



Delårsrapport, 1 april–30 juni 2016

Andra kvartalet

- » Koncernens nettoomsättning ökade med 78% till 469 380 SEK.
- » Fortsatt ökning av antalet förfrågningar efter Epioscopy™ skademarkeringsbedömningar.
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till –16 473 988 SEK.
- » Kliniska resultat presenterade för första gången med mycket goda resultat.
- » Den 100:e operationen genomfördes under kvartalet.



Perioden i korthet

Andra kvartalet jämfört med 2015, koncernen

- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 469 380 SEK (263 909), en ökning med 78%.
- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 381 298 SEK (1 110 025).
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -16 473 988 SEK (-11 384 072).

Första halvåret jämfört med 2015, koncernen

- » Koncernens nettoomsättning ökade med 80% till 881 214 SEK (490 920).
- » Övriga rörelseintäkter uppgick till 946 584 SEK (2 566 400).
- » Resultatet efter finansiella poster uppgick till -28 170 735 SEK (-18 917 297).
- » Resultat per aktie (vägt genomsnitt) uppgick till -1,0 SEK (-1,43).
- » Eget kapital per aktie uppgick till 5,16 SEK (2,58).
- » Soliditeten uppgick till 94,1% (79,1).

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- » Kliniska resultat baserade på 1 och 2 års uppföljningsdata presenterades för första gången med mycket goda resultat där patienterna upplever avsevärda förbättringar avseende smärta och rörlighet.
- » Den 100:e operationen genomfördes i Tyskland i början av juni 2016
- » Ytterligare två säljare anställdes i vardera Tyskland och Storbritannien och därmed avslutades den nuvarande expansionsfasen av säljstyrkan.
- » En så kallad "pre-submission dossier" inlämnades till den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten.
- » Episurf Medical deltog vid sin första stora Europeiska knäkonferens, ESSKA (European Society of Sports Traumatology, Knee Surgery and Arthroscopy).
- » Ytterligare vårdersättning erhöles från ett antal privata sjukvårdaktörer i Storbritannien, Nederländerna och i Belgien.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- » Episurf Medicals nomineringskommitté föreslog Dennis Stripe och Wil Boren som nya styrelseledamöter vid en extra bolagsstämma den 18 augusti 2016. Dennis Stripe och Wil Boren är amerikanska medborgare med omfattande erfarenhet från den ortopediska industrin.
- » Episurf Medical erhöles beviljande för ett nytt patent i Europa för en kirurgisk borrhuide vilket var det första patentet i denna patentfamilj.

Strategiska prioriteringar 2016

- » Verkställande av vår kommersialiseringsplan.
- » Fortsatt hög innovationsgrad inom utveckling av produkter och tjänster via vår egenframtagna teknologiska plattform.
- » Framtagande av vetenskapliga kliniska bevis.
- » Utvärdering av alternativ avseende relevanta regulatoriska frågor samt ersättningsfrågor i syfte att stödja den geografiska expansionen inklusive en strategi för inträde på den amerikanska marknaden.



Rosemary Cunningham Thomas,
vd för Episurf Medical.

VD har ordet

Fortsatt tillväxt och första kliniska resultaten publicerade

Bästa aktieägare,

Jag kan med nöje konstatera att Episurf Medical, i linje med våra strategiska prioriteringar för 2016 om verkställande av vår kommersialiseringsplan, levererade vårt hittills starkaste kvartal.

Försäljningstillväxten i det andra kvartalet stöddes av att ett antal viktiga kliniska milstolpar uppnåddes. Bland dessa återfinns genomförandet av vår 100:e operation samt presentation av 1 och 2 års uppföljningsdata som visar på statistiskt signifikanta förbättringar i smärta, rörlighet och livskvalité efter en operation med ett Episur-alerimplantat. Vi har nu fyra patienter vilka har passerat 3 år sedan operation, 15 patienter som passerat 2 år och ytterligare 47 patienter har passerat 1 år sedan operation. Detta betyder att ca 50% av våra implantat har passerat 1 årsgränsen sedan operation. Och viktigast av allt, resultatet är oerhört starka och hittills har vi noll procent revisioner samt inga komplikationer i övrigt.

Jag vill fortsätta med att sammanfatta det andra kvartalet;

- » Det andra kvartalet var vårt hittills starkaste avseende både implantat och skademarkeringsförfrågningar, vilket bygger vår orderbok.
- » 22 operationer genomfördes under kvartalet vilket motsvarar en tillväxt om 38% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den totala implantatportföljen uppgick till 108 vid kvartalets slut vilket motsvarar en tillväxt om 130% jämfört med utgången av kvartal två 2015.
- » Vi mottog 66 skademarkeringsförfrågningar under det andra kvartalet vilket motsvarar en tillväxt om 247% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Under de sex första månaderna av 2016 mottog vi 100 skademarkeringsförfrågningar vilket mer än väl överstiger det totala antalet skademarkeringsförfrågningar som mottogs under hela 2015 (83).
- » Under kvartal två mottog vi 5,1 skademarkeringsförfrågningar per vecka vilket motsvarar drygt 1 per arbetsdag. Vi är glada att kunna konstatera att den starka trend vi upplevde under det första kvartalet bekräftades under kvartal två.
- » Vår implantatportfölj fördelar sig på 60% Condyle Solo, 21% Trochlea Solo och 19% Twin Condyle.
- » Under det andra kvartalet avslutade vi också den nuvarande expansionsfasen av vår säljstyrka genom att addera två säljare i Tyskland och två säljare i Storbritannien.

En höjdpunkt under kvartalet var Episurf Medicals deltagande vid dess första stora Europeiska knäkonferens, ESSKA (European Society of Sports Traumatology, Knee Surgery and Arthroscopy). Episurf Medical togs emot mycket väl på detta viktiga event och vi presenterade oss för första gången med vår egen unika monter som fungerade som en mötesplats under konferensen. Vi samlade in ett stort antal högkvalitativa leads under konferensen från ett stort antal europeiska broskskadekirurger. Marknadsföringsaktiviteterna fortsätter



En höjdpunkt under kvartalet var Episurf Medicals deltagande vid dess första stora Europeiska knäkonferens, ESSKA (European Society of Sports Traumatology, Knee Surgery and Arthroscopy).

"Antalet skademarkeringsförfrågningar ökar i snabb takt och en betydande andel kommer konverteras till Episealerpatienter. Detta visar att det finns en stor efterfrågan för vår patientspecifika implantatteknologi och vår skademarkeringsprocess, Epioscopy®. Det bästa av allt är att vi endast har skrapat på ytan på denna marknad."

framförallt genom att vi nu för första gången kan inkludera kliniska resultat i marknadsföringsmaterialet. Vi utvecklade också tre nya informationsvideos där vi lyfte fram en tysk patientstudie samt vårt samarbete med två tyska kirurger. Under det tredje kvartalet kommer vi också lansera en uppgraderad hemsida, vilken innehåller ett webbaserat simuleringsverktyg för utbildning av kirurger.

Regulatoriska frågor och vårdersättning

Vårt regulatoriska arbete fortsatte under kvartalet och den viktigaste höjdpunkten var inlämnandet av en så kallad "pre-submission dossier" inför ett möte med den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten (FDA) under sommaren.

Under det andra kvartalet godkändes våra produkter för vårdersättning av ett flertal privata sjukvårdsaktörer i Storbritannien och i Nederländerna och Episealer® Twin godkändes för ytterligare vårdersättning i Belgien. Vårt projekt avseende vårdersättning på den amerikanska marknaden där vi utvärderar både Medicare/Medicaid och marknaden för privata vårdersättningar fortsatte under det andra kvartalet och vi bedömer att projektet avslutas under kvartal tre. Ett liknande projekt i syfte att uppnå högre ersättningsnivåer i Europa givet vår avancerade patient-specifika teknologiplattform startades under kvartalet.

Ökad kunskap om vår teknologi

Efter att vi nu genomfört vår 100:e Episealer®-operation samt genom framstegen med framtagandet av 1 och 2 års uppföljningsdata ökar kunskapen bland ortopederna om vår teknologi ökar. 2 årig uppföljningsdata anses generellt som en accepterad tröskel för klinisk framgång. Då båda datasammanställningarna visar på mycket goda resultat utan komplikationer samt statistiskt signifikanta resultat, bedömer vi att acceptansen bland ortopederna kommer öka under kommande kvartal.

Episurf Medical har ett starkt och växande stöd från våra aktiva ortopederna. Den direkta feedbacken från användarna bekräftar att de är imponerade av den förkirurgiska skademarkeringsprocessen (Epioscopy®), implantatens och operationsinstrumentens exakta passform samt det effektiva genomförandet av operationen som endast tar cirka 30 minuter "skin-to-skin".

Kliniska resultat har nu presenterats vid två betydande sammankomster för knäspecialister med både den tredje och den fjärde planerade i september 2016 vid ICRS konferensen (International Cartilage Repair Society) i Italien och AGA konferensen (The Society for Arthroscopy and Joint Surgery) i Tyskland. Totalt har vi nu 1 års data för 24 patienter och 2 års data för 20 patienter.

Sammanfattat visar resultaten på korrekt placering av implantatet, bibehållen ledspringa, inga komplikationer i övrigt, samt avsevärda förbättringar och mycket goda resultat för smärta och ökad rörlighet.

Jag vill också nämna vår bolagsstämma som hölls i Stockholm den 24 maj. Det var min första möjlighet att träffa flera av våra aktieägare och presentera vår långsiktiga strategi för Episurf Medical. Episurf Medical fortsätter att göra stadiga framsteg längs den teknologiska utvecklingskurvan och vi närmar oss punkten då Episealer accepteras och anammas bland den stora mängden av ortopederna. Under de första åren har vi uppnått;

- » kliniska resultat som bygger på 1 och 2 års data,
- » trovärdighet och support bland de tidiga användarna,
- » återkommande intäkter,
- » fem CE-godkända produkter, samt
- » över 100 implantat, samtliga med mycket goda resultat.

Ny grupp av patienter - "the gap patients"

Vi vet att utvecklingen av broskskador utvecklas med tiden och att behandlingsalternativen är åldersrelaterade. Episurf Medical vänder sig till en ny grupp av patienter som vi refererar till som "the gap patients" som kanske har misslyckats med tidiga och biologiska behandlingsmetoder men som är för unga för knäproteser. För att kunna bibehålla en livskvalitet, behöver medelålders patienter en behandlingsmetod som adresserar kraftigt ökad smärta och försämring av rörligheten, samtidigt som så mycket ben som möjligt behålls för att eventuellt kunna genomgå en större operation senare. Hittills har ortopederna inte haft något bra behandlingsalternativ för denna mycket stora och tysta majoritet av patienter med progressiv utveckling av broskskador.

Vi vet också att de största bolagen i vår industri har försämrat innovationstakten och att de kämpar sinsemellan om marknadsandelar på en marknad för standardiserade produkter. Därför finns det nu en unik möjlighet för Episurf Medical att dominera behandlingsgapet och bli marknadsledare för patientspecifika behandlingsalternativ.

Slutligen skulle jag kort vilja referera till ett pressmeddelande från Episurf Medicals nomineringskommitté vilket meddelades till marknaden i början av det tredje kvartalet. I linje med våra tillväxt- och expansionsplaner, och då särskilt med tanke på våra planer avseende den amerikanska marknaden, så är jag väldigt glad för att två ledande specialister från den ortopediska industrin har nominerats till styrelsen. Både Dennis Stripe och Wil Boren har stark tilltro till Episurf Medicals patientspecifika teknologi för behandling av tidiga broskskador. De båda identifierar det betydande behandlingsgapet och de är av uppfattningen att det finns en marknad av betydande storlek för en patientspecifika implantatteknologi istället för, eller som åtgärd vid fallissemang av, biologiska behandlingsalternativ. De är båda imponerade av vad vi uppnått hittills och jag är övertygad om att deras erfarenhet kommer bidra till att vi accelererar vår tillväxt och expansion till nya marknader.

*London, Storbritannien i augusti 2016
Rosemary Cunningham Thomas, vd*

Verksamhetsutveckling och framåtblickande uttalanden

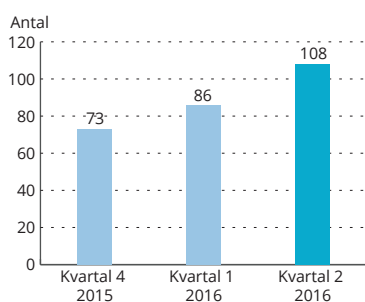
Vid utgången av det andra kvartalet 2016 hade Episurf Medicals implantat använts vid totalt 108 operationer i människa, samtliga med lyckat resultat, och Episurf Medical har hittills 0% revisioner. Episurf Medicals patienter upplever avsevärda förbättringar avseende smärta och rörlighet samt upplever också en snabb rehabiliteringstid. Episurf Medical bedömer att det finns ett allt starkare samband mellan den prekirurgiska skademarkeringen som genomförs med hjälp av Epioscopy™s skademarkeringsprocess i kombination med vår egenutvecklade Episealer® implantatdesign, och det faktum att vi har 0% revisioner. Genom att använda Epioscopy™s skademarkeringsprocess uppnås en form av förkirurgisk kvalitetskontroll som bidrar till ett lämpligt patienturval och vi bedömer att detta kommer bli allt tydligare då fler Episealer®patienter når årliga milstolpar.

Episurf Medical fortsätter att se en betydande tillväxt i antalet förfrågningar om Epioscopy™s skademarkeringsrapporter som inkommer till bolaget via uiFidelity®, vilket visar på det ökande intresse som finns för Episurf Medicals teknologi och produkter hos ortopederna i utvalda marknader. Detta genererar i sin tur ytterligare kliniska bevis.

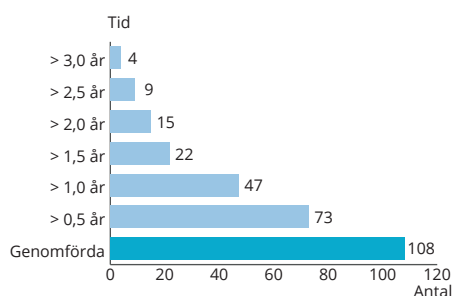
Under 2015, då kommersialiseringen av Episurf Medicals teknologi startade, inkom i genomsnitt 1,6 skademarkeringsförfrågningar per vecka till Episurf Medical. Under 2016 har Episurf Medical upplevt en avsevärd ökning av antalet förfrågningar. Under det första kvartalet mottogs 2,6 förfrågningar per vecka, en siffra som fortsatte att öka under kvartal två och nästan dubblerades till 5,1 skademarkeringsförfrågningar per vecka. Detta motsvarar en betydande tillväxt jämfört med både kvartal 1 2016 såväl som jämfört med 2015 och Episurf Medical bedömer att denna tillväxt fortsätter.

Tillväxten i antalet skademarkeringsförfrågningar ökar från framförallt existerande användarbas och existerande konton i uiFidelity®, vilket är ett resultat av en ökande klinisk acceptans. En betydande andel av de skademarkeringsförfrågningar som bolaget gör resulterar i ett kirurggodkänt förslag om en behandling med Episealer®. Det slutliga beslutet tas alltid av ansvarig kirurg och därefter kan det ta viss tid innan operationsdatum kan fastställas.

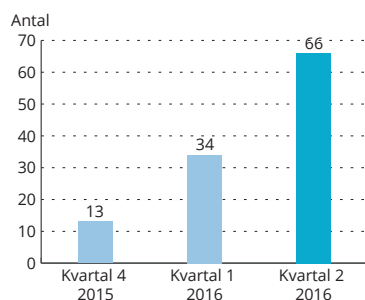
Totalt antal implantat



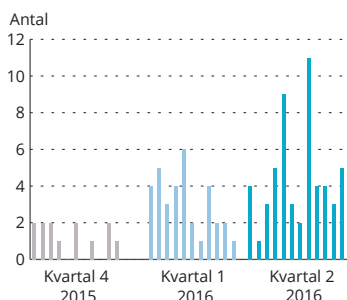
Tid sedan operation



Skademarkeringsförfrågningar



Skademarkeringsförfrågningar per vecka, oktober 2015-juni 2016



Finansiell information

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 469 380 SEK (263 909) under kvartalet och till 881 214 SEK (490 920) under första halvåret ökningen är en följd av ökade försäljningsinsatser i prioriterade marknader. De ökade personalkostnaderna jämfört med föregående år är en direkt följd av den ökade kommersiella satsningen. 15 personer har anställts sedan i juli förra året, tio till Försäljning och Marknad, tre i England, fem i Tyskland samt två i Sverige. Fem personer anställdes till operations och administration och ledning och sex personer lämnade bolaget.

Finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 71 586 135 SEK (14 512 946). Soliditeten uppgick till 94,1% (79,1). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till 738 983 SEK (1 033 502), varav 343 756 SEK (712 705) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter och under första halvåret uppgick de immateriella investeringarna till 2 057 933 SEK (2 488 311) varav 897 056 SEK (1 649 538) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter resterande investeringar hänförde sig till patent. Investeringar i materiella tillgångar uppgick under kvartalet till 45 574 SEK (-) och till SEK 62498 (-) för första halvåret.

Personal

Antal anställda i Koncernen vid periodens slut var 29 (17). Ökningen är främst en följd av rekryteringar inom marknadsföring och försäljning.

Moderbolaget

Nettoomsättning och resultat

Övriga rörelseintäkter uppgick till 327 485 SEK (1 107 769) under kvartalet och 880 784 SEK (2 567 807) under första halvåret. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -7 267 449 SEK (-5 436 563) för kvartalet och -13 082 298 SEK (-9 218 846) för första halvåret.

Finansiell ställning

Moderbolagets kassa och likvida medel vid periodens slut uppgick till 67 977 072 SEK (10 342 300). Soliditeten uppgick till 97,6% (90,3). Investeringar i immateriella tillgångar, aktiverade utvecklingsutgifter, uppgick för kvartalet till SEK 343 758 SEK (712 705) och SEK 897 057 (1 649 539) under första halvåret. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 62 499 SEK (0) för både kvartalet och första halvåret.

Personal

Antal anställda i Moderbolaget vid periodens slut var 15 (9).

Närståendetransaktioner

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har under perioden konsultarvode utgått med 270 000 SEK (270 000). Till Serendipity Communications AB har konsultarvode utgått med 175 000 SEK (-) och till Serendipity Legal AB med 50 000 SEK (-).

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.

2016-06-30

A-Aktier	3 431 974
B-Aktier	12 531 331
Totalt antal aktier	15 963 305
Antal röster	22 827 253

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.

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 9 augusti 2016

Saeid Esmaeilzadeh
Styrelseordförande

Wilder Fulford
Styrelseledamot

Leif Ryd
Styrelseledamot

Christian Krüeger
Styrelseledamot

Rosemary Cunningham Thomas
Verkställande direktör

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

SEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	469 380	263 909	881 214	490 920	1 016 462
Övriga rörelseintäkter	381 298	1 110 025	946 584	2 566 400	5 628 598
Summa intäkter	850 678	1 373 934	1 827 798	3 057 320	6 645 060
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-9 678 272	-6 059 176	-14 774 676	-11 593 100	-21 584 339
Personalkostnader	-6 766 926	-6 181 901	-13 532 019	-9 378 697	-26 834 214
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-888 494	-516 351	-1 719 656	-1 012 270	-2 235 026
Rörelsens kostnader	-17 333 692	-12 757 428	-30 026 351	-21 984 067	-50 653 579
Rörelseresultat	-16 483 014	-11 383 494	-28 198 553	-18 926 747	-44 008 519
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	204 539		223 409	9 697	34 544
Rätekostnader och liknande resultatposter	-195 513	-578	-195 591	-247	-687
Resultat efter finansiella poster	-16 473 988	-11 384 072	-28 170 735	-18 917 297	-43 974 662
Resultat före skatt	-16 473 988	-11 384 072	-28 170 735	-18 917 297	-43 974 662
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-16 473 988	-11 384 072	-28 170 735	-18 917 297	-43 974 662

Koncernens rapport över totalresultatet

SEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Periodens resultat	-16 473 988	-11 384 072	-28 170 735	-18 917 297	-43 974 662
<i>Övrigt totalresultat för året:</i>					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	564 832	-	616 380	-	173 229
Summa totalresultat för perioden	-15 909 156	-11 384 072	-27 554 355	-18 917 297	-43 801 433
<i>Periodens resultat och totalresultat hänförligt</i>					
Moderföretagets aktieägare	-15 909 156	-11 384 072	-27 554 355	-18 917 297	-43 801 433
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,00	-1,43	-1,73	-2,37	-3,50
Genomsnittligt antal aktier	15 949 804,00	7 971 323	15 949 804	7 971 323	12 504 417

Koncernens balansräkning

SEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	4 981 827	2 133 240	4 660 637
Balanserade utvecklingsutgifter	7 073 375	5 302 386	6 385 717
Patent	12 055 202	7 435 626	11 046 354
Summa Immateriella anläggningstillgångar	12 055 202	7 435 626	11 046 354
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	432 359	362 106	423 838
Summa materiella anläggningstillgångar	432 359	362 106	423 838
Summa anläggningstillgångar	12 487 561	7 797 732	11 470 192
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 190 558	1 429 218	1 154 578
Kundfordringar	536 370	187 677	199 864
Övriga fordringar	760 729	1 289 353	869 741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	953 849	751 931	545 064
Likvida medel, tillgodohavande hos bank	71 586 135	14 512 946	103 960 776
Summa omsättningstillgångar	75 027 641	18 171 125	106 730 023
SUMMA TILLGÅNGAR	87 515 202	25 968 857	118 200 215
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare</i>			
Aktiekapital	4 788 991	2 392 037	4 788 991
Övrigt tillskjutet kapital	237 044 614	125 155 172	237 044 614
Reserver	789 608	–	173 229
Upparbetat resultat inklusive periodens resultat	–160 243 030	–107 014 929	–132 072 295
Summa eget kapital	82 380 183	20 532 280	109 934 539
SKULDER			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	2 214 274	2 474 622	1 787 912
Övriga skulder	1 034 947	866 018	1 745 361
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 885 798	2 095 937	4 732 403
Summa kortfristiga skulder	5 135 019	5 436 577	8 265 676
Summa skulder	5 135 019	5 436 577	8 265 676
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	87 515 202	25 968 857	118 200 215
Soliditet	94,1%	79,1%	93,0%
Eget kapital per aktie	5,16	2,58	6,89

Koncernens förändringar i eget kapital

SEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital per 1 januari 2015	2 386 974	124 560 235	–	–88 097 632	38 849 577
Totalresultat		–			
Årets resultat				–43 801 434	–43 801 434
Summa totalresultat	–	–	–	–43 801 434	–43 801 434
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, netto efter kostnader	2 402 017	112 484 379			114 886 396
Summa transaktioner med aktieägare	2 402 017	112 484 379			114 886 396
Utgående balans per 31 december 2015	4 788 991	237 044 614		–131 899 066	109 934 539
Ingående eget kapital per 1 januari 2016	4 788 991	237 044 614		–131 899 066	109 934 539
Totalresultat					
Årets resultat				–27 554 355	–27 554 355
Summa totalresultat				–27 554 355	–27 554 355
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, netto efter kostnader	–	–			–
Summa transaktioner med aktieägare	–	–			–
Eget kapital per 30 juni 2016	4 788 991	237 044 614		–159 453 421	82 380 184

Koncernens rapport över kassaflöden

SEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-16 483 014	-11 383 494	-28 198 553	-18 926 747	-44 008 519
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Återläggning av avskrivningar	888 494	516 351	1 719 656	1 012 270	2 235 026
Erhållen ränta	204 539	-	223 409	9 697	34 544
Erlagd ränta	-195 513	-578	-195 591	-247	-687
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-15 585 494	-10 867 721	-26 451 079	-17 905 027	-41 739 636
Förändringar i rörelsekapitalet					
Förändring varulaget	23 149	66 422	-35 980	44 446	319 086
Förändring kundfordringar	283 165	-163 333	-26 671	-163 333	-175 520
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-96 839	-174 942	-609 823	-1 112 393	-493 057
Förändring övriga kortfristiga skulder	-1 043 776	500 390	-3 130 657	1 047 765	4 050 095
Förändringar i rörelsekapitalet	-834 301	228 537	-3 803 131	-183 515	3 700 604
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 419 795	-10 639 184	-30 254 210	-18 088 542	-38 039 032
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-738 983	-1 033 502	-2 057 933	-2 488 311	-7 247 777
Investeringar i materiella tillgångar	-45 574	-	-62 498	-	-128 610
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-784 557	-1 033 502	-2 120 431	-2 488 311	-7 376 387
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	600 000	-	600 000	114 886 396
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	600 000	-	600 000	114 886 396
Periodens kassaflöde	-17 204 352	-11 072 686	-32 374 641	-19 976 853	69 470 977
Likvida medel vid periodens början	88 790 487	25 585 632	103 960 776	34 489 799	34 489 799
Likvida medel vid periodens slut	71 586 135	14 512 946	71 586 135	14 512 946	103 960 776

Moderföretagets resultaträkning

SEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	0	0			754 609
Övriga rörelseintäkter	327 485	1 107 769	880 784	2 567 807	5 627 648
Summa rörelsens intäkter	327 485	1 107 769	880 784	2 567 807	6 382 257
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-4 765 469	-3 829 700	-7 214 302	-7 388 599	-12 949 289
Personalkostnader	-2 782 551	-2 824 338	-6 597 962	-4 592 151	-14 968 281
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-321 426	-31 166	-637 050	-62 333	-589 997
Summa rörelsens kostnader	-7 869 446	-6 685 204	-14 449 314	-12 043 083	-28 507 567
Rörelseresultat	-7 541 961	-5 577 435	-13 568 530	-9 475 276	-22 125 310
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	276 464	140 900	488 262	256 474	415 906
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 952	-28	-2 030	-44	-405
Resultat från finansiella poster	-7 267 449	-5 436 563	-13 082 298	-9 218 846	-21 709 809
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-7 267 449	-5 436 563	-13 082 298	-9 218 846	-21 709 809
Bokslutsdispositioner					
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-7 267 449	-5 436 563	-13 082 298	-9 218 846	-21 709 809
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-7 267 449	-5 436 563	-13 082 298	-9 218 846	-21 709 809

Moderföretagets rapport över övrigt totalresultat

SEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Periodens resultat	-7 267 449	-5 436 563	-13 082 298	-9 218 846	-21 709 809
Övrigt totalresultat:					
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-7 267 449	-5 436 563	-13 082 298	-9 218 846	-21 709 809

Moderföretagets balansräkning

SEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	4 981 827	2 133 240	4 660 637
Patent	–	–	–
Summa immateriella anläggningstillgångar	4 981 827	2 133 240	4 660 637
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	282 862	346 413	281 547
Summa materiella anläggningstillgångar	282 862	346 413	281 547
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	19 753 375	15 900 000	16 128 375
Långfristig fordringar hos koncernföretag	27 238 238	10 059 363	11 740 509
Summa finansiella anläggningstillgångar	46 991 613	25 959 363	27 868 884
Summa anläggningstillgångar	52 256 302	28 439 016	32 811 068
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	349 059	1 084 956	356 533
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	560 422	663 099	277 319
Summa kortfristiga fordringar	909 481	1 748 055	633 852
Kassa och bank	67 977 072	10 342 300	101 963 730
Summa omsättningstillgångar	68 886 553	12 090 355	102 597 582
SUMMA TILLGÅNGAR	121 142 855	40 529 371	135 408 650
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	4 788 991	2 392 037	4 788 991
Summa bundet eget kapital	4 788 991	2 392 037	4 788 991
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	235 844 614	123 955 172	235 844 614
Balanserat resultat	–109 310 496	–80 546 687	–80 546 687
Periodens resultat	–13 082 298	–9 218 846	–28 763 809
Summa fritt eget kapital	118 240 811	34 189 639	126 534 118
Summa eget kapital	118 240 811	36 581 676	131 323 109
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1 264 185	1 946 682	640 962
Övriga skulder	650 214	364 270	556 315
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	987 645	1 636 743	2 888 264
Summa kortfristiga skulder	2 902 044	3 947 695	4 085 541
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	121 142 855	40 529 371	135 408 650
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Moderföretagets förändringar i eget kapital

SEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital per 1 januari 2015	2 386 974	123 360 235	-53 969 350	-26 577 337	45 200 522
Totalresultat		-			
Årets resultat				-28 763 809	-28 763 809
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma					
Resultat balanserat i ny räkning			-26 577 337	26 577 337	-
Övrigt totalresultat			-	-	-
Summa totalresultat			-80 546 687	-28 763 809	16 436 713
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, netto efter kostnader	2 402 017	112 484 379			114 886 396
Summa transaktioner med aktieägare	2 402 017	112 484 379			114 886 396
Eget kapital per 31 december 2015	4 788 991	235 844 614	-80 546 687	-28 763 809	131 323 109
Ingående eget kapital per 1 januari 2016	4 788 991	235 844 614	-80 546 687	-28 763 809	131 323 109
Totalresultat					
Periodens resultat				-13 082 298	-13 082 298
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma					
Resultat balanserat i ny räkning			-28 763 809	28 763 809	-
Övrigt totalresultat			-	-	-
Summa totalresultat			-109 310 496	-13 082 298	118 240 811
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, netto efter kostnader	-	-			-
Summa transaktioner med aktieägare	-	-			-
Eget kapital per 30 juni 2016	4 788 991	235 844 614	-109 310 496	-13 082 298	118 240 811

Moderföretagets kassaflödesanalys

SEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-7 541 961	-5 577 435	-13 568 530	-9 475 276	-22 125 310
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avsättningar, ej kassapåverkande	321 426	31 166	637 050	62 333	-6 464 003
Erhållen ränta	276 464	140 900	488 262	256 474	415 906
Erlagd ränta	-1 952	-28	-2 030	-44	-405
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-6 946 023	-5 405 397	-12 445 248	-9 156 513	-28 173 812
Förändringar i rörelsekapitalet					
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-65 270	-469 336	-275 628	-1 119 981	-5 779
Förändring kortfristiga skulder	-596 902	501 897	-1 213 757	872 308	1 040 414
Förändringar i rörelsekapitalet	-662 172	32 561	-1 489 385	-247 673	1 034 635
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 608 195	-5 372 836	-13 934 633	-9 404 186	-27 139 177
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag					
Investeringar i immateriella tillgångar	-343 758	-712 705	-897 057	-1 649 539	-4 643 111
Investeringar i materiella tillgångar	-62 499	0	-62 499		3 378
Förändring finansiella tillgångar	-9 742 307	-2 966 430	-19 092 469	-7 807 674	-9 747 455
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 148 564	-3 679 135	-20 052 025	-9 457 213	-14 387 188
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	600 000	-	600 000	114 886 396
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	600 000	-	600 000	114 886 396
Periodens kassaflöde	-17 756 759	-8 451 971	-33 986 658	-18 261 399	73 360 031
Likvida medel vid periodens början	85 733 831	18 794 271	101 963 730	28 603 699	28 603 699
Likvida medel vid periodens slut	67 977 072	10 342 300	67 977 072	10 342 300	101 963 730

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, 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 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 från och med 1 oktober 2014 aktiveras.

Not

2

Transaktioner med närstående

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har under perioden konsultarvode utgått med 270 000 SEK (270 000). Till Serendipity Communications AB har konsultarvode utgått med 175 000 SEK (-) och till Serendipity Legal AB med 50 000 SEK (-).

Ordlista

Artros: Artros är ett samlingsbegrepp för ledsjukdom som karaktäriseras av sviktande ledfunktion med varierande destruktion av ledbrosk och ombyggnad 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 ner till det underliggande benet.

Broskskada av grad IV (ICRS-skala): Skada i brosk och underliggande ben.

CE-märkning: CE-märkning betyder att tillverkaren eller importören intygar att produkten uppfyller EU:s grundläggande hälso-, miljö- och säkerhetskrav. Därefter genomgår produkten ifråga en granskning av anmält organ (Notified Body) som beslutar om produkten uppfyllt de produktkrav som ställs på produkten ifråga inom EU. CE-märkningen innebär att tillverkaren eller importören har de formella godkännanden som krävs för att få sälja och marknadsföra produkten på den europeiska marknaden.

CT: Datortomografi, skiktröntgen. Används inom medicinsk diagnostik för att avbilda patienten i tre dimensioner.

Debridement: Avlägsnande av skadad vävnad.

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.

Fokal brotskada: En brotskada i ett begränsat, väldefinierat område.

Hyalint brosk: Naturligt brosk som bekläder bland annat friska ledytter.

Hydroxyapatit: Även hydroxylapatit, en mineralförening som är huvudkomponenten i mänsklig benvävnad samt huvudmineralen i tandemalj och tandben.

Invasiva behandlingsalternativ: Behandlingar som innebär kirurgiska ingrepp.

Kobolt: Grundämne som ofta ingår i metallegeringar som används i knäproteser.

Koboltkrom: Metallegering som ofta används i knäproteser.

KOL: Key Opinion Leader, framstående och opinionsbildande kirurg.

Mikrofrakturering: Kirurgisk behandlingsmetod som kan användas vid behandling av avgränsade brotskador (inte utbredd artros), i ett försök att stimulera tillväxt av nytt brosk.

Mosaikplastik: En kirurgisk teknik för behandling av brosk- och bendefekter där cylindriska brosk- och benpluggar skördas från mindre vikt bärande ytor i knäleden och implanteras i det skadade området.

MR/MRI: Magnetisk resonanstomografi, eller i dagligt tal magnetkameraundersökning. En medicinsk avbildningsteknik där bilder erhålls med hjälp av ett starkt magnetfält, vilket ger användaren möjlighet att få tredimensionell bilddata av patienten.

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.

Osteokondral autograft-procedur: Se Mosaikplastik.

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 implanterade som används i kroppen, till exempel höft- och knäproteser.

Traumatiska skador: Skador som kan hänföras till yttre våld till exempel fallskador.

Episurf Medical

– en unik lösning för varje patient

Episurf Medical grundades 2009 och erbjuder människor med smärtsamma leddskador ett aktivare och friskare liv genom skraddarsydda behandlingsalternativ. Vi sätter patienten i centrum för design av implantat och kirurgiska instrument. Genom att kombinera avancerad 3D-bildteknik med den senaste tillverkningstekniken 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 patientunik behandling för ett aktivare och friskare liv.

Ett egenutvecklat IT-system för patientunik design och förplanerad kirurgi

Det skalbara µiFidelity®-systemet är framtaget för diagnos, förplanering av kirurgiska ingrepp och kostnadseffektiv individanpassning. I ett första steg är bolagets huvudfokus tidiga artrosförändringar i knäleden.

Epioscopy®

Epioscopy® är ett avancerat kliniskt skadebedömningsverktyg som förser läkaren med beslutsunderlag i form av 3D-visualisering av patientens segmenterade knä.

Tre olika knäimplantat med fokus på förstadier till artros

Episurf Medical har idag tre typer av implantat på marknaden.

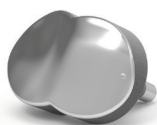
- » Episealer® Condyle Solo för behandling av brosk- och benvävnadsskador i knäleden.
- » Episealer® Trochlea Solo för behandling av broskskador i området bakom knäskålen
- » Episealer® Femoral Twin för behandling av brosk- och benvävnadsskador både i knäleden och i området bakom knäskålen.



Episealer®
Condyle Solo



Episealer®
Trochlea Solo



Episealer®
Femoral Twin



Borrmallar

Varje produkt levereras med vår kirurgiska borrmall Epiguide®. Vi erbjuder dessutom en kirurgisk borrguide Epiguide® MOS som är avsedd att användas vid mosaikplastikkirurgi.

Cirka 80 patent och patentansökningar

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

Kalendarium

Delårsrapport juli–september 2016:

4 november 2016

Bokslutskommuniké för 2016:

24 februari 2017

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 10 augusti 2016, kl. 08.30.

IR-kontakt



Pål Ryfors

CFO

Telefon: 0709 62 36 69

e-post: pal.ryfors@episurf.com

Rosemary Cunningham Thomas

Vd

Telefon 1: +46 (0) 70 765 5892

Telefon 2: +44 (0) 7803 753 603

e-post: rosemary@episurf.com

Analytiker som följer Episurf Medicals utveckling:

Erik Penser Bank

Analytiker: Johan Lochen

Jarl Securities

Analytiker: Markus Augustsson



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

Stora Skuggans Väg 11, 115 42 Stockholm, Sverige

www.episurf.com