519
Totalt antal aktier	222 040 543
Antal röster	223 982 591

De tio röstmässigt största ägarna i Episurf Medical per den 31 mars 2021

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Skandinaviska Enskilda Banken, W8IMY	-	10 563 208	4,8	4,7
Fjärde AP-Fonden	-	10 450 000	4,7	4,7
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	-	10 071 722	4,5	4,5
Tredje AP-Fonden	-	7 900 000	3,6	3,5
SIX SIS AG, W8IMY	-	7 369 423	3,3	3,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	7 246 739	3,3	3,2
Banque Pictet & Cie (Europe) SA, W8IMY	-	6 511 361	2,9	2,9
SEB Life International	-	6 000 000	2,7	2,7
Andra AP-Fonden	-	5 400 000	2,4	2,4
Unionen	-	5 400 000	2,4	2,4
Totalt, de tio största ägarna	-	76 912 453	34,6	34,3
Totalt, övriga aktieägare	971 024	144 157 066	65,4	65,7
Totalt antal aktier	971 024	221 069 519	100,0	100,0

Episurf Medicals strategi bygger på fyra hörnstenar:



Övrig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Episurf Medicals väsentliga affärsrisker består, för Koncernen såväl som för Moderbolaget, av att erhålla myndighetsgodkännande och marknadsacceptans, av utfallet av kliniska studier, möjligheten att skydda immateriella rättigheter, möjligheten att få rätt reimbursement för koncernens produkter och beroende av nyckelpersoner och partners. Bolaget ser inte några nya väsentliga risker för de kommande tre månaderna. För en utförligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Episurf Medicals årsredovisning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 28 april 2021

Dennis Stripe
Styrelseordförande

Wilder Fulford
Styrelseledamot

Christian Krüeger
Styrelseledamot

Leif Ryd
Styrelseledamot

Laura Shunk
Styrelseledamot

Pål Ryfors
Vd och koncernchef

Uppgifterna i denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	1,6	1,5	5,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	2,0
Summa rörelsens intäkter	1,7	1,6	7,0
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-1,5	-1,5	-5,1
Övriga externa kostnader	-8,8	-9,7	-33,5
Personalkostnader	-7,6	-7,2	-28,3
Aktiverat arbete för egen räkning	0,9	0,9	4,1
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,7	-1,9	-7,6
Summa rörelsens kostnader	-18,6	-19,5	-70,4
Rörelseresultat	-16,9	-17,9	-63,4
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteutäkter och liknande resultatposter	0,2	0,1	0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,0	-0,1	-0,7
Resultat från finansiella poster	0,2	0,0	-0,5
Resultat före skatt	-16,7	-17,9	-63,9
Skatt på periodens resultat	-0,0	0,0	-0,0
Periodens resultat	-16,7	-17,9	-63,9
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-16,7	-17,9	-63,9
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,08	-0,19	-0,39
Genomsnittligt antal aktier	222 040 543	94 447 238	162 078 945

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Periodens resultat	-16,7	-17,9	-63,9
<i>Övrigt totalresultat för året:</i>			
Övrigt totalresultat som kan omföras till periodens resultat, netto efter skatt	-0,1	-0,0	0,1
Summa totalresultat för perioden	-16,8	-17,9	-63,8
<i>Periodens resultat och totalresultat hänförligt</i>			
Moderföretagets aktieägare	-16,8	-17,9	-63,8

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	6,4	7,6	6,7
Patent	14,1	13,8	14,1
Summa immateriella anläggningstillgångar	20,5	21,4	20,8
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgång	3,3	5,5	3,8
Inventarier	0,1	0,1	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar	3,3	5,6	3,8
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	0,5	-	0,5
Summa finansiella anläggningstillgångar	0,5	-	0,5
Summa anläggningstillgångar	24,3	27,0	25,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	1,8	1,9	2,0
Kundfordringar	1,3	1,0	0,6
Övriga fordringar	1,0	1,8	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,8	2,1	1,9
Likvida medel	137,4	86,0	155,0
Summa omsättningstillgångar	143,4	92,8	160,3
SUMMA TILLGÅNGAR	167,7	119,8	185,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	152,8	100,8	169,5
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder	0,9	0,0	0,6
Långfristig leasingkuld	0,9	3,2	1,5
Summa långfristiga skulder	1,9	3,2	2,1
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	6,0	8,1	5,4
Kortfristig leasingkuld	2,4	2,4	2,4
Övriga skulder	1,3	2,0	2,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,5	3,4	3,8
Summa kortfristiga skulder	13,1	15,8	13,9
Summa skulder	15,0	19,0	16,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	167,7	119,8	185,4
Soliditet	91,1%	84,1%	91,4%
Eget kapital per aktie, SEK	0,69	0,70	0,76

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital per 1 januari 2020	27,3	394,6	-0,4	-380,1	41,4
Årets resultat				-63,9	-63,9
Övrigt totalresultat			0,1		0,1
Omklassificering reserver*			0,0	-0,0	0,0
Summa totalresultat			0,1	-63,9	-63,8
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, netto efter kostnader**	28,3	100,5			128,8
Riktad emission, netto efter kostnader***	11,1	50,9			61,9
Konvertering optioner, netto efter kostnader****	0,1	0,2			0,2
Utgivna optioner till personal		0,1		0,8	0,9
Summa transaktioner med aktieägare	39,4	151,6		0,8	191,8
Eget kapital per 31 december 2020	66,7	546,2	-0,2	-443,2	169,5
Ingående eget kapital per 1 januari 2021	66,7	546,2	-0,2	-443,2	169,5
Periodens resultat				-16,7	-16,7
Övrigt totalresultat			-0,1		-0,1
Summa totalresultat			-0,1	-16,7	-16,8
Transaktioner med aktieägare					
Kostnader riktad emission 2020		-0,1			-0,1
Utgivna optioner till personal				0,2	0,2
Summa transaktioner med aktieägare		-0,1		0,2	0,1
Eget kapital per 31 mars 2021	66,7	546,1	-0,3	-459,7	152,8

* Korrigering av tidigare klassificering.

** Emissionskostnader uppgår till 12,4 MSEK.

*** Emissionskostnader uppgår till 4,3 MSEK.

**** Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-16,9	-17,9	-63,4
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Återläggning av avskrivningar	1,7	1,9	7,6
Personaloptionskostnader	0,5	0,0	1,4
Erhållen ränta	-	-	0,0
Erlagd ränta	-0,0	-	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-14,7	-16,0	-54,3
Förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring varulager	0,2	-0,1	-0,2
Förändring kundfordringar	-0,8	-0,3	0,2
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-0,0	-1,9	-0,8
Förändring övriga kortfristiga skulder	-0,7	3,2	1,0
Förändringar i rörelsekapitalet	-1,3	0,9	0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,0	-15,1	-54,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,9	-0,9	-4,6
Investeringar i materiella tillgångar	0,0	-	-
Förändring finansiella tillgångar	0,0	-	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,9	-0,9	-5,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Utfärdade teckningsoptioner	-	-	0,1
Amortering leasingskuld	-0,6	-0,5	-2,2
Nyemission	-0,1	77,2	190,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,7	76,7	188,8
Periodens kassaflöde	-17,5	60,7	129,7
Likvida medel vid periodens början	155,0	25,3	25,3
Likvida medel vid periodens slut	137,4	86,0	155,0

Moderföretagets resultaträkning

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0,2	0,1	0,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	-	1,5
Summa rörelsens intäkter	0,2	0,1	2,0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-6,3	-6,8	-23,8
Personalkostnader	-3,6	-3,3	-13,7
Aktiverat arbete för egen räkning	0,3	0,2	1,1
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-0,6	-2,5
Summa rörelsens kostnader	-10,1	-10,5	-38,9
Rörelseresultat	-9,9	-10,4	-36,9
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter*	-0,0	-0,1	-0,0
Resultat från finansiella poster	0,0	-0,1	0,0
Resultat före skatt	-9,9	-10,4	-36,8
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-9,9	-10,4	-36,8

Moderföretagets rapport över totalresultatet

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Periodens resultat	-9,9	-10,4	-36,8
Övrigt totalresultat:			
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-
Summa totalresultat	-9,9	-10,4	-36,8

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	6,4	7,6	6,7
Summa immateriella anläggningstillgångar	6,4	7,6	6,7
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	0,0	0,0	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	177,9	153,4	162,9
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	18,8	17,0	33,2
Andra långfristiga fordringar	0,5	-	0,5
Summa finansiella anläggningstillgångar	197,2	170,4	196,6
Summa anläggningstillgångar	203,7	178,0	203,2
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	0,6	1,2	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,1	1,2	1,7
Summa kortfristiga fordringar	1,7	2,4	2,3
Kassa och bank	123,0	73,8	134,8
Summa omsättningstillgångar	124,7	76,1	137,1
SUMMA TILLGÅNGAR	328,4	254,1	340,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	322,4	245,0	332,4
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	3,1	5,6	3,5
Övriga skulder	0,5	0,9	1,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,5	2,6	3,1
Summa kortfristiga skulder	6,0	9,2	7,9
Summa skulder	6,0	9,2	7,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	328,4	254,1	340,3

Moderföretagets förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Utvecklings- fond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital per 1 januari 2020	27,3	7,4	394,6	-210,2	-40,9	178,2
Årets resultat					-36,8	-36,8
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma						
Resultat balanserat i ny räkning				-40,9	40,9	-
Utvecklingsfond		-0,8		0,8		-
Summa totalresultat		-0,8		-40,1	4,1	-36,8
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission, netto efter kostnader*	28,3		100,5			128,8
Riktad emission, netto efter kostnader**	11,1		50,9			61,9
Konvertering optioner, netto efter kostnader***	0,1		0,2			0,2
Utgivna optioner till personal			0,1			0,1
Summa transaktioner med aktieägare	39,4		151,6			191,0
Eget kapital per 31 december 2020	66,7	6,7	546,2	-250,4	-36,8	332,4
Ingående eget kapital per 1 januari 2021	66,7	6,7	546,2	-250,4	-36,8	332,4
Periodens resultat					-9,9	-9,9
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma						
Resultat balanserat i ny räkning				-36,8	36,8	-
Utvecklingsfond		-0,2		0,2		-
Summa totalresultat		-0,2		-36,6	26,9	-9,9
Transaktioner med aktieägare						
Kostnader riktad emission 2020			-0,1			-0,1
Summa transaktioner med aktieägare	0,0		-0,1			-0,1
Eget kapital per 31 mars 2021	66,7	6,4	546,1	-286,9	-9,9	322,4

* Emissionskostnader uppgår till 12,4 MSEK.

** Emissionskostnader uppgår till 4,3 MSEK.

*** Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

Moderföretagets kassaflödesanalys

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-9,9	-10,4	-36,9
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Återläggning av avskrivningar	0,5	0,6	2,5
Erhållen ränta	0,0	-	0,0
Erlagd ränta	-0,0	-	-0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-9,4	-9,8	-34,4
Förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring övriga kortfristiga fordringar	0,6	-0,7	-0,7
Förändring kortfristiga skulder	-1,9	2,1	1,0
Summa förändringar i rörelsekapitalet	-1,3	1,4	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,6	-8,4	-34,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,3	-0,2	-1,1
Lämnat aktieägartillskott	-15,0	-16,0	-25,5
Återbetalning koncernföretag	21,4	25,0	36,1
Lån koncernföretag	-7,1	-22,0	-49,2
Förändring finansiella tillgångar	-0,0	-	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,0	-13,1	-40,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Utfärdade teckningsoptioner	-	0,0	0,1
Nyemission	-0,1	77,2	190,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	77,2	191,0
Periodens kassaflöde	-11,7	55,7	116,6
Likvida medel vid periodens början	134,8	18,1	18,1
Likvida medel vid periodens slut	123,0	73,8	134,8

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för Moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen.

Koncernens redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från tidigare år och dessa stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen med undantag för nedan beskrivna tillkommande tillämpningar av principer för redovisning av licensintäkter. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Licensintäkter avser licensiering av moderbolagets patenterade mjukvaruplattform µFidelity®. Vid licensiering av koncernens intellectual property (IP) till kund, görs åtskillnad mellan två typer av licensgivning med tillhörande distinkta prestationsåtaganden som påverkar om intäkt ska redovisas vid en tidpunkt eller periodiserat över tid:

- a) Right to access IP – avtalet kräver, eller kunden kan rimligen förvänta sig, att koncernen kommer att vidta aktiviteter som väsentligt påverkar de rättigheter kunden har rätt till, att dessa aktiviteter direkt påverkar kunden och att aktiviteterna inte innebär överföring av varor/tjänster till kunden då aktiviteterna genomförs. Prestationsåtagandet och därmed intäkten redovisas över tid, vanligen linjärt.
- b) Right to use IP – kunden har bara rätt att använda IP i befintligt skick vid tidpunkten då rättigheten tilldelades kunden. Prestationsåtagandet uppfylls initialt, vid den tidpunkten.

I enlighet med villkoren i licensavtalet har det fastställts att det är right to use IP och erkänns vid ikraftträdandedagen för avtalet

Balanserade utgifter för utveckling av produkter

Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika produkter som kontrolleras av Koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

1. Det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den kan användas,
2. Företagets avsikt är att färdigställa produkten och att använda och sälja den,
3. Det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten,
4. Det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
5. Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns tillgängliga, och
6. De utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av aktiverade utvecklingskostnader innefattar utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period. Koncernen har bedömt samtliga ovan kriterier vara uppfyllda under perioden varför nedlagda kostnader för utveckling har aktiverats.

Finansiella tillgångar och skulder

Övriga finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen redovisas till anskaffningsvärde vilket bedöms vara en god approximation till posternas verkliga värde.

Not 2 Nettoomsättning fördelat per land

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Tyskland	1,1	1,2	3,9
Sverige	0,0	0,0	0,1
Övriga länder i Europa	0,4	0,2	1,0
Övriga länder utanför Europa	0,0	-	0,0
Summa nettoomsättning	1,6	1,5	5,0

Noter

Allmänt:	Alla belopp i tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes () är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges
Soliditet:	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutningen. Soliditeten visar den mängd tillgångar som aktierna har som en nettofordran.

Ordlista

Artros:	Artros är ett samlingsbegrepp för ledsjukdom som karaktäriseras av sviktande ledfunktion med varierande destruktion av ledbrosk och deformation av lednära ben.
Artroskopi:	Undersökning, ibland tillsammans med behandling, av insidan av en led med hjälp av ett artroskop (en typ av titthålskirurgi).
Brosk:	Stötdämpande och friktionsminskande vävnad. I lederna finns ledbrosk som är ett tunt lager vävnad som täcker änden av ben och möjliggör rörelse med låg friktion.
Broskskada av grad III (ICRS-skala):	Broskskada som sträcker sig genom >50% av brosktjockleken.
Broskskada av grad IV (ICRS-skala):	Skada i brosk och underliggande ben.
Bruttoordergång:	Bruttoordergången representerar det sammanlagda värdet av Episealer®-order mottagna och godkända av ansvarig kirurg under den aktuella perioden.
CE-märkning:	Tillverkaren eller importören har de formella godkännanden som krävs för att få sälja och marknadsföra produkten på den europeiska marknaden.
Debridement:	Avlägsnande av skadad vävnad, putsning av exempelvis brosk.
Degenerativt ursprung:	Förhållanden under vilka celler, vävnader eller organ försämras och förlorar funktion. I degenerativ ledsjukdom (artros) sker försämringen på grund av förslitning eller nedbrytning av brosk.
FDA:	US Food and Drug Administration.
Femorala kondylerna:	Två benutskott på lårbenssidan av knäleden som ledar mot skenbenet. Benämningen kommer från de anatomiska termerna femur (lårbenet) och kondyl (ledhuvud).
Godkänd order:	Order som har godkänts för operation av ansvarig ortoped, är i produktion och kommer att faktureras.
Hydroxiapatit:	Även hydroxiapatit, en mineralförening som är huvudkomponenten i mänsklig benvävnad samt huvudmineralen i tandemalj och tandben.
Invasiva behandlingsalternativ:	Behandlingar som innebär kirurgiska ingrepp.
Kliniska resultat:	Resultat från klinisk behandling på människa, där parametrar så som effektivitet och säkerhet utvärderas.
Koboltkrom:	Metallegering främst baserad på kobolt och krom, vilken ofta används i knäproteser.
Lokal broskskada:	En broskskada i ett väldefinierat område.
Mikrofrakturering:	Biologisk kirurgisk behandlingsmetod som kan användas vid behandling av avgränsade broskskador (inte utbredd artros), i ett försök att stimulera tillväxt av nytt brosk.

MR/MRI:	Magnetisk resonanstomografi, magnetkameraundersökning. En medicinsk avbildningsteknik där bilder erhålls med hjälp av ett starkt magnetfält, vilket ger användaren möjlighet att få tredimensionell bilddata av patienten.
Orderbok:	Orderboken representerar alla order som har bokförts men där inga intäkter har redovisats.
Ortopedi:	Den medicinska specialitet som fokuserar på skador och sjukdomar i kroppens muskeloskeletala system. Detta komplexa system innefattar ben, leder, ligament, senor, muskler och nerver.
Osteokondrala skador:	Skador i brosk och underliggande ben.
Protes:	En konstgjord kroppsdel, till exempel en konstgjord arm eller ett ben. Benämningen protes används också om vissa av de implantat som används i kroppen, till exempel höft- och knäproteser.
Traumatiska skador:	Skador som kan hänföras till plötsligt yttre våld, till exempel fallskador.
TKA:	Total knäplastik, en kirurgisk behandlingsmetod främst använd för att behandla knäartros. Hela knäleden ersätts med en konstgjord knäledsprotes.
UKA:	Ensidig knäplastik, partiell knäledsersättning, vilket är en kirurgisk behandlingsmetod främst använd för att behandla enkelsidig knäartros. Delar av knäleden ersätts med en konstgjord knäledsprotes.
Vårdersättning	Reimbursement är det engelska ord som oftast används inom sjukvården för att beskriva de ersättningsystem som finns för sjukvårdskostnader i varje land.

Detta är Episurf Medical

– en unik lösning för varje patient

EPISURF MEDICAL GRUNDADES 2009 och erbjuder människor med smärtsamma leddskador ett aktivare och friskare liv genom skräddarsydda behandlingsalternativ. Vi sätter patienten i centrum för design av implantat och kirurgiska instrument. Genom att kombinera avancerad 3D-bildteknik med de senaste tillverknings teknikerna anpassar vi inte bara varje implantat utan även de kirurgiska instrumenten till patientens unika skada och anatomi. Detta för att säkerställa en snabbare, säkrare och effektivare patientspecifik behandling för ett aktivare och friskare liv.



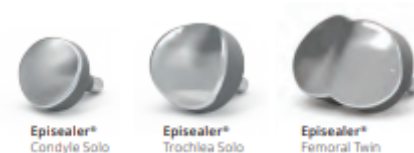
En egenutvecklad IT-plattform för individanpassad design och förplanerad kirurgi

Episurf Medicals skalbara μiFidelity®-system är framtaget för skadebedömning, förplanering av kirurgiska ingrepp och kostnadseffektiv individanpassning av implantat och tillhörande instrument. I ett första steg har bolagets huvudfokus varit på tidiga artrosförändringar i knäleden.

Individanpassade implantat med fokus på förstadiet till artros

Episurf Medical har tre typer av knäimplantat på marknaden

- » Episealer® Condyle Solo för behandling av brosk- och benskadorna på femorala kondylerna i knäleden.
- » Episealer® Trochlea Solo för behandling av broskskador i området under knäskålen (trochleaområdet).
- » Episealer® Femoral Twin för behandling av avlånga brosk- och benskadorna både på femorala kondylerna och i trochleaområdet i knäleden.



Episurf Medical har ett implantat för fotleden på marknaden

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

Patientspecifika kirurgiska instrument

Varje produkt levereras med vår patientspecifika kirurgiska bormmall Epiguide® och en uppsättning av tillhörande operationsinstrument. Vi erbjuder också en kirurgisk bormguide Epiguide® MOS som är avsedd att användas vid mosaikplastikkirurgi för behandling av broskskador med djupa underliggande benskadorna i knäleden. För fotleden erbjuder Episurf Medical dessutom en individanpassad sågguide, Talus Osteotomiguide. Den är avsedd att hjälpa kirurgen att hitta korrekt position och djup vid utförande av en osteotomi av mediala malleolen för tillgång till talusbenet i fotleden.



Patent och patentansökningar

Framtagandet av nya patent och en kontinuerlig översyn av existerande patentportfölj är av högsta vikt för Episurf Medical i syfte att skydda bolagets teknologier och nya innovationer kring befintliga och framtida produkter. Episurf Medical har i dagsläget cirka 180 patent och patentansökningar över hela världen, fördelade på mer än 20 patentfamiljer.

- » Den första Episealer®-operationen i människa genomfördes i december 2012. I slutet av 2020 hade totalt 825 operationer genomförts.
- » Episurf Medical har huvudkontor i Stockholm och en egen försäljningsorganisation i Europa.
- » Aktien (EPIS B) är sedan juni 2014 noterad på Nasdaq Stockholm

Kalendarium

Årsstämma	10 maj 2021
Delårsrapport april-juni 2021	16 juli 2021
Delårsrapport juli-september 2021	29 oktober 2021
Bokslutskommuniké för 2021	11 februari 2022

Denna information är sådan information som Episurf Medical AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 April 2021, kl. 08.30.

Analytiker som följer Episurf Medicals utveckling:

DNB analytiker: Patrik Ling

Redeye analytiker: Anders Hedlund

IR-kontakt



Pål Ryfors

Vd

Tel: +46 (0) 709 623 669

E-post: pal.ryfors@episurf.com



Veronica Wallin

CFO

Tel: +46 (0) 700 374 895

E-post: veronica.wallin@episurf.com



Episurf Medical AB (publ) org.nr 556767-0541
Karlavägen 60, 114 49 Stockholm, Sverige
www.episurf.com