

Delårsrapport
1 Jan - 30 Sep 2015

Q3

- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 641 094 SEK.
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -29 825 819 SEK.
- » Nyemissionen som avslutades den 10 september 2015 tecknades av aktieägare till 97,8 procent och bolaget tillfördes 120 miljoner kronor före emissionskostnader.
- » Episealer® Femoral Twin blev CE-märkt och Episurf Medical har nu tre marknadsgodkända produkter till försäljning i Europa.



Perioden i korthet

Tredje kvartalet 2015 för Koncernen jämfört med 2014

- » Nettoomsättningen uppgick till 150 174 SEK (78 235).
- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 212 350 SEK (638 505).
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -10 908 522 SEK (-7 302 119).
- » Resultat per aktie (vägt genomsnitt) uppgick till -0,71 SEK (-0,91).

Första nio månaderna 2015 för Koncernen jämfört med 2014

- » Nettoomsättningen uppgick till 641 094 SEK (118 485).
- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 3 778 750 SEK (1 168 948).
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -29 825 819 SEK (-24 859 094).
- » Resultat per aktie (vägt genomsnitt) uppgick till -1,94 SEK (-3,11).
- » Eget kapital per aktie uppgick till 7,77 SEK (5,90).

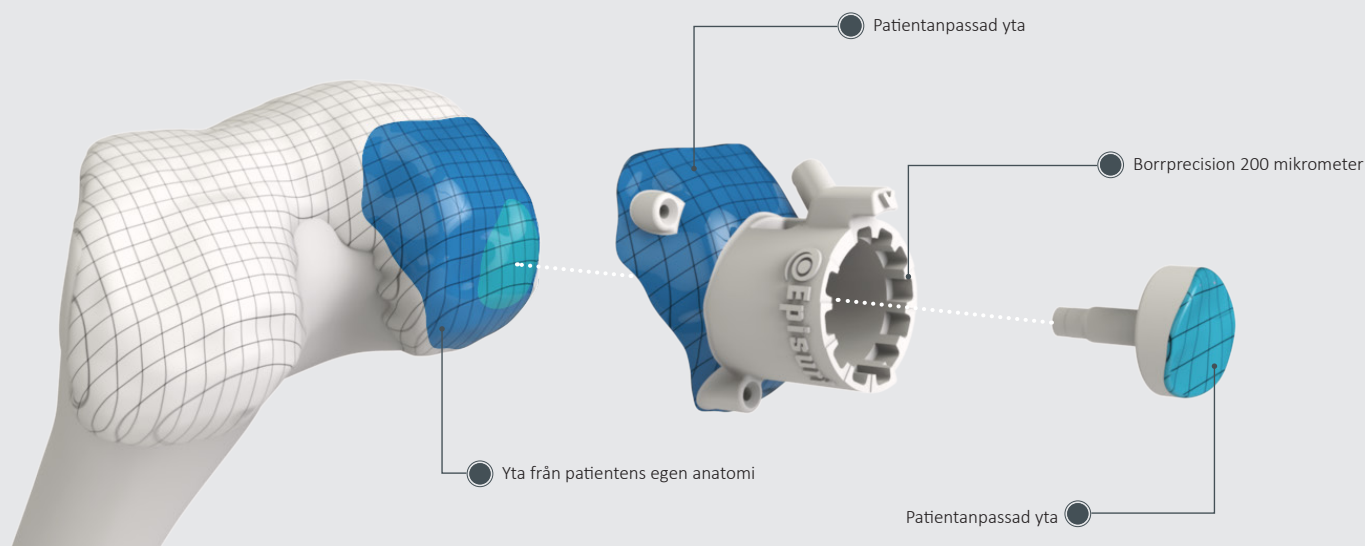
Väsentliga händelser under kvartalet

- » Pål Ryfors anställdes som ny CFO.
- » En extra bolagsstämma den 21 augusti 2015 beslutade om en nyemission av aktier om upp till ca 120 miljoner kronor med företrädesrätt för bolagets aktieägare och om en riktad nyemission av aktier av serie B till bolagets nya CFO.
- » Michael McEwan, Chief Commercial Officer (CCO) och medlem i bolagets ledningsgrupp, lämnade sin tjänst med verkan från den 31 augusti 2015.
- » CE-märkning erhöles för bolagets tredje implantat Episealer® Femoral Twin, vilket var den första "självcertifierade" CE-märkningen av en produkt genom bolagets nyligen erhållna ISO 13458:2012 och Annex II certifiering.

- » Nyemissionen som avslutades den 10 september 2015 tecknades av aktieägare till 97,8 procent och bolaget tillfördes 120 miljoner kronor före emissionskostnader.
- » Bolagets försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter intensifierades genom ökat deltagande på europeiska ortopediska konferenser.

Väsentliga händelser efter perioden

- » De två första operationerna med Episurf Medicals tredje produkt Episealer® Femoral Twin genomfördes i Tyskland med positiva resultat.



VD har ordet

Episurfs resultat för perioden januari till september 2015 jämfört med samma period föregående år visar på en fortsatt framgångsrik utveckling för hela verksamheten, vilket har resulterat i en omsättningsökning på alla marknader där bolaget bedriver direktförsäljning samt att nya kundkonton har anslutits till *µiFidelity*®-plattformen. Det är intressant att notera att jag med min långa erfarenhet av innovativa medicintekniska produkter sällan har sett sådant mottagande och entusiasm från både läkare och patienter.



Under mina första tre månader på den här posten tillbringade jag en stor del av min tid ute på fältet, träffade kunder och lyssnade på vad de hade att säga om Episurf och Episealer®-teknologin. Ett allt större antal kirurger är nu medvetna om det behandlingsgap som föreligger mellan tidig biologisk intervention och total knäartroplastik (TKA) och de ser Episurfs patientspecifika implantatteknik som ett gångbart behandlingsalternativ både för yngre patienter och patienter vars tidigare operationer har misslyckats. Vi ser också en växande medvetenhet hos allmänheten vad gäller Episurf och dess patientspecifika behandlingsmetod gällande broskskador. Vi förutser att den direkta efterfrågan från patienterna på Episealer®-behandlingen kommer att öka och vi kommer att stödja detta med lämpliga marknadsföringsaktiviteter.

I takt med att de kirurger som redan arbetar med Episurfs produkter får mer erfarenhet av och känner sig tryggare med processen ökar den kliniska tillämpningen snabbt. Kirurgerna är mycket nöjda med hur enkel processen är och kommenterar ofta att EpiGuide Kit säkerställer en exakt placering, till skillnad från alternativa produkter. Deras uppfattning är att Episealer® och EpiGuide Kit kommer att ge bättre resultat för patienterna och att våra skademarkeringsrapporter inför operationen gör det möjligt att fatta väl underbyggda beslut om behandlingen. Med andra ord har kirurgerna möjlighet att välja rätt behandling till rätt patient. Därmed förbättras chanserna för ett framgångsrikt, långsiktigt kliniskt resultat.

Våra kunders direkta feedback har också fått mig att förstå det unika och betydande framtida värdet av skademarkeringsrapporten som en intelligent planeringsguide. Genom att använda den som ett verktyg för diagnostisering och screening skulle skademarkeringsrapporten kunna generera ytterligare intäkter till bolaget.

Fram till den 31 oktober 2015 har 62 Episealer® inopererats. Ett viktigt nyckeltal för Episurf är uppföljningen av patientresultat efter genomförd operation och jag har nöjet att meddela att det inte förekommer några revisioner bland de totalt 62 patienterna och de fortsätter att rapportera positiva förändringar gällande smärtnivåer, mobilitet och allmänt välmående.

Implantaten fortsätter att ge goda resultat över tid. Episurf har idag 20 Episealer®-patienter som har genomgått 1-årsuppföljning, 7 patienter som har genomgått 2-årsuppföljning. De 4 första patienterna har nu haft implantaten i 2,5 år. Feedback från kirurgerna tyder på att Episurfs skademarkeringsrapport (Damage Marking Report) erbjuder en kvalitetskontroll inför operationen som leder till ett korrekt patienturval, och vi är övertygade om att detta kommer att bekräftas i takt med att fler Episealer®-patienter når sina årliga milstolpar.

Den nyligen genomförda nyemissionen resulterade i ett kapitaltillskott om 120 miljoner kronor och samtliga av våra största aktieägare följde upp sina tidigare investeringar.

Det tillförda kapitalet kommer att användas för att ytterligare främja försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna. Däribland ingår att rekrytera nya säljare i Tyskland, Storbritannien och i Norden under 2016, anställa en marknadschef för att stärka Episurfs teknologiplattform till ett globalt ledande varumärke, ge stöd åt vår växande försäljning i form av marknadsföringskampanjer med hög profil och slutföra förbättringar som ska sänka kostnaderna för komponenterna till EpiGuide Kit.

I slutet av augusti 2015 introducerade vi produkten Episealer® Femoral Twin till säljstyrkan i väntan på CE-märkningen. Det är värt att notera att vi hade åtta förhandsbeställningar av produkten redan före CE-märkningen.

Episurf erhöll CE-märkning för Episealer® Femoral Twin, vilket är den första självcertifierade CE-märkta produkten via bolagets nyligen erhållna ISO 13458:2012- och Annex II-certifiering. Episurf har nu tre CE-märkta produkter för behandling av broskskador. De första två operationerna med Episealer® Femoral Twin genomfördes i Tyskland med positiva resultat. Vi har också som mål att få en CE-märkning för MOS-guiden till slutet av 2015. Det skulle innebära att Episurf kommer att avsluta 2015 med fyra CE-märkta produkter.

I juli utökade vi säljteamet med en säljare som ansvarar för norra Tyskland och vi fortsätter rekryteringen av en tredje säljare till säljteamet för västra Tyskland. Vi har nyligen anlitat en nederländsk specialist på ortopedmarknaden för att påbörja en initial försäljning och hantering av vårdens ersättnings-system i Nederländerna. Därutöver har vi förstärkt vårt team i Storbritannien med en säljare i London. Vi fortsätter vår utvärdering av ingångsstrategier för den franska marknaden.

Tre viktiga utnämningar under tredje kvartalet 2015 var Pål Ryfors som ny CFO, en QA/Regulatory Affairs Manager och en Clinical Affairs Manager. Samtliga tre roller återspeglar bolagets utveckling då Episurf går från ett fokus på FoU-teknik till att bli ett kommersiellt medicintekniskt bolag.

Vår nya CFO, Pål Ryfors, tar med sig värdefulla erfarenheter från kapitalmarknaden och kommer att vara en stor tillgång för Episurf och för mig när vi nu går från klarhet till klarhet. Vi ser fram emot att hälsa Pål välkommen till Episurf i slutet av fjärde kvartalet 2015.

Vad gäller aktiviteter under fjärde kvartalet 2015 kommer Episurf att delta vid tio ortopediska konferenser. Episealer®-teknologin kommer att presenteras på den vetenskapliga scenen vid fyra av dessa konferenser. Det tyder på ett starkt kliniskt intresse för Episealer® som ett behandlingsalternativ för broskskador. Vi förbereder just nu för det konstituerande mötet i november för Episurfs Clinical Advisory Board där sex ledande Episealer®-kirurger och radiologer träffar oss i Stockholm. Den här gruppen av viktiga opinionsledare kommer i hög grad att hjälpa oss att påskynda den kliniska tillämpningen av Episealer® bland kollegor i branschen. De kommer också att verka som förespråkare för Episurf. Slutligen håller vi på att slutföra vår treåriga strategiska plan för att driva verksamhetstillväxt och värde för våra aktieägare.

Jag är övertygad om att trenderna i branschen förblir mycket positiva för Episurf och att dessa trender i kombination med den stora marknaden för behandling av broskskador och tidig artros, samt vår intelligenta och skalbara teknologiplattform, innebär mycket lovande framtidsutsikter vad gäller att leverera värde till aktieägarna.

Stockholm, november 2015

Rosemary Cunningham Thomas
VD Episurf Medical

Finansiell information

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 150 174 SEK (78 235) under kvartalet och 641 094 SEK (118 485) under de första nio månaderna. Bolaget beviljades ett bidrag från Vinnova under 2013 om 4 200 000 SEK, varav 883 390 SEK (1 168 948) har intäktsförts vilket motsvarar upparbetade kostnader under januari till september 2015 (2014). De ökade personalkostnaderna jämfört med föregående år är en direkt följd av den ökade kommersiella satsningen. Åtta personer har anställts sedan i september förra året till Försäljning och Marknad, två i England, två i Tyskland, en för Benelux samt tre i Sverige. I kvartalet ökade även övriga kostnader i jämfört med kvartalet förra året, även detta är en följd av den ökade kommersiella satsningen.

Finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 117 795 738 SEK (41 397 725). Soliditeten uppgick till 95,2% (94,0). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till 1 856 908 SEK (495 568), varav 1 212 398 SEK (0) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter och 644 510 SEK (495 568) hänförde sig till patent, och under de första nio månaderna till 4 345 219 SEK, varav 2 861 937 SEK (0) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter och 1 483 282 SEK (2 078 034) patent. Investeringar i materiella tillgångar uppgick under kvartalet till 0 SEK (16 274) och under de första nio månaderna till 0 SEK (38 699). Under tredje kvartalet genomfördes en företrädes emission och bolaget tillfördes 120,2 MSEK före emissionskostnader, som uppgick till 5,7 MSEK.

Personal

Antal anställda i Koncernen vid periodens slut var 18 (13). Ökningen är främst en följd av rekryteringar inom marknadsföring och försäljning.

Moderbolaget

Nettoomsättning och resultat

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 209 286 SEK (638 505) under kvartalet och 3 777 093 SEK (1 168 948) under de första nio månaderna. Resultatet efter finansiella poster uppgick -6 026 834 SEK (-5 154 639) för kvartalet och -15 245 680 SEK (-18 731 709) för de första nio månaderna.

Finansiell ställning

Moderbolagets kassa och likvida medel vid periodens slut uppgick till 115 154 059 SEK (32 468 305). Soliditeten uppgick till 96,7% (96,1). Investeringar i immateriella tillgångar, aktiverade utvecklingsutgifter, uppgick till SEK 1 212 398 SEK (0) under kvartalet och SEK 2 861 937 (0) under de första nio månaderna. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 0 SEK (16 274) under kvartalet och 0 SEK (16 274) under de första nio månaderna.

Personal

Antal anställda i Moderbolaget vid periodens slut var 13 (8).

Närståendetransaktioner

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har under perioden konsultarvode utgått med 405 000 SEK (675 000).

Företrädesemission

Episurfs Medical har genomfört en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. De nya aktierna av serie A och serie B emitterades till en kurs om 15 kronor per aktie. Teckningsperioden löpte från och med den 26 augusti 2015 till och med den 10 september 2015.

Det slutliga utfallet visar att emissionen blev tecknad av aktieägare genom primär och subsidiär företrädesrätt till 97,81 procent. Sammanräkningen visar att 6 917 407 aktier (varav 1 550 892 A-aktier och 5 366 515 B-aktier), motsvarande 86,76 procent av de erbjudna aktierna, tecknades med stöd av teckningsrätter. 881 226 aktier, motsvarande 11,05 procent av de erbjudna aktierna, tecknades utan stöd av teckningsrätter. Resterande 174 823 aktier, motsvarande 2,19 procent av de erbjudna aktierna, tilldelades de personer som garanterat företrädesemissionen enligt avtal med bolaget. Företrädesemissionen var därigenom fulltecknad och bolaget tillfördes cirka 120 miljoner kronor före emissionskostnader.

Genom nyemissionen ökade Episurf Medicals aktiekapital med 2 392 036,8 kronor. Antalet A-aktier ökade med 1 741 228 och antalet B-aktier ökade med 6 232 228. Det totala antalet aktier ökade således med 7 973 456 och det totala antalet röster ökade med 11 455 912.

Aktieinformation

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

Vid periodens slut den 30 september 2015 var det totala antalet aktier 15 963 305, varav 3 470 769 A-aktier och 12 492 536 B-aktier. Det totala antalet röster var 22 911 824.

De tio röstmässigt största ägarna i Episurf Medical AB per den 30 september 2015¹

Namn	Aktier serie A	Aktier serie B	Innehav, (%)	Röster, (%)
Serendipity Ixora AB	2 822 563	0	17,7	37,0
JP Morgan Bank Luxembourg	56 033	764 487	5,1	4,1
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	0	921 659	5,8	4,0
Gile Medicinkonsult AB	254 945	128 454	2,4	3,9
SEB London – Luxemburg, (Sicav Fond)	0	688 178	4,3	3,0
AMF Aktiefond Småbolag	0	620 224	3,9	2,7
LMK Stiftelsen	0	600 000	3,8	2,6
Lönn, Mikael	106 179	280 000	2,4	2,6
Kaupthing HF.	0	501 334	3,1	2,2
Clearstream Banking S.A., W8IMY	0	451 722	2,8	2,0
Summa, 10 största ägarna	3 239 720	4 956 058	51,3	64,1
Summa, övriga	231 049	7 536 478	48,7	35,9
Totalt antal aktier	3 470 769	12 492 536	100,0	100,0

¹ Baserat på fullständig ägarförteckning omfattande direktregistrerade och förvaltarregistrerade aktieägare

Episurf Medical i korthet

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 design av implantat och kirurgiska instrument.

Episurf Medical grundades 2009 och erbjuder människor med smärtsamma leddskador ett aktivare och friskare liv genom att tillgängliggöra minimalt invasiva samt skräddarsydda behandlingsalternativ. Episurf Medicals individanpassade implantat Episealer® och kirurgiska bormmallar Epiguide® utvecklas för behandling av lokala broskskador i leder. 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. Individanpassning gör det möjligt att erbjuda implantat med optimal passform och som innebär minimalt ingrepp.

Tekniken för att skapa patientunika implantat och instrument stöds av en stark patentportfölj med cirka 80 patent och patentansökningar inom områdena bildbehandling, patientspecifika implantatssystem, patientspecifika kirurgiska tekniker, patientspecifik instrumentering och tillverkning för kroppens alla leder.

Episurf Medical adresserar en global marknad där en av tio över 25 år har ledbesvär. Episurf Medical planerar att innan 2015 är slut ha utvidgat sin första produktportfölj, knäportföljen, till att adressera en marknadspotential i västvärlden på över 30 miljarder kr och detta är bara början på Episurf Medicals resa.

Målsättning

Episurf Medicals målsättning är att införa patientunika behandlingsmetoder som en ny standard inom ortopedin. Målsättningen är att kirurger världen över ska ha en daglig interaktion med Episurf Medicals egenutvecklade µiFidelity®-system för att få hjälp med diagnostik, förplanering av kirurgi samt val och design av patientunika behandlingslösningar.

Ambitionen är att bli förstahandsvalet för kliniker och kirurger som vill kunna erbjuda sina patienter skräddarsydda lösningar för behandling av ledbesvär.

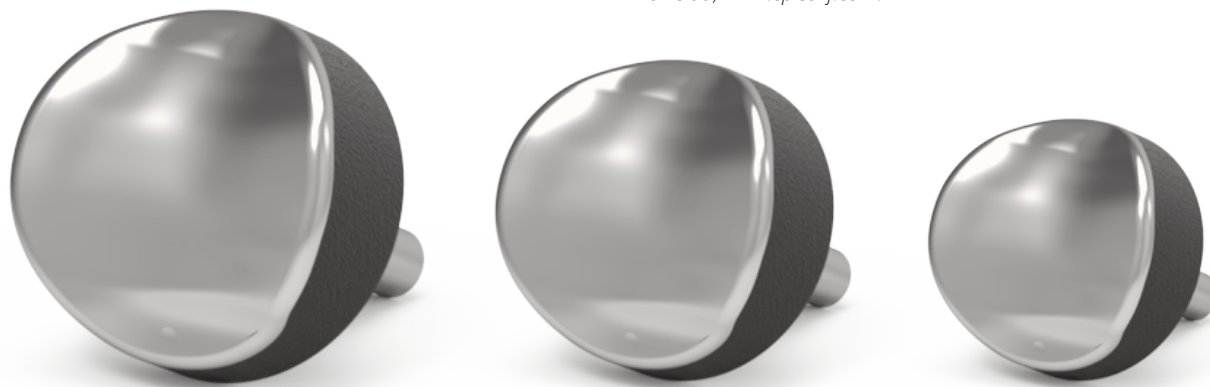
Planerade väsentliga milstolpar under 2015

- » Bygga upp direktförsäljningsled i Tyskland och Storbritannien.
- » Bredda knäportföljen med ytterligare minst två godkända produkter, Episealer® Femoral Twin och Epiguide® MOS.
- » Avrapportering av patientdata från pågående kontrollerade produktlanseringar.
- » Certifiering av Episurf Medical enligt kvalitetsledningssystem ISO 13485.
- » Förbereda produktportfölj inför produktlansering i Nordamerika inom två år.
- » Minst 100 nya kliniker anslutna till µiFidelity®-systemet.

Strategi

Historiskt har branschen tillhandahållit ortopediska implantat och kirurgiska instrument i form av standardsortiment, dvs "one size fits all-design". Framsteg i 3D-röntgen och mjukvara gör det möjligt för Episurf att ta fram fullständiga skadebedömningar av brosk- och bendeferter i knät som också utgör underlag för om en patient är lämplig för ett Episealer-implantat eller inte. Eftersom bedömningen tas fram före det kirurgiska ingreppet kan oönskade händelser under operationen undvikas och bästa möjliga resultat garanteras. Bolagets strategi är därför att utveckla och kommersialisera µiFidelity® IT-baserade kliniska supportverktyg och skräddarsydda implantat för behandling av smärtsamma leddskador.

Episurf Medical har huvudkontor i Stockholm, Sverige. Bolaget har egen försäljningsorganisation i Europa. Aktien (EPIS B) är listad på Nasdaq Stockholm. Mer information finns på bolagets hemsida, www.episurf.com.



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

Kommande finansiell information

» Bokslutskommuniké för 2015: 23 februari 2016

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information, kontakta:

Rosemary Cunningham Thomas, vd, Episurf Medical AB

Telefon 1: +46 (0) 70 765 5892

Telefon 2: +44 (0) 7803 753 603

E-post: rosemary@episurf.com

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 6 november 2015 kl. 08.00.

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 6 november 2015

Saeid Esmaeilzadeh
Styrelseordförande

Jeppe Magnusson
Styrelseledamot

Thomas Nortoft
Styrelseledamot

Rosemary Cunningham Thomas
Verkställande direktör

Leif Ryd
Styrelseledamot

Robert Charpentier
Styrelseledamot

Koncernens resultaträkning

SEK	Juli-Sep 2015	Juli-Sep 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Jan-Dec 2014
Nettoomsättning	150 174	78 235	641 094	118 485	173 026
Övriga rörelseintäkter	1 212 350	638 505	3 778 750	1 168 948	2 166 468
Summa intäkter	1 362 524	716 740	4 419 844	1 287 433	2 339 494
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-4 371 553	-3 224 003	-15 964 653	-16 844 068	-21 302 806
Personalkostnader	-7 354 715	-4 452 728	-16 733 412	-8 324 661	-12 536 904
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-544 862	-458 334	-1 557 132	-1 282 276	-1 761 043
Rörelsens kostnader	-12 271 130	-8 135 065	-34 255 197	-26 451 005	-35 600 753
Rörelseresultat	-10 908 606	-7 418 325	-29 835 353	-25 163 572	-33 261 259
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	241	74 793	9 938	310 111	353 322
Räntekostnader och liknande resultatposter	-157	41 413	-404	-5 633	-6 484
Resultat efter finansiella poster	-10 908 522	-7 302 119	-29 825 819	-24 859 094	-32 914 421
Resultat före skatt	-10 908 522	-7 302 119	-29 825 819	-24 859 094	-32 914 421
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-10 908 522	-7 302 119	-29 825 819	-24 859 094	-32 914 421

Koncernens rapport över totalresultat

SEK	Juli-Sep 2015	Juli-Sep 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Jan-Dec 2014
Periodens resultat (SEK)	-10 908 522	-7 302 119	-29 825 819	-24 859 094	-32 914 421
<i>Övrigt totalresultat för året:</i>					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-10 908 522	-7 302 119	-29 825 819	-24 859 094	-32 914 421
Periodens resultat och totalresultat hänförligt Moderföretagets aktieägare	-10 908 522	-7 302 119	-29 825 819	-24 859 094	-32 914 421
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,71	-0,91	-1,94	-3,11	-4,14
Genomsnittligt antal aktier	15 349 468	7 985 400	15 349 468	7 985 400	7 956 416

Koncernens balansräkning

SEK	30 Sep 2015	30 Sep 2014	31 Dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	3 345 639	-	483 702
Patent	5 434 320	5 587 624	5 411 307
Summa immateriella anläggningstillgångar	8 779 959	5 587 624	5 895 009
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	329 820	460 030	426 682
Summa materiella anläggningstillgångar	329 820	460 030	426 682
Summa anläggningstillgångar	9 109 779	6 047 654	6 321 691
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 251 849	1 239 070	1 473 664
Kundfordringar	174 425	-	24 344
Övriga fordringar	1 341 320	263 607	468 558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	728 256	970 410	460 331
Likvida medel, tillgodohavande hos bank	117 795 738	41 397 725	34 489 799
Summa omsättningstillgångar	121 291 588	43 870 812	36 916 696
SUMMA TILLGÅNGAR	130 401 367	49 918 466	43 238 387

Koncernens balansräkning

SEK	Sep 30 2015	Sep 30 2014	Dec 31 2014
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets ägare</i>			
Aktiekapital	4 788 991	2 386 974	2 386 974
Övrigt tillskjutet kapital	237 233 216	124 560 235	124 560 235
Reserver	-	-	-
Upparbetat resultat inklusive periodens resultat	-117 923 451	-80 042 303	-88 097 632
Summa eget kapital	124 098 756	46 904 906	38 849 577
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1 039 649	1 566 371	1 089 888
Övriga skulder	857 283	229 795	678 925
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 405 679	1 217 394	2 619 997
Summa kortfristiga skulder	6 302 611	3 013 560	4 388 810
Summa skulder	6 302 611	3 013 560	4 388 810
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	130 401 367	49 918 466	43 238 387
Soliditet	95,2%	94,0%	89,8%
Eget kapital per aktie SEK	7,77	5,90	4,88

Koncernens förändringar i eget kapital

SEK	Hänförligt till Moderföretagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	2 386 196	124 410 878	-	-55 183 211	71 613 861
Totalresultat					
Årets resultat				-32 914 421	-32 914 421
Summa totalresultat				-32 914 421	-32 914 421
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	778	149 357			150 135
Kostnader i anslutning till nyemission	-	-			-
Summa transaktioner med aktieägare	778	149 357			150 135
Utgående balans per 31 december 2014	2 386 974	124 560 235	-	-88 097 632	38 849 575
Ingående balans per 1 januari 2015	2 386 974	124 560 235	-	-88 097 632	38 849 575
Totalresultat					
Årest resultat				-29 825 819	-29 825 819
Summa totalresultat				-29 825 819	-29 825 819
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	2 402 017	118 370 955			120 772 972
Kostnader i anslutning till nyemission	-	-5 697 974			-5 697 974
Summa transaktioner med aktieägare	2 402 017	112 672 981			115 074 998
Utgående balans per 30 september 2015	4 788 991	237 233 216	-	-117 923 451	124 098 756

Koncernens rapport över kassaflöden

SEK	Juli-Sep 2015	Juli-Sep 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Jan-Dec 2014
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-10 908 606	-7 418 325	-29 835 353	-25 163 572	-33 261 259
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Återläggning av avskrivningar	544 862	458 334	1 557 132	1 282 276	1 761 043
Erhållen ränta	241	74 793	9 938	310 111	353 322
Erlagd ränta	-157	41 413	-404	-5 633	-6 484
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-10 363 660	-6 843 785	-28 268 687	-23 576 818	-31 153 378
Förändringar i rörelsekapitalet					
Förändring varulaget	177 369	-35 543	221 815	-699 590	-934 184
Förändring kundfordringar	13 252	-	-150 081	-	-8 927
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-28 292	686 266	-1 140 685	567 316	857 027
Förändring övriga kortfristiga skulder	866 034	-3 187 025	1 913 799	-1 795 212	-419 964
Förändringar i rörelsekapitalet	1 028 363	-2 536 302	844 848	-1 927 486	-506 048
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 335 297	-9 380 087	-27 423 839	-25 504 304	-31 659 426
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 856 908	-495 568	-4 345 219	-2 078 034	-2 830 838
Investeringar i materiella tillgångar	-	-16 274	-	-38 699	-38 699
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 856 908	-511 842	-4 345 219	-2 116 733	-2 869 537
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	114 474 997	-	115 074 997	150 135	150 135
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	114 474 997	-	115 074 997	150 135	150 135
Periodens kassaflöde	103 282 792	-9 891 929	83 305 939	-27 470 902	-34 378 828
Likvida medel vid periodens början	14 512 946	51 289 654	34 489 799	68 868 627	68 868 627
Likvida medel vid periodens slut	117 795 738	41 397 725	117 795 738	41 397 725	34 489 799

Moderföretagets resultaträkning

SEK	Juli-Sep 2015	Juli-Sep 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Jan-Dec 2014
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	-	-	-	-	195 978
Övriga rörelseintäkter	1 209 286	638 505	3 777 093	1 168 948	2 166 468
Summa rörelsens intäkter	1 209 286	638 505	3 777 093	1 168 948	2 362 446
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-2 379 502	-2 370 833	-9 768 101	-13 415 735	-16 537 846
Personalkostnader	-4 862 879	-3 606 626	-9 455 030	-6 830 542	-9 401 693
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31 166	-31 683	-93 499	-94 505	-126 730
Summa rörelsens kostnader	-7 273 547	-6 009 142	-19 316 630	-20 340 782	-26 066 269
Rörelseresultat	-6 064 261	-5 370 637	-15 539 537	-19 171 834	-23 703 823
Resultat från finansiella poster					
Ränteutgifter och liknande resultatposter	37 507	216 285	293 981	445 253	577 725
Räntekostnader och liknande resultatposter	-80	-287	-124	-5 128	-5 239
Resultat från finansiella poster	-6 026 834	-5 154 639	-15 245 680	-18 731 709	-23 131 337
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-6 026 834	-5 154 639	-15 245 680	-18 731 709	-23 131 337
Bokslutsdispositioner					
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-3 446 000
Resultat före skatt	-6 026 834	-5 154 639	-15 245 680	-18 731 709	-26 577 337
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-6 026 834	-5 154 639	-15 245 680	-18 731 709	-26 577 337

Moderföretagets rapport över totalresultat

SEK	Juli-Sep 2015	Juli-Sep 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Jan-Dec 2014
Periodens resultat	-6 026 834	-5 154 639	-15 245 680	-18 731 709	-26 577 337
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-6 026 834	-5 154 639	-15 245 680	-18 731 709	-26 577 337

Modelföretagets balansräkning

SEK	30 Sep 2015	30 Sep 2014	31 Dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade Utvecklingsutgifter	3 345 639	-	483 702
Patent	-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 345 639	-	483 702
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	315 247	440 971	408 745
Summa materiella anläggningstillgångar	315 247	440 971	408 745
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	15 900 000	6 100 000	6 100 000
Långfristig fordringar hos koncernföretag	13 559 085	15 202 713	12 051 689
Summa finansiella anläggningstillgångar	29 459 085	21 302 713	18 151 689
Summa anläggningstillgångar	33 119 971	21 743 684	19 044 136
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	1 239 153	146 347	233 043
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	390 555	825 420	395 037
Summa kortfristiga fordringar	1 629 708	971 767	628 080
Kassa och bank	115 154 059	32 468 305	28 603 699
Summa omsättningstillgångar	116 783 767	33 440 072	29 231 779
SUMMA TILLGÅNGAR	149 903 738	55 183 756	48 275 915

Moderföretagets balansräkning

SEK	30 Sep 2015	30 Sep 2014	31 Dec 2014
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	4 788 991	2 386 974	2 386 974
Summa bundet eget kapital	4 788 991	2 386 974	2 386 974
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	236 033 216	123 360 235	123 360 235
Balanserat resultat	-80 546 687	-53 969 350	-53 969 350
Periodens resultat	-15 245 680	-18 731 709	-26 577 337
Summa fritt eget kapital	140 240 849	50 659 176	42 813 548
Summa eget kapital	145 029 840	53 046 150	45 200 522
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	780 493	1 060 257	458 247
Övriga skulder	480 787	258 863	394 728
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 612 618	818 486	2 222 418
Summa kortfristiga skulder	4 873 898	2 137 606	3 075 393
Summa skulder	4 873 898	2 137 606	3 075 393
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	149 903 738	55 183 756	48 275 915
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Rapport över förändringar i Moderföretagets eget kapital

SEK	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2014	2 386 196	123 210 878	-31 126 515	-22 842 835	71 627 724
Totalresultat					
Årets resultat				-26 577 337	-26 577 337
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma					
Resultat balanserat i ny räkning			-22 842 835	22 842 835	-
Övrigt totalresultat			-	-	-
Summa totalresultat			-53 969 350	-26 577 337	45 050 387
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	778	149 357			150 135
Kostnader i anslutning till nyemission	-	-			-
Summa transaktioner med aktieägare	778	149 357			150 135
Utgående balans per 31 december 2014	2 386 974	123 360 235	-53 969 350	-26 577 337	45 200 522
Ingående balans per 1 januari 2015	2 386 974	123 360 235	-53 969 350	-26 577 337	45 200 522
Totalresultat					
Periodens resultat				-15 245 680	-15 245 680
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma					
Resultat balanserat i ny räkning			-26 577 337	26 577 337	-
Övrigt totalresultat			-	-	-
Summa totalresultat			-80 546 687	-15 245 680	29 954 842
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	2 402 017	118 370 955			120 772 972
Kostnader i anslutning till nyemission	-	-5 697 974			-5 697 974
Summa transaktioner med aktieägare	2 402 017	112 672 981			115 074 998
Utgående balans per 30 september 2015	4 788 991	236 033 216	-80 546 687	-15 245 680	145 029 840

Moderföretagets kassaflödesanalys

SEK	Juli-Sep 2015	Juli-Sep 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Jan-Dec 2014
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-6 064 261	-5 370 637	-15 539 537	-19 171 834	-23 703 823
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avsättningar, ej kassapåverkande	31 166	31 683	93 499	94 505	-3 319 270
Erhållen ränta	37 507	216 285	293 981	445 253	577 725
Erlagd ränta	-80	-287	-124	-5 128	-5 239
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-5 995 668	-5 122 956	-15 152 181	-18 637 204	-26 450 607
Förändringar i rörelsekapitalet					
Förändring övriga kortfristiga fordringar	118 347	638 735	-1 001 634	584 311	927 998
Förändring kortfristiga skulder	926 203	-3 287 459	1 798 511	-2 489 695	-1 551 908
Förändringar i rörelsekapitalet	1 044 550	-2 648 724	796 877	-1 905 384	-623 910
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 951 118	-7 771 680	-14 355 304	-20 542 588	-27 074 517
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag					
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 212 398	-	-2 861 937	-	-483 702
Investeringar i materiella tillgångar	-	-16 274	-	-16 274	-16 274
Förändring finansiella tillgångar	-3 499 722	-247 974	-11 307 396	-15 807 641	-12 656 617
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 712 120	-264 248	-14 169 333	-15 823 915	-13 156 593
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	114 474 997	-	115 074 997	150 135	150 135
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	114 474 997	-	115 074 997	150 135	150 135
Periodens kassaflöde	104 811 759	-8 035 928	86 550 360	-36 216 368	-40 080 975
Likvida medel vid periodens början	10 342 300	40 504 233	28 603 699	68 684 673	68 684 673
Likvida medel vid periodens slut	115 154 059	32 468 305	115 154 059	32 468 305	28 603 698

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 2014.

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 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 hänförbara utgifter som balanseras som en del av aktiverade utvecklingsutgifter 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. Bolaget har vid ingången av kvartal fyra bedömt samtliga ovan kriterier nu vara uppfyllda varför nedlagda kostnader för utveckling from 1 oktober 2014 aktiveras.

NOT 2

Transaktioner med närstående

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har konsultarvode utgått med 405 000 SEK (675 000).



Episurf Medical AB (publ)

Org. nr 556767-0541

Stora Skuggans Väg 11,
115 42 Stockholm,
Sverige

www.episurf.com