

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2025

- Resultatförbättring om 7,0 MSEK justerat för omstruktureringsreserv om 3,1 MSEK, med ytterligare kostnadsbesparingar identifierade
- Mer än 100% tillväxt i den amerikanska kundbasen och fortsatt utökning av amerikanskt distributörsnätverk, med en ökad av orderingång på 46% under första halvåret i USA
- Fortsatt etablering av distributörsverksamhet i Europa genom samarbete med Joint Operations

”Under det andra kvartalet genomförde vi stora förändringar i vår verksamhet, och vi annonserade ytterligare åtgärder i samband med kvartalets slut. Vi har nu en stark försäljningspartner för de viktigaste marknaderna i Europa genom Joint Operations, samt stark representation i ett antal andra europeiska marknader. Vi har en växande närvaro på den amerikanska marknaden. Under kvartalet bokförde vi en omstruktureringsreserv om 3,1 MSEK. Vi har kommunicerat ett mål om att nå årliga kostnadsbesparingar om ytterligare 20,0 MSEK. Justerat rörelseresultat uppgår därmed till -14,4 MSEK under Kv2 2025, vilket representerar en förbättring om 33% eller 7,0 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Givet ytterligare besparingar framöver siktar vi på att avsevärt förbättra kostnadsmassan, vilket i samband med förväntad försäljningsökning ger oss förutsättningar att fortsätta förbättra resultatet och därmed den finansiella ställningen”, säger Pål Ryfors, vd Episurf Medical.

Andra kvartalet 2025 jämfört med 2024, koncernen

- » Bruttoorderingången uppgick till 3,5 MSEK (3,5)
- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 2,9 MSEK (3,2)
- » Orderboken uppgick till 2,2 MSEK (2,0)
- » Periodens resultat uppgick till -17,7 MSEK (-21,4) ,inkluderar 3,1 MSEK omstruktureringsreserv
- » Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-0,07)

Första halvåret 2025 jämfört med 2024, koncernen

- » Bruttoorderingången uppgick till 7,2 MSEK (6,2)
- » Koncernens nettoomsättning uppgick till 6,8 MSEK (6,2)
- » Periodens resultat uppgick till -34,3 MSEK (-42,0)
- » Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK (-0,13)

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2025

- » Episurf Medical gjorde framsteg i FDA-processen för Episealer® MTP-implantatet, men vissa valideringsaktiviteter återstår, och bolaget följer nu FDA:s vägledning med en konkret plan för att slutföra processen

Väsentliga händelser tidigare kvartal 2025

- » Episurf Medical meddelade att ett svar skickades in till amerikanska FDA vilket adresserar efterfrågan av mer information kring bolagets implantat Episealer® MTP
- » Episurf Medical ingick distributionsavtal för flera europeiska länder med Joint Operations Ltd
- » Episurf Medical offentliggjorde utfallet för nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO13B
- » Episurf Medical meddelade att CFO Veronica Wallin lämnade för nytt uppdrag

Väsentliga händelser efter periodens slut

- » Episurf Medical annonserade omstruktureringsinitiativ och ökat fokus på den amerikanska marknaden
- » Episurf Medical offentliggjorde en företrädesemission av units om högst cirka 29,4 MSEK

Bästa aktieägare,

Under det andra kvartalet genomförde vi stora förändringar i vår verksamhet, och vi annonserade ytterligare åtgärder i samband med kvartalets slut, låt mig berätta mer om bakgrunden till detta samt om vart Episurf står idag.

Mindre implantat i gränslandet mellan biologiska behandlingar och traditionella proteser, är fortfarande ett innovativt segment inom ortopedi. Antalet patienter som utvecklar artros fortsätter att öka globalt, och Episurf vill spela en viktig roll i etablerandet av en allt bättre behandlingsalgoritm för dessa patienter. Och faktum är att vi har gjort detta, och vi har kommit långt i vår strävan efter att utgöra ett starkt alternativ till patienter som är för gamla för biologiska ingrepp, men allt för unga för en mer omfattande protesbehandling. Denna patientgrupp är svårbehandlad, och både patienter och ortopeder söker efter alternativ. Om detta råder det ingen tvekan, och vi bedömer att vi har en mycket bra möjlighet att fortsätta att stärka vår marknadsposition.



Under flera år har vi genom idogt arbete etablerat oss som ett mycket effektivt alternativ för dessa patienter. Det har inte varit enkelt, men vi har kommit långt. Efter att flera konkurrenter prövat standardiserade alternativ, har vår individanpassade Episealer®-behandling visat sig utgöra ett mycket bra alternativ för dessa patienter, och enligt oss är vi det självklara valet i segmentet. Detta har reflekterats i tusentals behandlade patienter, mycket god kännedom bland ortopeder, kontinuerligt erkännande på de stora kliniska kongresserna och bland key opinion leaders, och regulatorisk access till ett flertal marknader. Så långt har vi i många avseenden lyckats. Vårt fokus nu är att skala upp den kommersiella delen av vår verksamhet till önskade nivåer. Historiskt har vi arbetat med direktanställda säljare, vi har rekryterat topp-kompetens från de stora bolagen i industrin, och vi har arbetat med distributörer globalt. Alla dessa insatser har givit oss viktiga lärdomar, som vi nu bygger vidare på.

Vi behöver fortsatt en stark kund-diversifiering då vi till exempel jämfört med en knäprotes är en nischprodukt. Detta tar sig uttryck i ett behov av en geografisk diversifiering och vårt stora distributörsnätverk. Vi måste prioritera tillväxt i USA, då detta är världens i särklass största ortopediska marknad, och detta gör vi genom vår växande närvaro i USA. Vi kommer att fortsätta bredda vår produktportfölj, vilket visar sig i vår regulatoriska pipeline, och vi behöver arbeta med den absolut mest effektiva organisation vi kan, vilket visar sig i de ytterligare åtgärder vi presenterat. Vi har identifierat fler åtgärder för att minska kostnadsmassan, och vi kan supportera våra distributörer och försäljningspartners med en ännu mer effektiv organisation. Allt vi nämner ovan är insatser som vi måste arbeta med, och det gör vi. Vi har ambitiösa men likväl realistiska tillväxtmål, med en växande närvaro på den amerikanska marknaden.

Vi har nu en stark försäljningspartner för de viktigaste marknaderna i Europa genom Joint Operations, samt stark representation i ett antal andra europeiska marknader. Vi har en växande närvaro på den amerikanska marknaden. Under kvartalet bokförde vi en omstruktureringsreserv om 3,1 MSEK. Vi har kommunicerat ett mål om att nå årliga kostnadsbesparingar om ytterligare 20,0 MSEK. Justerat rörelseresultat uppgår därmed till -14,4 MSEK under Kv2 2025, vilket representerar en förbättring om 33% eller 7,0 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Givet ytterligare besparingar framöver siktar vi på att avsevärt förbättra kostnadsmassan, vilket i samband med förväntad försäljningsökning ger oss förutsättningar att fortsätta förbättra resultatet och därmed den finansiella ställningen.

Under det första halvåret växer orderingången i USA med 46%, samtidigt som tillväxten i kundbasen växer med över 100% under samma period, vilket är det enskilt viktigaste för oss just nu. Av erfarenhet vet vi att med ökad kundbas kommer också ökad användning, vilket ligger till grund för ökad orderingång och försäljning. Som tidigare kommunicerat medförde övergång till Joint Operations i Europa att försäljningen i Europa genomgår en omställning och därmed uppvisade lägre aktivitet under kvartalet, bland annat på grund av utfasning av konkurrerande produkt i Joint Operations sortiment.

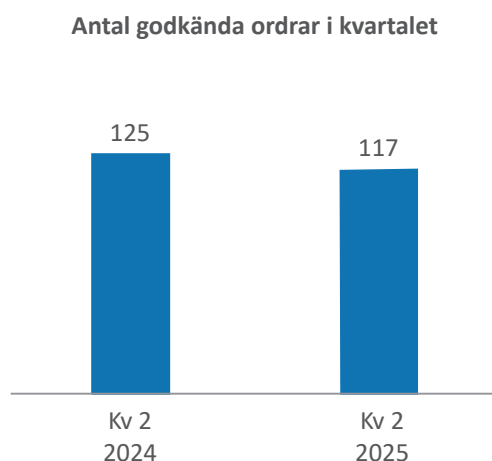
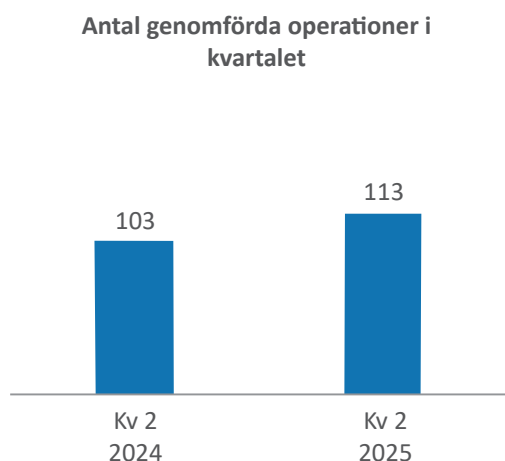
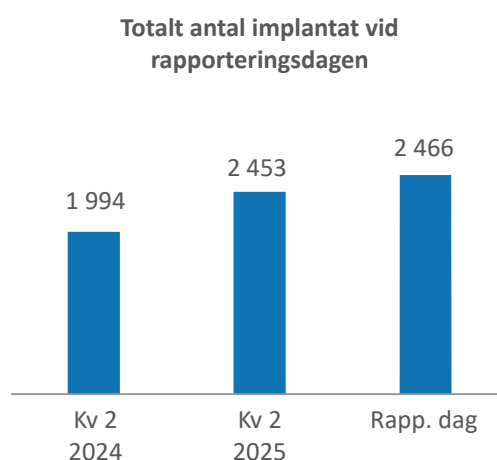
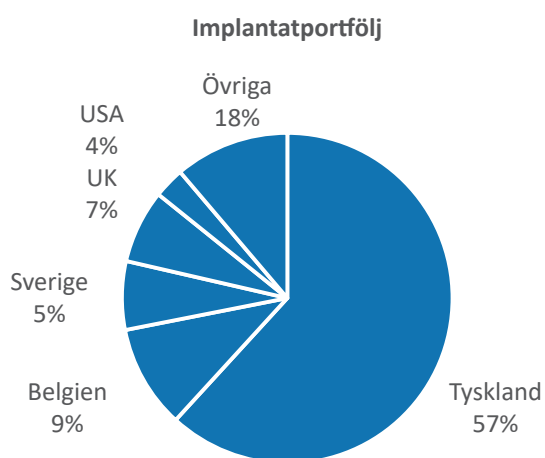
Vi är oerhört fokuserade på att ta nästa steg, ett organisatoriskt mindre Episurf med en mycket intressant position i den ortopediska industrin.

Stockholm, juli 2025

Pål Ryfors, vd

VERKSAMHETSUTVECKLING OCH FRAMÅTBlickande UTTALANDEN

Vid rapportdagen den 11 juli 2025 har Episurf Medicals implantat använts vid 2 466 operationer. Episurf Medicals patienter upplever avsevärda förbättringar i smärta och rörlighet. Vidare upplever de också en kort rehabiliteringsperiod. Av den totala implantatportföljen om 2 466 implantat har ett flertal patienter nu haft sina implantat mellan fem och elva år sedan operation. Under det andra kvartalet genomfördes 113 operationer med Episealer®-implantatet. 117 ordrar godkändes för operation under det andra kvartalet.



FINANSIELL INFORMATION

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2,9 MSEK (3,2) under andra kvartalet och till 6,8 MSEK (6,2) under första halvåret. Resultat före skatt uppgick till -17,5 MSEK (-21,4) för kvartalet och -33,8 MSEK (41,9) för halvåret. Övriga externa kostnader, vilket bland annat inkluderar kostnader för kliniska studier, marknadsföring och produktutveckling, uppgick till -7,8 MSEK (-13,9) för kvartalet och 16,4 MSEK (-25,4) för första halvåret. Bolaget har under kvartalet bokat en upplupen engångskostnad om -3,1 MSEK som avser de operationella åtgärder som avser att avsevärt förbättra bolagets finansiella position och löpande kostnader. Under andra kvartalet har bolaget erhållit 1,0 MSEK bokfört som övriga rörelseintäkter som kostnadstäckning från samarbetspartners för vissa personalkostnader.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens slut till 15,8 MSEK (86,7). Det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror framförallt ökad verksamhetsfokus och kostnadskontroll. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika finansieringsalternativ för att säkerställa den fortsatta driften av verksamheten. Beroende på utfallet av den kommande nyemissionen bedömer bolaget att det kan komma att finnas behov av ytterligare finansiering framöver. Det är styrelsens bedömning att bolaget har goda förutsättningar att säkerställa framtida finansiering genom exempelvis en nyemission av aktier. Soliditeten uppgick till 72,5% (88,1). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till -1,6 MSEK (-2,5), varav -1,2 MSEK (-1,3) avsåg aktiverade utvecklingskostnader, och under första halvåret uppgick de immateriella investeringarna till -3,9 MSEK (-3,4), varav -3,4 MSEK (-1,9) avsåg aktiverade utvecklingskostnader och resterande investeringar hänförde sig till patent. Inga väsentliga investeringar har gjorts i materiella tillgångar under kvartalet eller räkenskapsåret för 2025 eller 2024.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -8,6 MSEK (-15,0) för kvartalet och -18,5 MSEK (-27,9) för första halvåret.

Personal

Antal anställda i Koncernen vid periodens slut var 27 (26).

Närstående transaktioner

Till aktieägare och styrelseledamoten Leif Ryd har under perioden konsultarvode för löpande arbete samt arbete i Clinical Advisory Board utgått med 0,3 MSEK (0,3).

Förestående företrädesemission

Episurf Medical har beslutat om en företrädesemission av units om cirka 29,4 MSEK, fullt garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Emissionen genomförs för att finansiera slutförandet av FDA-processen för Episealer® MTP samt förberedelser inför kommersialisering. Teckningsperioden är 8–22 augusti 2025. Emissionen är villkorad av godkännande vid extra bolagsstämma den 4 augusti 2025. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO14B kan bolaget tillföras ytterligare cirka 14,7 MSEK. Mer information finns på bolagets hemsida.

Företrädesemission och teckningsoptioner TO13B

Företrädesemission

Under 2024 genomförde Episurf Medical en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 90 MSEK före emissionskostnader. Emissionen omfattade 375 662 430 nya B-aktier samt 150 264 972 teckningsoptioner av serie TO13B.

Garanter kunde få ersättning i form av units (B-aktier och TO13B), motsvarande ett värde om cirka 2,1 MSEK. Därutöver betalades cirka 7,0 MSEK ut kontant. Totalt ökade antalet aktier från 267 065 447 till cirka 651 004 485, uppdelat på 473 357 A-aktier och 651 004 485 B-aktier.

Teckningsoptioner TO13B

Under perioden 10–24 februari 2025 nyttjades 1 586 850 TO13B-optioner, motsvarande en nyttjandegrad på 1,03 %. Teckningskursen var 0,24 SEK per aktie, vilket tillförde bolaget cirka 381 000 SEK före kostnader. Antalet aktier ökade till totalt 653 064 692, varav 473 357 A-aktier och 652 591 335 B-aktier. Utspädningseffekten uppgick till cirka 0,24 %. Mer information finns på bolagets hemsida.

Teckningsoptioner och personaloptioner

För mer information om övriga teckningsoptioner och personaloptionsprogram, se Episurfs årsredovisning 2024 not 9 samt not 4 nedan.

Hållbarhetsrelaterade risker

Episurf strävar efter att monitorera och utvärdera hållbarhetsrelaterade risker och dess påverkan på koncernens verksamhet eller resultat. Episurf bedömer att detta arbete kommer öka i betydelse, och arbetet kan bland annat innefatta väsentlighetsanalyser, uppföljning av mål och åtaganden samt genom granskning av olika enheter i företaget. Koncernen arbetar mot att ha en etablerad struktur för styrning som involverar både företagsledning och styrelse, och Episurf ämnar att löpande arbeta med att förbättra företagets hållbarhetsarbete och minimera relaterade risker.

Förändringar avseende allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar

Situationen i Ukraina innebär risker för påverkan på världsekonomin med alltmer kostnadsinflation och störningar i försörjningskedjorna. Episurf har ingen direkt exponering mot Ukraina eller Ryssland och har gjort bedömningen att bolaget i dagsläget inte påverkas.

Med anledning av upptrappningen i konflikten i Israel och Gaza som skett sedan oktober 2023 följer bolaget även utvecklingen i Mellanösternregionen. Episurf har närvaro i flera länder i Mellanöstern med än så länge begränsad försäljning och har gjort bedömningen att det inte finns någon materiell finansiell påverkan på bolaget.

Under kvartalet har nya tullregler införts i USA, vilket påverkar importen av vissa varor från EU, inklusive medicintekniska produkter. Det är i nuläget oklart om Episurf Medicals produkter påverkas direkt, då tidigare undantag för produktkategorin inte längre gäller med säkerhet. Vi följer utvecklingen noggrant och har en löpande dialog med våra partners i USA. För närvarande har vår försäljning inte påverkats i någon större utsträckning, men vi analyserar möjliga konsekvenser och anpassningar vid behov.

Cybersäkerhet

Cybersäkerhet har blivit ett större hot i samhället och även för Episurf som är beroende av IT. Bolaget har ett pågående arbete för att säkerställa att bolaget är väl förberedda för att motverka cyberattacker samt övriga typer av intrång.

Avrundningar

På grund av avrundning kan summan av siffror avvika.

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.

30 juni 2025

A-Aktier	473 357
B-Aktier	652 591 335
Totalt antal aktier	653 064 692
Antal röster	654 011 406

Följande tabell noterar de tio största aktieägarna baserat på information tillgänglig per den 30 juni 2025

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Health Runner AB (Ilija Batljan)	-	69 771 096	10,7	10,7
Sebastian Jahreskog	-	42 002 013	6,4	6,4
Fjärde AP-Fonden	-	31 907 386	4,9	4,9
Pål Ryfors	-	17 533 095	2,7	2,7
Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial	-	17 185 302	2,6	2,6
Niles Noblitt	-	14 676 062	2,2	2,2
Per Nyve	-	14 573 077	2,2	2,2
Abanico Invest AB	-	11 700 000	1,8	1,8
Johan Flodström	-	7 364 215	1,1	1,1
Henrik Hedlund	-	7 203 738	1,1	1,1
Total, 10 largest shareholders	-	233 915 984	35,8	35,8
Summary, other	473 357	418 675 351	64,2	64,2
Total	473 357	652 591 335	100,0	100,0

*Pål Ryfors, vd äger 17 533 095 B-aktier (8 006 925 personligen och 9 526 170 är föremål för en köp- och säljoption till Niles Noblitts trust Sacajo Investments LLC)

Episurf Medicals strategi bygger på fyra hörnstenar:

 Ta fram kliniska och hälso-ekonomiska data till stöd för Episealer®-teknologin	 Etablera Episealer®-teknologin hos en stor användarbas av ortopedier och Key Opinion Leaders globalt	 Säkerställa produktions- och ersättningsmöjligheter för attraktiva marginaler	 Säkerställa teknologisk relevans och en hög innovationsgrad
---	---	---	--

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, 10 juli 2025

Ulf Grunander
Styrelseordförande

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Christian Krüeger
Styrelseledamot

Leif Ryd
Styrelseledamot

Laura Shunk
Styrelseledamot

Pål Ryfors
Vd och koncernchef

*Uppgifterna i denna delårsrapport har inte granskats av
bolagets revisor*

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	2	2,9	3,2	6,8	6,2	13,0
Aktiverat arbete för egen räkning		1,6	2,5	3,9	3,4	7,6
Övriga rörelseintäkter		1,0	0,0	1,0	0,0	0,1
Summa rörelsens intäkter		5,5	5,7	11,8	9,7	20,7
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror		-2,3	-2,1	-4,9	-4,6	-9,9
Övriga externa kostnader	3	-7,8	-13,9	-16,4	-25,4	-42,5
Personalkostnader	4	-10,6	-8,8	-20,0	-17,3	-36,5
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2,3	-2,1	-4,3	-4,3	-9,0
Summa rörelsens kostnader		-22,9	-27,0	-45,6	-51,6	-97,9
Rörelseresultat		-17,5	-21,3	-33,8	-41,9	-77,2
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,1	0,2	0,3	0,6	2,2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,1	-0,3	-0,3	-0,5	-1,0
Resultat från finansiella poster		-0,1	-0,1	-0,0	0,0	1,3
Resultat före skatt		-17,5	-21,4	-33,8	-41,9	-76,0
Skatt på periodens resultat		-0,2	-0,1	-0,5	-0,1	-0,1
Periodens resultat		-17,7	-21,4	-34,3	-42,0	-76,0
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-17,7	-21,4	-34,3	-42,0	-76,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,03	-0,07	-0,05	-0,13	-0,15
Genomsnittligt antal aktier		653 064 692	314 265 553	652 503 596	334 710 776	494 825 276
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		653 064 692	314 265 553	652 503 596	334 710 776	494 825 276

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Periodens resultat		-17,7	-21,4	-34,3	-42,0	-76,0

Övrigt totalresultat för året:

Övrigt totalresultat som kan omföras till
periodens resultat, netto efter skatt

		-0,1	-0,0	0,1	0,1	0,2
Summa totalresultat för perioden		-17,8	-21,5	-34,2	-41,9	-75,9

Periodens resultat och totalresultat hän-
förligt

Moderföretagets aktieägare		-17,8	-21,5	-34,2	-41,9	-75,9
----------------------------	--	-------	-------	-------	-------	-------

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	5	25,9	21,8	23,9
Patent	5	10,5	12,5	11,4
Summa immateriella anläggningstillgångar		36,4	34,4	35,2
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nyttjanderättstillgångar		6,2	4,3	2,8
Inventarier		0,0	0,0	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar		6,2	4,3	2,8
Summa anläggningstillgångar		42,6	38,7	38,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		2,8	3,2	3,2
Kundfordringar		3,5	2,2	2,2
Övriga fordringar		0,8	0,9	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2,8	1,9	2,6
Likvida medel		15,8	86,7	50,5
Summa omsättningstillgångar		25,6	94,9	59,7
SUMMA TILLGÅNGAR		68,2	133,6	97,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		49,4	117,7	83,8
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder		0,0	0,1	0,0
Långfristig leasingskuld		2,9	0,9	0,0
Summa långfristiga skulder		2,9	1,0	0,0
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		4,7	6,3	3,2
Kortfristig leasingskuld		3,0	3,0	2,3
Övriga skulder		2,0	1,4	1,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6,1	4,2	6,7
Summa kortfristiga skulder		15,9	15,0	13,9
Summa skulder		18,8	15,9	13,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		68,2	133,6	97,8
Soliditet		72,5%	88,1%	85,7%
Eget kapital per aktie, SEK		0,08	0,18	0,13

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 2024	80,2	684,8	-0,3	-680,2	84,5
Årets resultat				-76,0	-76,0
Övrigt totalresultat			0,2		0,2
Summa totalresultat			0,2	-76,0	-75,9
Transaktioner med aktieägare					
Justering konvertering optioner, netto efter kostnader		0,2		-0,2	-
Nyemission, netto efter kostnader*	5,4	68,6			74,0
Minskning aktiekapital	-79,1	79,1			-
Utgivna optioner till personal				1,2	1,2
Summa transaktioner med aktieägare	-73,7	147,8		1,0	75,2
Eget kapital per 31 december 2024	6,5	832,6	-0,1	-755,2	83,8
Ingående eget kapital per 1 januari 2025	6,5	832,6	-0,1	-755,2	83,8
Periodens resultat				-34,3	-34,3
Övrigt totalresultat			0,1	-0,5	-0,4
Summa totalresultat			0,1	-34,8	-34,7
Transaktioner med aktieägare					
Konvertering teckningsoptioner**	0,0	0,3			0,3
Utgivna optioner till personal				0,0	0,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,3		0,0	0,3
Eget kapital per 30 juni 2025	6,5	832,9	-0,0	-790,0	49,4

* Emissionskostnader uppgår till 16,2 MSEK

** Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-17,5	-21,3	-33,8	-41,9	-77,2
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>						
Återläggning av avskrivningar		2,3	2,1	4,3	4,3	9,0
Personaloptionskostnader		0,1	0,2	0,0	0,6	1,0
Erhållen ränta		0,1	0,0	0,3	0,6	2,2
Erlagd ränta		-0,1	-0,1	-0,3	-0,5	-1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-15,2	-19,0	-29,4	-37,0	-65,9
Förändringar i rörelsekapitalet						
Förändring varulager		0,3	0,2	0,4	0,5	0,5
Förändring kundfordringar		-1,1	-0,2	-1,3	-0,8	-0,8
Förändring övriga kortfristiga fordringar		0,8	1,1	-0,6	-0,8	-1,8
Förändring övriga kortfristiga skulder		0,6	-1,0	1,3	-3,2	-3,3
Förändringar i rörelsekapitalet		0,6	0,1	-0,2	-4,2	-5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14,6	-18,9	-29,6	-41,2	-71,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-1,6	-2,5	-3,9	-3,4	-7,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1,6	-2,5	-3,9	-3,4	-7,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Amortering leasingskuld		-0,7	-0,8	-1,5	-0,9	-2,4
Konvertering optioner		-	-	0,3	-	-
Nyemission		-	90,2	-	90,2	90,2
Emissionskostnader		-	-15,8	-	-15,8	-16,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,7	73,6	-1,2	73,5	71,6
Periodens kassaflöde		-16,9	52,2	-34,7	28,8	-7,4
Likvida medel vid periodens början		32,6	34,6	50,5	57,9	57,9
Likvida medel vid periodens slut		15,8	86,7	15,8	86,7	50,5

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning		0,2	0,4	0,5	0,6	1,2
Aktiverat arbete för egen räkning		1,2	1,3	3,4	1,9	5,3
Summa rörelsens intäkter		1,4	1,7	3,9	2,5	6,5
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-5,0	-10,4	-11,0	-19,0	-33,4
Personalkostnader		-4,5	-5,5	-10,3	-9,8	-23,1
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-0,6	-0,7	-1,3	-1,5	-3,0
Summa rörelsens kostnader		-10,1	-16,7	-22,7	-30,3	-59,4
Rörelseresultat		-8,7	-15,0	-18,8	-27,8	-52,9
Resultat från finansiella poster						
Nedskrivning aktier dotterföretag		-	-	-	-	-150,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,1	0,0	0,3	0,0	1,3
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,0	-0,0	-0,0	-0,1	-0,2
Resultat från finansiella poster		0,1	-0,0	0,3	-0,1	-148,9
Resultat före skatt		-8,6	-15,0	-18,5	-27,9	-201,7
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-8,6	-15,0	-18,5	-27,9	-201,7

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Periodens resultat		-8,6	-15,0	-18,5	-27,9	-201,7
<i>Övrigt totalresultat:</i>						
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	-	-
Summa totalresultat		-8,6	-15,0	-18,5	-27,9	-201,7

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter	5	25,9	21,8	23,9
Summa immateriella anläggningstillgångar		25,9	21,8	23,9
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		80,5	210,0	66,0
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		12,7	34,3	17,2
Summa finansiella anläggningstillgångar		93,2	244,3	83,2
Summa anläggningstillgångar		119,1	266,1	107,0
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		-	-	-
Övriga fordringar		0,3	0,4	0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,7	1,1	1,5
Summa kortfristiga fordringar		1,9	1,5	1,6
Kassa och bank		10,2	71,7	43,7
Summa omsättningstillgångar		12,1	73,2	45,3
SUMMA TILLGÅNGAR		131,2	339,3	152,3

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		125,4	317,7	143,6
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder koncern		0,4	15,0	0,6
Summa långfristiga skulder		0,4	15,0	0,6
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		1,9	2,6	1,6
Övriga skulder		1,1	0,8	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2,4	3,2	5,8
Summa kortfristiga skulder		5,4	6,7	8,2
Summa skulder		5,8	21,6	8,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		131,2	339,3	152,3

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Utvecklingsfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital per 1 januari 2024	80,2	21,5	684,1	-382,7	-131,8	271,3
Årets resultat					-201,7	-201,7
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämman						
Resultat balanserat i ny räkning				-131,8	131,8	-
Utvecklingsfond		2,4		-2,4		-
Summa totalresultat		2,4		-134,1	-70,0	-201,7
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission, netto efter kostnader*	5,4		68,6			74,0
Minskning aktiekapital	-79,1		79,1			-
Summa transaktioner med aktieägare	-73,7		147,7			74,0
Eget kapital per 31 december 2024	6,5	23,9	831,7	-516,8	-201,7	143,6
Ingående eget kapital per 1 januari 2025	6,5	23,9	831,7	-516,8	-201,7	143,6
Periodens resultat					-18,5	-18,5
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämman						
Resultat balanserat i ny räkning				-201,7	201,7	-
Utvecklingsfond		2,0		-2,0		-
Summa totalresultat		2,0		-203,8	183,2	-18,5
Transaktioner med aktieägare						
Konvertering teckningsoptioner**	0,0		0,3			0,3
Summa transaktioner med aktieägare	0,0		0,3			0,3
Eget kapital per 30 juni 2025	6,5	25,9	832,0	-720,6	-18,5	125,4

* Emissionskostnader uppgår till 16,2 MSEK

** Kostnader uppgår till 0,0 MSEK.

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-8,7	-15,0	-18,8	-27,8	-52,9
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>						
Återläggning av avskrivningar		0,6	0,7	1,3	1,5	3,0
Erhållen ränta		0,1	0,0	0,3	0,0	1,3
Erlagd ränta		-0,0	-0,0	-0,0	-0,1	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-8,0	-14,3	-17,2	-26,4	-48,8
Förändringar i rörelsekapitalet						
Förändring övriga kortfristiga fordringar		0,3	1,2	-0,2	-0,6	-0,2
Förändring kortfristiga skulder		-2,5	-2,3	-2,9	-2,7	-1,1
Summa förändringar i rörelsekapitalet		-2,2	-1,1	-3,2	-3,3	-1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10,2	-15,4	-20,3	-29,7	-50,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-1,2	-1,3	-3,4	-1,9	-5,3
Lämnat aktieägartillskott		-0,5	-2,0	-14,5	-8,0	-14,0
Återbetalning koncernföretag		1,0	0,5	15,7	7,0	43,6
Lån koncernföretag		-5,9	-4,4	-11,3	-12,4	-46,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6,6	-7,2	-13,5	-15,3	-22,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	90,2	-	90,2	90,2
Emissionskostnader		-	-15,8	-	-15,8	-16,2
Konvertering optioner		-	-	0,3	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,0	74,3	0,3	74,3	74,0
Periodens kassaflöde		-16,8	51,7	-33,5	29,4	1,4
Likvida medel vid periodens början		27,0	20,0	43,7	42,3	42,3
Likvida medel vid periodens slut		10,2	71,7	10,2	71,7	43,7

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Moderbolaget har upprättat sin delårsrapport enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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

Not 2 Nettoomsättning fördelat per land

MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Tyskland	1,1	1,3	2,9	2,9	6,1
USA	0,6	0,6	1,4	1,1	2,7
Norden	0,1	0,1	0,2	0,3	0,6
Övriga länder i Europa	1,0	1,1	2,2	1,7	3,2
Övriga länder utanför Europa	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3
Summa nettoomsättning	2,9	3,2	6,8	6,2	13,0

Not 3 Övriga externa kostnader

MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Produktutveckling	0,9	2,5	2,8	3,4	7,6
Patentkostnader	0,6	0,6	1,1	0,8	2,2
Studiekostnader	0,5	3,9	1,3	6,4	8,8
Försäljning och marknadsföringskostnader	3,0	2,5	5,4	6,6	11,9
Övriga kostnader	2,8	4,4	5,8	8,2	12,0
Summa övriga externa kostnader	7,8	13,9	16,4	25,4	42,5

Not 4 Förändring personal- och teckningsoptionsprogram

Förändringar i antalet utgående optioner serie 2023/2026	30 jun 2025	31 dec 2024
Ingående balans	2 418 835	2 479 537
Förfallna	-394 239	-60 702
Antal vid periodens utgång	2 024 596	2 418 835

Förändringar i antalet utgående optioner serie 2022/2025	30 jun 2025	31 dec 2024
Ingående balans	1 456 340	1 456 340
Förfallna	-268 842	-
Antal vid periodens utgång	1 187 498	1 456 340

Förändringar i antalet utgående optioner serie 2021/2024	30 jun 2025	31 dec 2024
Ingående balans	2 256 503	2 256 503
Förfallna	-2 256 503	-
Antal vid periodens utgång	-	2 256 503

Not 5 Immateriella tillgångar

Patent, MSEK	30 jun 2025	31 dec 2024
Ingående anskaffningsvärde	37,2	35,7
Inköp	0,6	2,3
Försäljningar och avyttringar	-0,5	-0,7
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	37,3	37,2

Ingående avskrivningar	-25,8	-23,5
Periodens avskrivningar	-1,0	-2,4
Försäljningar och avyttringar	0,0	0,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-26,8	-25,8

Utgående redovisat värde	10,5	11,4
---------------------------------	-------------	-------------

Balanserade utvecklingsutgifter, MSEK	30 jun 2025	31 dec 2024
Ingående anskaffningsvärde	43,8	38,5
Periodens aktivering	3,4	5,3
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	47,2	43,8

Ingående avskrivningar	-20,0	-17,0
Periodens avskrivning	-1,3	-3,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-21,3	-20,0

Utgående redovisat värde	25,9	23,9
---------------------------------	-------------	-------------

Utgående redovisat värde, patent och balanserade utvecklingsutgifter	36,4	35,2
---	-------------	-------------

DEFINITIONER

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.
Bruttoorderingång:	Bruttoorderingången representerar det sammanlagda värdet av Epi-sealer®-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.
ESSKA:	European Society of Sports Traumatology, Knee Surgery & Arthroscopy.
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: behandling-alternativ:	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.
MTP:	Förkortning av metatarsophalangeal (sv. metatarsofalangeal), hänvisar till relationen mellan metatarsalbenen (mellanfotsbenen) och tårnas proximala falanger (tåben).
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.
Patellofemoral:	Hänvisar till relationen mellan patella (knäskålen) och femur (lårbenet) i knät.
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.
Talus:	Ben i foten som utgör en del av fotleden. Kallas även språngben.
Traumatiska skador:	Skador som kan hänföras till plötsligt yttre våld, till exempel fallskador.
Trochleaområdet:	Den del av knäleden som finns under knäskålen, del av femurbenet (lårbenet).
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 ersättningssystem 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 ledsador 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 tillverkningsteknikerna 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 µFidelity®-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 två typer av knäimplantat på marknaden

- » Episealer® Knee (innefattar Episealer® Condyle Solo, Episealer® Trochlea Solo och Episealer® Femoral Twin) för behandling av brosk- och bensador på femorala kondylerna och i trochleaområdet i knäleden
- » Episealer® Patellofemoral System för behandling av artros i patellofemoralleden



Episealer®
Condyle Solo



Episealer®
Trochlea Solo



Episealer®
Femoral Twin



Episealer®
Patellofemoral System



Episealer® Talus

Episurf Medical har ett implantat för fotleden på marknaden

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

Patientspecifika kirurgiska instrument

Varje produkt levereras med vår patientspecifika kirurgiska bormall Epiguide® och en uppsättning av tillhörande operationsinstrument. 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.

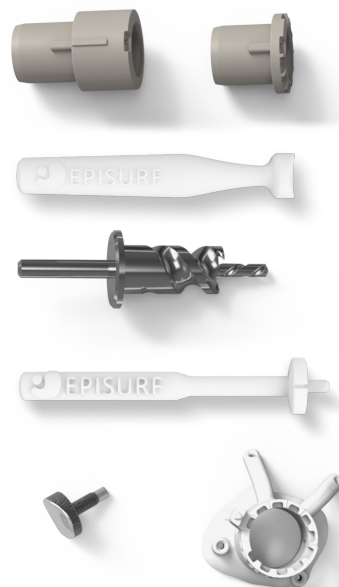
Patent och patentansökningar

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 över 200 patent och patentansökningar över hela världen, fördelade på mer än 35 patentfamiljer.

» Den första Episealer®-operationen i människa genomfördes i december 2012 och till idag har mer än 2 000 operationer genomförts.

» Episurf Medical har huvudkontor i Stockholm och bolaget har försäljningsrepresentation i flera länder i Europa, Asien och Nordamerika.

» Aktien (EPIS B) är sedan juni 2014 noterad på Nasdaq Stockholm.



KALENDARIUM

Extra bolagsstämma

4 augusti 2025

Delårsrapport juli-september 2025

24 oktober 2025

Bokslutskommuniké 2025

6 februari 2026

Extra Bolagsstämma

EPISURF MEDICAL AB (PUBL) håller måndagen den 4 augusti 2025 extra bolagsstämma i Snellman Advokatbyrå AB:s lokaler på Kungsträdgårdsgatan i Stockholm, Sverige. Se mer information på hemsidan.

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 juli 2025, kl. 08.30.

Analytiker som följer Episurf Medicals utveckling

Redeye analytiker: John Westborg

IR-kontakt



Pål Ryfors

Vd

Tel: +46 (0) 709 623 669

E-post: pal.ryfors@episurf.com