

INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I
S2Medical AB (publ)



VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "S2Medical" avses S2Medical AB (publ), med organisationsnummer 556934-8344 eller den koncern i vilken S2Medical är moderbolag i, innehållandes dotterbolaget Instagraft AB, med organisationsnummer 559049-5817 ("Instagraft AB"). Med "Verksamheten" avses den verksamhet som bedrivs av S2Medical. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten och institutionella investerare att teckna nyemitterade B-aktier i S2Medical ("Nyemissionen" eller "Emissionen"). Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB med organisationsnummer 556737-7121. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisning till "MdUSD" avser miljarder amerikanska dollar. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av S2Medical i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25–26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

B-aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Revisorns granskning

Bolagets revisor har granskat och reviderat S2Medicals årsredovisningar för 2017 och 2016. Utöver vad som framgår ovan, har ingen övrig finansiell information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektets tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt vid S2Medicals kontor samt vid Bolagets hemsida (s2m.se). Prospektet kan också nås via Finansinspektionens hemsida (fi.se) och Partner Fondkommissionens hemsida (partnerfk.com).

Marknadsinformation och information från tredje part

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Finansiell rådgivare

Bolaget har utsett Partner Fondkommission som finansiell rådgivare vid noteringen på Nasdaq First North samt vid förestående Erbjudande.

Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North ("First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

Certified Adviser

S2Medical har utsett Partner Fondkommission till Bolagets Certified Adviser. Partner Fondkommission innehar inga aktier i Bolaget.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning av prospektet	1
Risikfaktorer	14
Inbjudan till teckning av B-aktier i S2Medical AB (publ)	18
Bakgrund och motiv	19
Vd har ordet	21
Villkor och anvisningar	23
Verksamhetsbeskrivning	25
Marknadsöversikt	50
Utvald finansiell information	53
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	62
Eget kapital, skulder och annan information	64
Aktien och ägarförhållanden	68
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	72
Bolagsstyrning	83
Legala frågor och kompletterande information	84
Vissa skattefrågor i Sverige	90
Bolagsordning	92
Ordlista	94
Adresser	95

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

ERBJUDANDE, PRIS OCH PRELIMINÄR TIDSPLAN

Teckningspost:	Minsta teckningspost är 400 B-aktier
Teckningskurs:	14,50 SEK per B-aktie
Teckningsperiod:	5 november–16 november 2018
Likviddag:	21 november 2018
Preliminär första dag för handel:	28 november 2018

AKTIEN

Kortnamn:	S2M
B-aktiens ISIN-kod:	SE0011725084

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport kvartal 3, 2018:	26 november 2018
Bokslutskommuniké för 2018:	6 mars 2019
Bolagstämma 2019:	16 maj 2019
Delårsrapport kvartal 1, 2019:	23 maj 2019

SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i så kallade "Punkter". Dessa Punkter är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna. Även om det krävs att en viss Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och aktuell emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts av en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Beslut om att investera i värdepapperen ska beslutas på en bedömning av prospektet i dess helhet ifrån investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är klagande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av prospektet	Ej tillämplig. Bolaget använder sig inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är S2Medical AB (publ) och organisationsnummer är 556934-8344.
B.2	Säte, bolagsform et cetera	Styrelsen har sitt säte i Linköping. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>S2Medical är ett innovativt medicintekniskt bolag grundat år 2013 med säte i Linköping. S2Medical utvecklar och säljer sårläkingsprodukter med fokus på brännskador och kroniska sår. Bolaget har utvecklat ett nytt cellulosebaserat material för läkning av både brännskador och kroniska sår vid namn eiratex®. S2Medicals produkter baserade på eiratex®-teknologin är CE-märkta och får marknadsföras inom EU-regionen.</p> <p>I Europa hade Bolaget per den 30 september 2018 avtalade distributörer i Storbritannien, Italien och Turkiet vid sidan av direktförsäljningen i Norden. Bolaget har även erhållit myndighetsgodkännanden för försäljning och marknadsföring av EIPROTECT®, vid åtta marknader utanför Europa och har pågående registreringsprocesser för produkten vid ytterligare 12 marknader. EIPROTECT® är en produkt baserad på eiratex®-teknologin. Bolaget hade per den 30 september 2018 avtal med tio etablerade distributörer utanför Europa som tillsammans omfattar 16 marknader i Mellanöstern, Asien, Sydamerika och Afrika.</p>
B.4a	Tendenser	Bolaget bedömer att de makroekonomiska indikationerna såsom konjunkturen samt handel och konsumtion tenderar att peka i en positiv riktning. Enligt Bolagets bedömning är framtidstron till makroekonomin samt företag och konsumenter på S2Medicals marknader positiva. Enligt Bolaget finns det inte vid utgivandet av detta prospekt några kända tendenser eller osäkerhetsfaktorer som förväntas ha en negativ påverkan på verksamhetens finansiella ställning eller rörelseresultat.

B.4a

Trender inom branschen är enligt Bolaget vidare anpassningar till den allt större efterfrågan av klinisk evidens för både behandlingars sårläkande effektivitet och dess ekonomiska aspekter. I både USA och England har den ökande användningen av avancerade sårvårdsprodukter skapat ett ifrågasättande av de traditionella behandlingarnas kostnadseffektivitet, ett ifrågasättande som delvis har lett till begränsningar i betalningar som tilldelas värden för vissa typer av sår, enligt Bolaget. S2Medical bedömer därför att behandlingarnas utkomst och den ekonomiska effektiviteten kommer värderas allt högre vid val av sårbehandlingar och produkter.

De senaste tendenserna vad gäller produktion, försäljning och lager, kostnader och försäljningspriser under det innevarande räkenskapsåret fram till dagen för offentliggörandet av detta prospekt är att efterfrågan av EPIPTECT® har ökat gradvis hos Bolagets distributörer och dess slutkunder. Då Bolaget inte lagerhåller mer än vad beställningarna kräver är lager/orderbalansen relativt stabil. Försäljningspriserna är oförändrade, dock innebär Bolagets tillväxtstrategi med sponsring av säljare placerade hos distributörer en tillfälligt förhöjd försäljningskostnad.

B.5 Koncern

S2Medical AB (publ) med organisationsnummer 556934-8344 är bildat i Sverige och är moderbolag för Instagraft AB med organisationsnummer 559049-5817. Instagraft AB är också bildat i Sverige. Bolaget äger samtliga aktier och röstandelar i dotterbolaget Instagraft AB.

B.6 Större ägare

Bolagets aktieägare per den 30 september 2018 framgår av ägarförteckningen nedan. Såvitt S2Medicals styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Det finns två aktieslag, A-aktier med en (1) rösträtt för varje aktie samt B-aktier med en tiondel (1/10) rösträtt för varje aktie.

Aktieägare	A-Aktier	B-Aktier	Kapital, %	Röster, %
SivlerSkog Group AB	2 000 000	3 000 000	58,6	74,1
Arbona Growth AB	500 000	1 000 000	17,6	19,3
BigState International Investment Ltd		1 094 000	12,8	3,5
Strategic Wisdom Nordic AB		142 000	1,7	0,5
Cormac Invest AB		140 000	1,6	0,5
TJ Junior AB		140 000	1,6	0,5
Jonas Ridderstråle		72 000	0,8	0,2
Jonas Irmell		66 000	0,8	0,2
Klas Zetterman		46 000	0,5	0,2
Stefan Hellberg		46 000	0,5	0,2
Övriga		290 000	3,4	0,9
Totalt	2 500 000	6 036 000	100,0	100,0

Källa: Bolagets aktiebok.

Nedanstående tabell visar hur ägandet ser ut vid full teckning av och efter Erbjudandet.

Ägarstruktur efter Erbjudandet

Aktieägare	A-Aktier	B-Aktier	Kapital, %	Röster, %
SivlerSkog Group AB	2 000 000	3 000 000	44,3	68,1
Arbona Growth AB	500 000	1 069 000	13,9	18,0
BigState International Investment Ltd		1 335 400	11,8	4,0
Strategic Wisdom Nordic AB		162 700	1,4	0,5
Cormac Invest AB		140 000	1,2	0,4
TJ Junior AB		140 000	1,2	0,4
T-bolaget AB		138 000	1,2	0,4
Consensus Lighthouse Asset		138 000	1,2	0,4
Jonas Ridderstråle		78 900	0,7	0,2
Ip40xx AB		69 000	0,6	0,2
Lommen Holding AB		69 000	0,6	0,2
Övriga		2 455 000	21,7	7,3
Totalt	2 500 000	8 795 000	100,0	100,0

B.7 Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information i sammandrag för S2Medical avseende perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 samt räkenskapsåren 2017 och 2016 är hämtade ur S2Medicals internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 samt ur årsredovisningarna för 2017 och 2016. S2Medicals internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 är upprättade i enlighet med RR 20. S2Medicals årsredovisningar för 2017 och 2016 är upprättade i enlighet med BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets revisor har reviderat årsredovisningarna för 2017 och 2016. Utöver vad som framgår i

detta avsnitt avseende finansiell information har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Avsnitten bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen”. S2Medicals internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 samt årsredovisningarna för 2017 och 2016 är införlivade i föreliggande prospekt genom hänvisning. Revisionsberättelserna för 2017 och 2016 års årsredovisningar återfinns på sista sidan i respektive årsredovisning och införlivas i sin helhet genom hänvisning och utgör en del av prospektet. Nedanstående finansiella information i sammandrag för S2Medical har kompletterats med kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017. Kassaflödesanalyserna har specifikt upprättats för att ingå i detta dokument och har inte granskats av Bolagets revisor.

S2Medical förvärvade Instagraft AB med överlåtelsesdatum den 23 augusti 2018 för köpeskillingen 1 SEK. I och med förvärvet av Instagraft AB äger S2Medical de kommersiella och de immateriella rättigheterna för produkten Instagraft®. Nedanstående finansiella information i sammandrag för dotterbolaget Instagraft AB avseende perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 samt räkenskapsåren 2017 och 2016 är hämtade ur Instagraft AB:s internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 samt ur årsredovisningarna för 2017 och 2016. Instagraft AB:s internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 är upprättade i enlighet med RR20. Instagraft AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämnden allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag. Årsredovisningarna för 2017 och 2016 samt den internt upprättade finansiella informationen för Instagraft AB för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 har ej granskats eller reviderats av en revisor. Avsnitten bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen”. Instagraft AB:s internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 samt årsredovisningarna för 2017 och 2016 är införlivade i föreliggande prospekt genom hänvisning. Nedanstående finansiella information i sammandrag för Instagraft AB har kompletterats med kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017. Kassaflödesanalyserna har specifikt upprättats för att ingå i detta dokument och har inte granskats av Bolagets revisor.

S2Medical—RESULTATRÄKNING

(KSEK)	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31
Nettoomsättning	832	248	844	340
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-196	-2	-7	2
Aktiverat arbete för egen räkning	159	0	1 135	2 236
Övriga rörelseintäkter	14	213	217	151
	809	459	2 188	2 728
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-299	-54	-75	0
Övriga externa kostnader	-2 407	-1 110	-3 684	-1 917
Personalkostnader	-2 436	-1 408	-3 002	-1 636
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-396	-325	-651	-223
Övriga rörelsekostnader	-18	0	-0	0
	-5 556	-2 897	-7 412	-3 776
Rörelseresultat	-4 747	-2 438	-5 224	-1 048
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-66	-108	-153	-147
	-66	-108	-153	-147
Resultat efter finansiella poster	-4 813	-2 546	-5 377	-1 195
Resultat före skatt	-4 813	-2 546	-5 377	-1 195
Periodens resultat	-4 813	-2 546	-5 377	-1 195

S2Medical—BALANSRÄKNING

(KSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 458	2 213	2 491	2 213
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 891	1 300	2 043	1 300
Inventarier, verktyg och installationer	190	388	242	304
	2 081	1 688	2 285	1 604
Summa anläggningstillgångar	4 539	3 901	4 776	3 817
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	226	429	422	429
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	366	4	82	0
Aktuella skattefordringar	137	0	11	7
Övriga fordringar	15	68	356	138
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	199	67	35	67
	717	139	484	212
<i>Kassa och bank</i>	528	0	5 491	1 968
Summa omsättningstillgångar	1 470	568	6 397	2 609
SUMMA TILLGÅNGAR	6 009	4 469	11 173	6 426

(KSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	188	156	188	156
Fond för utvecklingsutgifter	2 458	2 213	2 491	2 213
	2 646	2 369	2 679	2 369
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	12 939	2 970	12 939	2 970
Balanserad vinst eller förlust	-8 210	-2 450	-2 866	-1 393
Periodens resultat	-4 813	-2 220	-5 377	-1 195
	-84	-1 700	4 696	382
Summa eget kapital	2 562	669	7 375	2 752
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	75	0	60	0
Övriga skulder	2 526	3 250	2 702	2 950
Summa långfristiga skulder	2 601	3 250	2 762	2 950
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	152	0	105	0
Leverantörsskulder	118	0	154	165
Skulder till koncernföretag	90	90	90	90
Övriga skulder	54	341	408	352
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	432	119	278	119
Summa kortfristiga skulder	846	550	1 035	726
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 009	4 469	11 173	6 426

S2Medical—KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-4 813	-2 546	-5 377	-1 195
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	237	325	-484	-2 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 576	-2 221	-5 861	-3 208
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (+) / Minskning (-) av varulager	196	0	7	-2
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelsefordringar	-284	73	-266	98
Ökning (+) / Minskning (-) rörelseskulder	-189	-168	274	81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 853	-2 316	-5 846	-3 031
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-237	-409	-475	-611
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-237	-409	-475	-611
Finansieringsverksamheten				
Amortering av långfristiga lån	-266	-300	-82	-50
Överkursfond	393	1 057	0	4 174
Nyemission	0	0	9 926	0
Kassaflöde från finansverksamheten	127	757	9 844	4 124
Periodens kassaflöde	-4 963	-1 968	3 523	482
Likvida medel vid periodens början	5 491	1 968	1 968	1 486
Likvida medel vid periodens slut	528	0	5 491	1 968

Instagraft AB—RESULTATRÄKNING

(KSEK)	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31
Rörelsens intäkter, lagerförändringar m.m.				
Nettoomsättning	0	0	-500	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	898	0
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.	0	0	398	0
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-603	-10	-18	-1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	-3	-1
Summa rörelsekostnader	-603	-10	-22	-2
Rörelseresultat	-603	-10	377	-2
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Summa finansiella poster	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-603	-10	377	-2
Resultat före skatt	-603	-10	377	-2
Periodens resultat	-603	-10	377	-2

Instagraft AB – BALANSRÄKNING

(KSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	10	12	10	12
Summa materiella anläggningstillgångar	10	12	10	12
Summa anläggningstillgångar	10	12	10	12
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar	5	5	5	3
Summa kortfristiga fordringar	5	5	5	3
Kassa och bank				
Kassa och bank	189	33	918	34
Summa kassa och bank	189	33	918	34
Summa omsättningstillgångar	194	38	923	38
SUMMA TILLGÅNGAR	204	50	933	50

(KSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	50	50	50	50
Summa bundet eget kapital	50	50	50	50
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	2	2	2	2
Balanserat resultat	377	0	-2	0
Periodens resultat	-603	-2	377	-2
Summa fritt eget kapital	-224	0	377	0
Summa eget kapital	-174	50	427	50
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder	378	0	-1	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	0	507	0
Summa kortfristiga skulder	378	0	506	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	204	50	933	50

Instagraft AB – KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-603	-10	377	-2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-603	-10	377	-2
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (+) / Minskning (-) rörelseskulder	-124	10	505	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-727	0	882	-2
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0
Finansieringsverksamheten				
Överkursfond	0	0	0	2
Kassaflöde från finansverksamheten	0	0	0	2
Periodens kassaflöde	-727	0	882	0
Likvida medel vid periodens början	916	34	34	34
Likvida medel vid periodens slut	189	34	916	34

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR FÖR S2MEDICAL UNDER DEN PERIOD SOM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN OMFATTAR

Jämförelse januari –juni 2018 mot januari – juni 2017

Omsättning och resultat

Under januari - juni 2018 ökade nettoomsättningen med 0,6 MSEK till 0,8 MSEK, att jämföras med 0,2 MSEK under januari - juni 2017, vilket innebär en ökning med 300 procent mot föregående år. Ökningen är hänförlig till ökad orderingång och fakturering.

Rörelseresultatet uppgick till -4,8 MSEK för perioden januari - juni 2018, att jämföras med -2,4 MSEK för perioden januari - juni 2017, vilket innebär en negativ rörelsemarginal. Minskningen är hänförlig till ökade utvecklings- och marknadsföringskostnader.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under januari - juni 2018 uppgick till -237 KSEK (-409 KSEK). Likvida medel uppgick per den 30 juni 2018 till 0,5 MSEK (0 MSEK). Ökningen av likvida medel är hänförlig till en nyemission som genomfördes under 2017, vilken uppgick till 10,0 MSEK.

Finansiell ställning

S2Medicals balansomslutning per den 30 juni 2018 uppgick till 6,0 MSEK. Den 30 juni 2017 var balansomslutningen 4,5 MSEK. Ökningen av balansomslutningen är hänförlig till en ökning av maskiner och andra tekniska anläggningar.

S2Medicals anläggningstillgångar uppgick till 4,5 MSEK per den 30 juni 2018 (3,9 MSEK). Ökningen av Bolagets anläggningstillgångar beror på att Bolaget har aktiverat utvecklingskostnader vilka uppgick till 2,5 MSEK per den 30 juni 2018. Föregående period uppgick dessa till 2,2 MSEK. S2Medical har även investerat i maskiner och inventarier vilka uppgick till 2,1 MSEK den 30 juni 2018, vilket är en ökning med 0,4 MSEK gentemot föregående år.

S2Medicals omsättningstillgångar uppgick till 1,5 MSEK per den 30 juni 2018 (0,6 MSEK). Ökningen är hänförlig till ökade kundfordringar, ökade upplupna intäkter samt ökad likviditet.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 0,8 MSEK per den 30 juni 2018 (0,6 MSEK). S2Medicals långfristiga skulder uppgick till 2,6 MSEK per den 30 juni 2018 (3,3 MSEK).

Det egna kapitalet uppgick till 2,6 MSEK per den 30 juni 2018 (0,7 MSEK). Soliditeten var 43 procent per den 30 juni 2018 (15 procent).

Jämförelse 2017 mot 2016

Omsättning och resultat

Under 2017 ökade nettoomsättningen med 0,5 MSEK till 0,8 MSEK, att jämföras med 0,3 MSEK för 2016, vilket innebär en ökning med 148,2 procent gentemot föregående år. Ökningen är hänförlig till ökad efterfrågan av Bolagets produkter och en ökning av försäljningen.

Rörelseresultatet uppgick till -5,2 MSEK för år 2017, att jämföras med -1,0 MSEK för år 2016, vilket innebär en negativ rörelsemarginal. Minskningen är hänförlig till ökade utvecklingskostnader.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under januari - december 2017 uppgick till -0,5 MSEK (-0,6 MSEK). Likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 5,5 MSEK (2,0 MSEK). Ökningen av likvida medel är hänförlig till genomförd nyemission om 10 MSEK.

Finansiell ställning

S2Medicals balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 11,2 MSEK. Den 31 december 2016 var balansomslutningen 6,4 MSEK. Ökningen beror på förstärkt likviditet från nyemission på 10,0 MSEK under året.

S2Medicals anläggningstillgångar uppgick till 4,8 MSEK per den 31 december 2017 (3,8 MSEK). Ökningen är hänförlig till balanserade utvecklingskostnader och investeringar i maskiner.

S2Medicals omsättningstillgångar uppgick till 6,4 MSEK per den 31 december 2017 (2,6 MSEK). Ökningen är hänförlig till förstärkt likviditet.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 1,0 MSEK per den 31 december 2017 (0,7 MSEK). S2Medical långfristiga skulder uppgick till 2,8 MSEK per 31 december 2017 (3,0 MSEK).

Det egna kapitalet uppgick till 7,4 MSEK per den 31 december 2017 (2,8 MSEK). Soliditeten var 66 procent per den 31 december 2017 (42,8 procent).

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR FÖR S2MEDICAL EFTER DEN PERIOD SOM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN OMFATTAR

Stor order från distributör i Turkiet

S2Medical ingick den 15 september 2018 ett exklusivt distributionsavtal med Hedef Ortopedi San. ve Tic.Ltd i Turkiet för den turkiska marknaden. I samband med distributionsavtalet beställde Hedef Ortopedi San.ve Tic.Ltd, S2Medicals största order någonsin om 1 000 förband av EPIPTECT® 2117 till ett värde av 600 000 SEK. Förbanden avses att levereras mellan den 18 november och den 19 april 2018. Hedef Ortopedi San.ve Tic.Ltd förbinder sig även i avtalet att beställa minst 4 500 stycken INSTAQRETT® under en period om tre år från och med den 1 oktober 2018 och beställa produkter inom EPIPTECT®-serien till ett värde av minst 6,0 - 8,4 MSEK under samma period.

Stor order från Kuwait

Den 29 augusti 2018 beställde Bolagets kuwaitiska distributör Fourth Dimension Medical Company 450 förband av EPIPTECT® 2117, 400 förband av EPIPTECT® ULCER och 1 750 stycken INSTAQRETT® till ett sammanlagt värde av cirka 500 000 SEK. Beställningen var den största enskilda ordern för Bolaget innan ordern från Turkiet. Vid den tidpunkt som Fourth Dimension Medical Company har erhållit importtillstånd avser Bolaget att leverera produkterna.

Första ordern av INSTAQRETT®

Bolagets italienska distributör Sanacilia Srl beställde 2 000 kurer av S2Medicals märke INSTAQRETT® till ett värde av 40 000 SEK. S2Medical levererade produkterna den 11 oktober 2018. Beställningen avses att följas av ytterligare en beställning av motsvarande storlek under 2019.

Stor order från Egypten

Bolagets egyptiska distributör Biosmart beställde 400 förband av EPIPTECT® 2117 till ett värde av 100 000 SEK. Ordern kommer till största del att levereras till brännskadecentret på militärsjukhuset Helmia utanför Kairo. Vid den tidpunkt som Biosmart har erhållit importtillstånd avser Bolaget att leverera produkterna.

S2Medical förvärvar Instagraft AB

S2Medical förvärvade Instagraft AB, med organisationsnummer 559049-5817, den 23 augusti 2018 för köpeskillingen 1 SEK. I och med förvärvet av Instagraft AB äger S2Medical de kommersiella och de immateriella rättigheterna för produkten Instagraft®. Uppfinnarna till Instagraft® har rätt till 6 procent av intäkterna från S2Medicals försäljning av Instagraft®. Petter Sivlér, Bolagets CEO samt Mårten Skog, Bolagets styrelseledamot och COO ägde 40 procent vardera av Instagraft AB innan transaktionen. I övrigt ägdes Instagraft AB till 10 procent av Tobias Sivlér och till 10 procent av Ferida Solutions AB. Petter Sivlér och Mårten Skog kommer ej att erhålla framtida royalties baserade på Bolagets försäljning av produkten.

Nyemission och fondemission genomförd i juli 2018

Bolagsstämman beslutade den 16 juli 2018 i enlighet med styrelsens förslag att genomföra en riktad nyemission av 518 B-aktier till 24 investerare. Efter emissionen hade Bolaget 4 268 B-aktier. Teckningskursen uppgick till 21 340 SEK per B-aktie och inbringade 11,0 MSEK. Emissionen medförde att aktiekapitalet ökade med 25 900,00 SEK till 213 400,00 SEK. Bolagsstämman beslutade även om en fondemission omfattande en ökning av Bolagets aktiekapital med 286 600,00 SEK, genom ianspråktagande av Bolagets fria egna kapital. Efter fondemissionen hade Bolaget ett aktiekapital på 500 000,00 SEK.

S2Medical - OREVIDERADE NYCKELTAL

Nedanstående nyckeltal är baserade på resultat- och balansräkningarna för moderbolaget, tillika emittenten S2Medical. Bolagets uppfattning är att nedanstående nyckeltal i vid utbredning används av investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på utvecklingen av Bolagets finansiella ställning. S2Medical redovisar vissa finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger värdefull information för Bolagets ledning samt investerare, då de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. S2Medicals nyckeltal som inte beräknas enligt K3 har vissa begränsningar som analysverktyg, då de ej nödvändigtvis är jämförbara med liknande mått som är presenterade av andra bolag på samma marknad. Nyckeltalen bör därför inte betraktas enskilt eller som substitut för Bolagets finansiella information som upprättats enligt K3.

Oreviderade nyckeltal som inte beräknas enligt K3.

(KSEK)	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31
Resultat per aktie (SEK)	-1 283	-815	-1 721	-382
Eget kapital per aktie (SEK)	1 967	214	2 360	881
Antal aktier vid periodens slut, St.	3 750	3 125	3 125	3 125
Genomsnitt antal aktier under perioden, St.	3 437	3 125	3 125	2 708
Rörelsemarginal, %	-570	-528	-619	-309
Vinstmarginal, %	-578	-552	-637	-352
Soliditet, %	43	15	66	43

Definitioner avseende nyckeltal

Nedan presenteras en tabell innehållande definitioner samt motiveringar för användandet av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3.

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3
Rörelsemarginal	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.	Nyckeltalet presenteras för att ge en bättre förståelse av Bolagets vinst eller förlust som genereras av den löpande verksamheten.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.	Nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för S2Medicals kapitalstruktur.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till totalt antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för S2Medicals avkastning per aktie.
Antal aktier vid periodens slut	Antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för S2Medicals finansiella situation.
Genomsnittligt antal aktier under perioden	Genomsnittligt antalet aktier under perioden som avses.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för S2Medicals finansiella situation.

B.8 Utvald proforma-redovisning

Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.

B.9 Resultatprognos

Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.

B.10 Revisionsanmärkning

Ej tillämplig. Det har ej förekommit några revisionsanmärkningar i Bolagets årsredovisningar

B.11 Rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet bedöms uppkomma i juni 2019, och som mest uppgå till cirka 16,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden.

Bolaget har således beslutat att genomföra en Nyemission om 40,0 MSEK för att tillföra Bolaget nödvändigt rörelsekapital. Det belopp som Bolaget tillförs vid fullteckning bedöms täcka Bolagets uppskattade behov av rörelsekapital under minst de kommande tolv månaderna. I den händelse att Erbjudandet inte tecknas fullt ut avser Bolaget att söka ytterligare finansiering. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering. Om inte Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering finns en risk för att Bolagets expansionsplaner måste revideras. Styrelsen bedömer att Bolaget kommer att ha ett positivt kassaflöde omkring år 2020.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som erbjuds	Nyemitterade B-aktier i S2Medical AB (publ) (ISIN-kod: SE0011725084). B-aktierna beräknas upptas till handel den 28 november 2018 på Nasdaq First North.
C.2	Denominering	S2Medical AB (publ):s aktier är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Bolagets registrerade aktiekapital per dagen för detta prospekt uppgår till 500 000,00 SEK, fördelat på 6 036 000 B-aktier och 2 500 000 A-aktier med ett kvotvärde om 0,06 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter relaterade till värdepappren	Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Det finns två aktieslag, A-aktier med en (1) rösträtt för varje aktie samt B-aktier med en tiondels (1/10) rösträtt för varje aktie. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av dennes ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande av bolagsstämman. Ägare till aktie av serie A skall äga rätt – men inte skyldighet – att kunna påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Utöver lock-up avtal förekommer det inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i S2Medical.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Ej tillämplig. S2Medical befinner sig i en expansionsfas och prioriterar därför att återinvestera genererade vinstmedel i verksamheten. Bolagets målsättning är att lämna utdelning när finansiella omständigheter så tillåter.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	<p><i>Nedan presenteras de huvudsakliga riskerna relaterade till emittenten och branschen. De fullständiga riskerna presenteras i avsnittet "Riskfaktorer".</i></p> <p>Effektiviteten och säkerheten hos S2Medicals produkter utvärderas genom forskning och studier</p> <p>För att S2Medical skall kunna sälja de befintliga egenutvecklade produkterna, framtida produkter samt genomföra utbildningar, krävs bevis på produkternas påvisade egenskaper innan dessa kan säljas på nya marknader som medicintekniska produkter. Detta säkerställs genom olika typer av tester ofta beskrivna i harmoniserade standarder. Detta omfattar ofta prekliniska och kliniska studier. Testerna måste uppvisa en klinisk nytta som överväger de risker som produkterna kan medföra. Misslyckas testerna att möta detta kan det ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Registreringar och myndighetsgodkännanden</p> <p>För att erhålla rätten att sälja och marknadsföra S2Medicals egenutvecklade produkter så måste produkterna genomgå registreringsförfaranden och godkännas av relevanta tillståndsmyndigheter, såsom Läkemedelsverket eller någon annan relevant myndighet på en viss marknad. Registreringsförfarandet innefattar krav på kliniska studier, märkning och distribution, godkännande och registrering samt i vissa fall granskning av anmält organ. Att erhålla dessa regulatoriska godkännanden kan vara tidskrävande och kan om berörda myndigheter har oförutsedda invändningar eller förfrågningar, förhindra, försena eller fördyra vidare utveckling samt kommersialisering av en produkt. Om inte erforderliga registreringar eller tillstånd erhålls så kan det få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.</p>
-----	--	---

Immateriella rättigheter

S2Medicals utveckling är beroende av Bolagets möjlighet att erhålla och behålla patentskydd för sina specifika produkter och produktionsmetoder samt av att skydda Bolagets forskningshemligheter i syfte av att hindra andra från att använda S2Medicals skyddade information. Bolaget har idag två sökta patent samt en ansökan med ett positivt PCT-utlåtande (Patent Cooperation Treaty).

Det finns en risk att Bolagets nuvarande samt framtida medicintekniska produkter inte kan patentskyddas eller bevaras som en företagshemlighet. Det finns även en risk att S2Medical ej kommer att kunna registrera eller fullfölja alla önskvärda och nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad och i rätt tid. Det finns även en risk att patenten ej är tillräckliga för att skydda Bolagets rättigheter. Om S2Medical skulle tvingas att försvara sina patenträttigheter mot en konkurrerande part så kan detta medföra stora kostnader, vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

S2Medical har inte patentskydd för teknologin eiratex®, vilket är tekniken bakom huvudprodukterna EPIPROTECT® 2117 och EPIPROTECT® ULCER. S2Medical är beroende av att bevara eiratex®-teknologin som en företagshemlighet i syfte av att förhindra andra från att producera egna förband med samma teknik. Om ett annat företag producerar ett förband med likande teknik så kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt.

Beroende av distributörer

På marknaderna i Europa, Mellanöstern, Sydamerika, Asien och i Afrika använder sig Bolaget huvudsakligen av distributörer för att nå ut till slutkunderna. På den nordiska marknaden säljer S2Medical direkt till kund. Detta innebär att Bolaget är beroende av att etablera och behålla samarbeten med distributörer i olika länder. Det är även avgörande att distributörerna finner S2Medicals lösningar och produkter attraktiva för att de ska tillskjuta tillräckliga resurser på att marknadsföra dem mot kliniker. En förändring av nuvarande distributionsavtal, alternativt att Bolaget ej erhåller nya distributionsavtal, kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns även risk att Bolagets distributörer inte agerar enligt avtal avseende exempelvis försäljning och marknadsföring av S2Medicals produkter och varumärken. För de fall där Bolagets distributörer inte presterar och agerar i enlighet med förväntningar så kan det medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrenser

Det finns idag aktörer som bedriver liknande verksamhet som S2Medical. Vissa av dessa konkurrerande aktörer bedöms ha större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan innebära att konkurrenser kan ha bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan samtidigt som de kan avsätta mer resurser till bland annat produktutveckling och marknadsbearbetning. Det finns en risk att S2Medical inte kommer att vara lika framgångsrikt ur konkurrenssynpunkt, eller att S2Medical inte kommer att kunna behålla, alternativt inte kunna förbättra sin marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress av Bolagets produkter och tjänster samt minskad marknadsandel, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner och personal

S2Medical är beroende av Bolagets ledande befattningshavare och annan kvalificerad arbetskraft inom produktutveckling, marknadsföring och försäljning. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare, alternativt ej lyckas med att rekrytera kompetent personal, skulle detta kunna ha negativ bäring på Bolagets expansion och tillväxt. Ovanstående kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäljningsrisk

Det finns en risk att Bolagets produkter och tjänster inte får det kommersiella genomslag på marknaden som återspeglas i detta prospekt. Marknadsetableringen på marknaderna i Mellanöstern och i EU kan ta längre tid än förväntat. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Regleringar och politiska beslut

S2Medical är verksamt i Sverige men innehar partnerskap med företag utomlands. Bolaget utsätts för risker vid förändringar av lagar, regelverk, skatter och tullar. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i länder där Bolaget är verksamt, vilka är utanför Bolagets kontroll. Vid ogynnsamma förändringar kan ovanstående medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet finansiella ställning och resultat.

Utvecklingsrisk

Bolagets bransch är utsatt för snabb och ständig utveckling. Det finns en risk för att Bolagets produkter inte utvecklas lika väl som konkurrenternas, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

D.2 Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren

Aktierelaterade risker

En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Bolagets aktier är förknippad med en hög grad av risk. Utöver Bolagets resultat är kursen på aktierna beroende av flera faktorer som Bolaget inte kan påverka. Sådana faktorer innefattar exempelvis det ekonomiska klimatet, marknadsräntor, kapitalflöden, politisk osäkerhet samt marknads- och beteendepsykologi. Även om Bolagets aktiviteter utvecklas positivt går det inte att utesluta att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.

Fluktuationer i aktiekursen för S2Medical-aktien

En investering i S2Medical är förknippad med risk. Det finns en risk för att aktiekursen kommer att ha en negativ utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som S2Medicals kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara svåra att förutse och skydda sig mot. Kursfall kan därmed ha en negativ inverkan på investeringen i S2Medical.

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Bolagets aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som S2Medicals aktie kommer att få. Om inte en likvid och aktiv handel utvecklas, alternativt blir varaktig, så finns risk för svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också risk för att marknadskursen skiljer sig avsevärt från kursen i detta Erbjudande.

AVSNITT E—ERBJUDANDET

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader Nyemissionen kommer att tillföra S2Medical 40,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till 3,5 MSEK.

E.2a Motiv och användning av emissionslikvid S2Medicals rörelsekapital är inte tillräckligt för att bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet bedöms uppkomma i juni 2019, och som mest uppgå till cirka 16,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. För att genomföra Bolagets tillväxtstrategi samt intensifiera marknadsbearbetningen i Europa och Mellanöstern krävs ett kapitaltillskott om 16,0 MSEK för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Dessa 16,0 MSEK täcks av de icke säkerställda teckningsåtaganden om 20,6 MSEK som ingåtts under förestående Erbjudande. För mer information om teckningsåtaganden, se sidan 89.

För att finansiera den fortsatta utvecklingen och kunna leda sårvårdsbranschen mot sårhäkning har S2Medical beslutat att finansiera expansionen genom emission av nya B-aktier och styrelsen har i samband med detta ansökt om upptaganden till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer den totala emissionslikviden uppgå till 40,0 MSEK. S2Medicals emissionskostnader, inklusive ersättning till rådgivare samt övriga transaktionskostnader, förväntas uppgå till 3,5 MSEK. Nettolikviden om 36,5 MSEK avses att användas under de kommande två åren i följande prioriteringsordning:

E.2a		<ol style="list-style-type: none"> 1. Investeringar i S2Clinic samt produktionsanläggning: 8,0 MSEK 2. Försäljning och marknadsföring: 16,0 MSEK 3. Anställa personal: 9,0 MSEK 4. Immateriella rättigheter: 3,5 MSEK <p>I den händelse att Erbjudandet inte tecknas fullt ut avser Bolaget att söka ytterligare finansiering. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering. Om inte Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering finns en risk för att Bolagets expansionsplaner måste revideras.</p>
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Bolagsstämman i S2Medical beslutade den 31 oktober 2018 att genomföra en Nyemission riktad till koncernens anställda, befintliga aktieägare, allmänheten och institutionella investerare. Beslutet innebär att högst 2 759 000 nya B-aktier emitteras till en teckningskurs om 14,50 SEK per ny B-aktie. Genom Emissionen ökas aktiekapitalet med högst 161 609,65 SEK från 500 000,00 SEK till högst 661 609,65 SEK.</p> <p>Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet av Bolaget bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms som otillräckligt av Bolagets styrelse. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	<p>S2Medicals finansiella rådgivare i samband med Nyemissionen samt listningen på Nasdaq First North är Partner Fondkommission. Partner Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Partner Fondkommission har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella-, investerings-, och andra tjänster åt S2Medical.</p>
E.5	Säljare av värdepappren och lock-up avtal	<p>Ej tillämplig. Inga aktier avses att säljas. Det är endast nyemitterade B-aktier som erbjuds.</p> <p>Lock-up avtal: Huvudägarna SivlerSkog Group AB, Arbona Growth AB och BigState International Investment Ltd ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Huvudägaren SivlerSkog Group AB, Arbona Growth AB och BigState International Investment Ltd har via utfästelse om lock-up förbundit sig att inte avyttra mer än tio procent av sina respektive äganden från och med första handelsdag på Nasdaq First North och ett år framåt.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vid full teckning av Erbjudandet spädas ut med 2 759 000 B-aktier, vilket motsvarar 24,4 procent av kapitalet och 8,2 procent av rösterna.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämpligt. Investerare som deltar i Erbjudandet åläggs ej några kostnader. Dock utgår normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel vid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North.</p>

RISKFaktorER

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för S2Medical och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för S2Medical, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till S2Medical och branschen, samt sådana som är av mer generell karaktär. Därtill finns det även risker förenade med en investering i Bolagets aktie. Vissa risker ligger i S2Medicals kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet, samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på S2Medicals verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i S2Medical minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ påverkan.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN OCH BRANSCHEN

Effektiviteten och säkerheten hos S2Medicals produkter utvärderas genom forskning och studier

För att S2Medical skall kunna sälja de befintliga egenutvecklade produkterna, framtida produkter och genomföra utbildningar, krävs bevis på produkternas påvisade egenskaper innan dessa kan säljas på nya marknader som medicintekniska produkter. Detta säkerställs genom olika typer av tester ofta beskrivna i harmoniserade standarder. Detta omfattar ofta prekliniska och kliniska studier. Testerna måste uppvisa en klinisk nytta som överväger de risker som produkterna kan medföra. Misslyckas testerna att möta detta kan det ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Registreringar och myndighetsgodkännanden

För att erhålla rätten att sälja samt marknadsföra S2Medicals egenutvecklade produkter skall produkterna genomgå registreringsförfaranden och godkännas av relevanta tillståndsmyndigheter, såsom Läkemedelsverket eller någon annan relevant myndighet på en viss marknad. Registreringsförfarandet innefattar krav på kliniska studier, märkning och distribution, godkännande och registrering samt i vissa fall granskning av anmält organ. Att erhålla dessa regulatoriska godkännanden kan vara tidskrävande och kan om berörda myndigheter har oförutsedda invändningar eller förfrågningar, förhindra, försena eller fördyra vidare utveckling samt kommersialisering av en produkt. Om inte erforderliga registreringar eller tillstånd erhålls så kan det få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

S2Medicals utveckling är beroende av Bolagets möjlighet att erhålla och behålla patentskydd för sina specifika produkter och produktionsmetoder samt av att skydda Bolagets forskningshemligheter i syfte av att hindra andra från att använda S2Medicals skyddade information. Bolaget har idag två sökta patent samt en ansökan med ett positivt PCT-utlåtande (Patent Cooperation Treaty).

Det finns en risk att Bolagets nuvarande samt framtida medicintekniska produkter inte kan patentskyddas eller bevaras som en företagshemlighet. Det finns även en risk att S2Medical ej kommer att kunna registrera eller fullfölja alla önskvärda och nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad och i rätt tid. Det finns även en risk att patenten ej är tillräckliga för att skydda Bolagets rättigheter. Om S2Medical skulle tvingas att försvara sina patenträttigheter mot en konkurrerande part så kan detta medföra stora kostnader, vilket kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

S2Medical har inte patentskydd för teknologin eiratex[®], vilket är tekniken bakom huvudprodukterna EIPROTECT[®] 2117 och EIPROTECT[®] ULCER. S2Medical är beroende av att bevara eiratex[®]-teknologin som en företagshemlighet i syfte att förhindra andra från att producera egna förband med samma teknik. Om ett annat företag producerar ett förband med liknande teknik och patenterar tekniken så kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt.

Beroende av distributörer

På marknaderna i Europa, Mellanöstern, Sydamerika, Asien och Afrika använder sig Bolaget huvudsakligen av distributörer för att nå ut till slutkunderna. På den nordiska marknaden säljer S2Medical direkt till kund.

Detta innebär att Bolaget är beroende av att etablera och behålla samarbeten med distributörer i olika länder. Det är även avgörande att distributörerna finner S2Medicals lösningar och produkter attraktiva för att de ska tillskjuta tillräckliga resurser på att marknadsföra dem mot kliniker. En förändring av nuvarande distributionsavtal, alternativt att Bolaget ej erhåller nya distributionsavtal, kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns även risk att Bolagets distributörer inte agerar enligt avtal avseende exempelvis försäljning och marknadsföring av S2Medicals produkter och varumärken. För de fall där Bolagets distributörer inte presterar och agerar i enlighet med förväntningar så kan det medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktionsrisker

Produktion av eiratex® sker i egna lokaler i Linköping. Det är S2Medical som har utvecklat produktionsutrustningen och tekniken. Produktionsutrustningen kan fallera, vilket kan medföra att Bolaget misslyckas med sina leveransförpliktelser. Det finns även en risk att kvalitetsproblem uppstår vid massproduktionen av eiratex®. Ovan kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Makroekonomiska förhållanden

Det svenska ekonomiska klimatet kan över tid drabbas av hastiga och extrema nedgångar med ökad instabilitet och negativa förväntningar avseende den framtida ekonomiska utvecklingen. Sådana konjunkturnedgångar, i Sverige och andra marknader där S2Medical är verksamma, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt. Exempel på sådana faktorer är minskade investeringar samt en instabil kapitalmarknad.

Konkurrenter

Det finns idag aktörer som bedriver liknande verksamhet som S2Medical. Vissa av dessa konkurrerande aktörer bedöms ha större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan innebära att konkurrenter kan ha bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan samtidigt som de kan avsätta mer resurser till bland annat produktutveckling och marknadsbearbetning. Det finns en risk att S2Medical inte kommer att vara lika framgångsrikt ur konkurrenssynpunkt, eller att S2Medical inte kommer att kunna behålla, alternativt inte kunna förbättra sin marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress av Bolagets produkter och tjänster samt minskad marknadsandel, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner och personal

S2Medical är beroende av Bolagets ledande befattningshavare och annan kvalificerad arbetskraft inom produktutveckling, marknadsföring och försäljning.

Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare, alternativt ej lyckas med att rekrytera kompetent personal, skulle detta kunna ha negativ bäring på Bolagets expansion och tillväxt. Ovanstående kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäljningsrisk

Det finns en risk att Bolagets produkter och tjänster inte får det kommersiella genomslag på marknaden som återspeglas i detta prospekt. Marknadsetableringen på marknaderna i Mellanöstern och i Europa kan ta längre tid än förväntat. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Regleringar och politiska beslut

S2Medical är verksamt i Sverige men innehar partnerskap med företag utomlands. Bolaget utsätts för risker vid förändringar av lagar, regelverk, skatter och tullar. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i länder där Bolaget är verksamt, vilket är utanför Bolagets kontroll. Vid ogynnsamma förändringar kan ovanstående medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet finansiella ställning och resultat.

Utvecklingsrisk

Bolagets bransch är utsatt för snabb och ständig utveckling. Det finns en risk för att Bolagets produkter inte utvecklas lika väl som konkurrenternas, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Partneravtal

Bolaget bedömer att strategiska samarbetspartners och distributörer kan bidra till en snabbare och bredare marknadsetablering i Sverige och övriga marknader. Om Bolaget inte lyckas etablera gynnsamma samarbetspartners och distributörer, kan det ta längre tid för Bolaget att etablera sig på marknaderna. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatt

S2Medical bedriver verksamhet i flera länder och såvitt styrelsen känner till sker detta i enlighet med gällande skattelagstiftning för såväl den verksamhet som bedrivs utomlands som den som bedrivs i Sverige. Det finns en risk att lagstiftningen förändras eller att S2Medicals tolkningar av skattereglerna i Sverige eller utomlands är felaktiga. Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därför S2Medicals nuvarande eller tidigare beslut komma att förändras. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktion

S2Medical använder och avser att använda kontraktstillverkare för produktion av produkter som ej tillverkas i Bolagets egna produktionsanläggning i Linköping. Detta medföljer att S2Medical är beroende av att externa leveranser uppfyller krav för exempelvis leveranstid, mängd och kvalitet. Det finns en risk att Bolaget kan komma att drabbas av uteblivna eller försenade leveranser, vilket kan medföra negativa konsekvenser på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker kopplade till skydd av personuppgifter

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679, Europeiska unionens (EU) nya allmänna dataskyddsförordning, General data Protection Regulation ("GDPR") har tillämpats från och med den 25 maj 2018. I och med detta ersatte GDPR personuppgiftslagen (1998:204) och blev direkt tillämplig inom hela EU. GDPR implementerar nya bestämmelser jämfört med de tidigare reglerna och innehåller striktare påföljder vid ett misslyckande att följa reglerna. Tillsynsmyndigheten har fått behörighet att tilldela böter om upp till fyra procent av ett företags årliga omsättning. Om S2Medical inte lyckas med att följa reglerna uppsatta i GDPR kan Bolaget få straffrättsliga följder, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar

S2Medical bedriver verksamhet med medicintekniska produkter och är därmed förenade med produktansvar vid försäljning av produkterna och vid utveckling av produkterna. Det finns en risk att S2Medical kan hållas ansvariga vid eventuella händelser som kan ske i samband med marknadsföring, försäljning och användning av Bolagets produkter samt vid kliniska studier. Det finns även en risk att S2Medical skulle kunna hållas ansvariga vid eventuella händelser som hanteras av externa parter, så som att andra drabbas av skador eller biverkningar vid hantering av Bolagets produkter. Ovanstående skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets publicitet, verksamhet och resultat.

FINANSIELLA RISKER

Kapitalbehov

Bolaget skall etablera sig på nya marknader, anställa personal, investera i marknadsföring och investera i Bolagets infrastruktur för vilken den huvudsakliga likviden från Erbjudandet kommer att nyttjas till. Det finns en risk att inte hela emissionslikviden erhålls. S2Medical kan även framöver behöva tillskott av kapital. Ytterligare ägarkapital kan behövas för att Bolaget skall utvecklas positivt. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna anskaffa kapital i den stundande Emissionen eller i framtiden. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ägare med betydande inflytande

Efter fullföljandet av Erbjudandet, på samma sätt som innan Erbjudandet, kommer ett fåtal av S2Medicals ägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier och röster. Tillsammans eller var för sig, har dessa aktieägare möjligheten att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för övriga aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna.

Teckningsåtagandena avseende Erbjudandet är inte säkerställda och det finns en risk att investerare inte betalar för tecknade aktier

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till ett belopp om sammanlagt cirka 20,6 MSEK. Teckningsåtagandena innebär ett åtagande från investerare att teckna aktier som erbjuds i Erbjudandet. Teckningsåtagandena innehåller vissa bestämmelser om upphörande och teckningsåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av investerarna som har ingått dessa åtaganden inte kommer kunna fullgöra sina respektive teckningsåtaganden. Om tecknade aktier inte betalas eller om teckningsåtaganden inte infrias kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att genomföra Erbjudandet, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Valutarisker återfinns både i form av omräknings- och transaktionsrisker. Bolaget har en valutaexponering då S2Medical handlar med företag utanför Sveriges gränser. Bolagets produkter säljs av distributörer i Europa och Mellanöstern och i takt med att intäkterna från distributörer utanför Sverige ökar kommer Bolagets valutaexponering succesivt att öka. Valutarisk utgör risken att valutakursförändringar påverkar S2Medicals resultat, kassaflöden och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

Aktierelaterade risker

En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Bolagets aktier är förknippad med en hög grad av risk. Utöver Bolagets resultat är kursen på aktierna beroende av flera faktorer som Bolaget inte kan påverka. Sådana faktorer innefattar exempelvis det ekonomiska klimatet, marknadsräntor, kapitalflöden, politisk osäkerhet samt marknads- och beteendepsykologi. Även om Bolagets aktiviteter utvecklas positivt går det inte att utesluta att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.

Fluktuationer i aktiekursen för S2Medical-aktien

En investering i S2Medical är förknippad med risk. Det finns en risk för att aktiekursen kommer att ha en negativ utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som S2Medicals kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara svåra att förutse och skydda sig mot. Kursfall kan därmed ha en negativ inverkan på investeringen i S2Medical.

Likviditeten i aktien

Det är inte möjligt att förutse hur likviditeten i Bolagets aktie kommer att bli. Om likviditeten blir svag kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier med kort varsel och till godtagbara villkor, eller överhuvudtaget.

Utdelning

S2Medical befinner sig i en expansionsfas och prioriterar därför att återinvestera genererade vinstmedel i verksamheten. Det finns en risk att bolagsstämman därför inte kommer att besluta om utdelning inom de närmaste åren. Det finns även en risk att verksamheten inte kommer att generera tillräckligt stora kassaflöden för att kunna göra det möjligt att lämna utdelningar i framtiden.

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Bolagets aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som S2Medicals aktie kommer att få. Om inte en likvid och aktiv handel utvecklas, alternativt blir varaktig, så finns risk för svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också risk för att marknadskursen skiljer sig avsevärt från kursen i detta Erbjudande.

INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I S2MEDICAL AB (PUBL)

Bolagsstämman i S2Medical beslutade den 31 oktober 2018, att öka Bolagets aktiekapital med högst 161 609,65 SEK genom en Emission av högst 2 759 000 B-aktier. Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare. I samband med Erbjudandet har styrelsen beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North.

Erbjudandet omfattar 2 759 000 nyemitterade B-aktier till ett pris om 14,50 SEK per B-aktie, motsvarande ett bolagsvärde om 123,8 MSEK före Nyemissionen. Vid full teckning inbringar Emissionen 40,0 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till 3,5 MSEK. En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vid full teckning av Erbjudandet spädas ut med 2 759 000 B-aktier, vilket motsvarar 24,4 procent av kapitalet samt 8,2 procent av rösterna. Anmälan om teckning av B-aktier ska ske under perioden 5 november – 16 november 2018. Vid full teckning kommer aktiekapitalet öka från 500 000,00 SEK till 661 609,65 SEK och det totala antalet aktier kommer att öka från 8 536 000 aktier till 11 295 000 aktier.

I samband med Nyemissionen har Bolaget inhämtat icke säkerställda teckningsförbindelser uppgående till 51,4 procent av Erbjudandet motsvarande 20,6 MSEK. För mer information se sidan 89.

Styrelsen försäkrar härmed att alla försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt, och, såvitt S2Medical kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

—
LINKÖPING DEN 1 NOVEMBER 2018
S2MEDICAL AB (PUBL)
STYRELSEN

BAKGRUND OCH MOTIV

Brännskador och kroniska sår orsakar stort lidande för patienter och stora kostnader för samhället världen över. Sårrelaterade kostnader inom den industrialiserade världen uppskattas till 2–4 procent av all hälso- och sjukvårdsbudget och siffran beräknas stiga i takt med ökande andel äldre inom befolkningen samt en ökad andel personer med diabetes.¹ I Sverige motsvarar 2-4 procent av hälso- och sjukvårdsbudgeten 1,3-2,7 MdSEK.²

Lidandet och kostnaderna är vid traditionell vård av kroniska sår till stor grad hänförliga till omläggningar (ofta 3-4 gånger per vecka), där varje omläggning skapar lidande och riskerar att förskjuta läkningsprocessen framåt i tiden när förbandet avlägsnas. Varje omläggning kan vara så smärtsam att patienten måste sövas för att omläggningen skall gå att genomföra och vid varje omläggning skadas den skorpa som bildats och kroppsegna proteiner som hjälper läkeprocessen avlägsnas. I många länder begränsar religion och/eller kultur sjukvårdens möjligheter att använda de traditionella behandlingar som används i västvärlden, vilka är omläggning med grishud och nekrohud (hud från avlidna donatorer). Begränsningar som resulterar i en avsevärt högre dödlighet. Fotsår hos diabetiker som inte sköts på rätt sätt eller i tid kan också orsaka lidande, eller i värsta fall amputation. Den treåriga överlevnadsfrekvensen hos diabetiker efter en större amputation i de nedre extremiteterna är 35 - 50 procent.³

S2Medical har som mål att förändra sårvårdsbranschen genom att ersätta dagens sårvårdsbehandlingar med ett helhetskoncept för sårläggning. Bolagets huvudprodukter är förbanden inom EPIPTECT®-serien, vilka är baserade på S2Medicals innovativa eiratex®-material och är avsedda för behandling av brännskador respektive kroniska sår. eiratex®-materialet delar människohudens nanostruktur, vilket ger produkten en extremt hög biokompatibilitet och full funktionalitet som ett cellfritt, biosyntetiskt membran. Membranet är gasgenomsläppligt samtidigt som det buffrar fukt, vilket möjliggör en perfekt miljö och de rätta förutsättningarna för såret att läka under hela läkningsprocessen.

eiratex®-materialet läker sår effektivt, ofta helt utan behov av något förbandsbyte. Då behovet av förbandsbyte nästintill elimineras, innebär användandet av förbandet dels en ökad livskvalitet för patienten och dels stora kostnadsbesparingar för sjukvården. Med hjälp av eiratex® undviks även etableringshinder i form av etiska och religiösa motsättningar, som existerar i relation till dagens metoder om användande av djur- och människohud. Produkterna inom EPIPTECT®-serien har i flera kliniska studier visat sin förmåga att ersätta grishud och hud från donatorer vid behandling av allvarliga brännskador.

Sedan starten 2013 har S2Medical arbetat med att etablera och utveckla en kommersiell och operationell plattform för Bolagets sårläggningkoncept och är nu redo för en bredare kommersialisering med flera nya produkt lanseringar planerade. S2Medical har byggt en produktionsanläggning med kapacitet för produktion av 30 000 förband per månad och etablerat ett internationellt distributörsnätverk, noga utvalt efter marknadens behov av S2Medicals produkter.

S2Medicals produkter baserade på eiratex®-teknologin har erhållit marknadsgodkännande genom CE-märkning och får marknadsföras inom EU-regionen och bland annat i Turkiet. Bolaget har ytterligare marknadsgodkännande för åtta marknader utanför dessa områden. Bolaget hade per den 30 september 2018 avtal med 13 olika etablerade distributörer i Europa, Mellanöstern, Asien, Sydamerika samt Afrika och bedriver direktförsäljning i Norden.

Den 15 oktober 2018 öppnade S2Medical ett eget sårläggningcenter i Linköping vid namn S2Clinic som garanterar läkning av kroniska sår. Enligt Bolaget kan patienter många gånger erhålla sårvård under flera år utan att adekvat behandling sätts in med följderna att såren inte läks. De frekventa sårömläggningarna är var för sig inte kostsamma, men resulterar över tid i att en genomsnittlig behandling kostar omkring 60 000 SEK.⁴ S2Clinic använder sig av Bolagets helhetskoncept för både rengöring, omläggning och hudtransplantation. Målsättningen med S2Clinic är att parallellt med försäljningen av produkterna etablera ett nätverk av franchisekliniker där S2Medicals arbetssätt kombineras med den egna produktportföljen.

Som en del av Bolagets tillväxtstrategi avser nu S2Medical att intensifiera marknadsbearbetningen i Europa och Mellanöstern. Expansionen avses att ske genom att utöka resurserna inom personal, marknadsföring och försäljning. Bolaget avser även att genomföra investeringar i S2Clinic och investera i produktionen av EPIPTECT®-produkterna för att kunna producera fler förband per dag.

¹ Svårsläta sår hos äldre – prevention och behandling. En systematisk litteraturoversikt. Statens beredning för medicinsk utvärdering. Augusti 2014: 31.

² Sjukvårdsbudgeten år 2017 var 67,4 MdSEK. Uträkning: 2–4 procent av 67,4 MdSEK = 1,3–2,7 MdSEK. Webbsida: regeringen.se/sveriges-regering/finansdepartementet/statens-budget/statens-budget-i-siffror/.

³ Larsson J, Agardh CD, Apelqvist J, et al. Long-term prognosis after healed amputation in patients with diabetes. *Clin Orthop Relat Res.* 1998; 350: 149–158.

⁴ S. Thomas. Cost of managing chronic wounds in the UK, with particular emphasis on maggot debridement therapy. *Journal of Wound Care.* Volume 15. No 10. November 2006: 465.

S2Medicals rörelsekapital är inte tillräckligt för att bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet bedöms uppkomma i juni 2019, och som mest uppgå till cirka 16,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. För att genomföra Bolagets tillväxtstrategi samt intensifiera marknadsbearbetningen i Europa och Mellanöstern krävs ett kapitaltillskott om 16,0 MSEK för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Dessa 16,0 MSEK täcks av de icke säkerställda teckningsåtaganden om 20,6 MSEK som ingått under förestående Erbjudande. För mer information om teckningsåtaganden, se sidan 89.

För att finansiera den fortsatta utvecklingen och kunna leda sårvårdsbranschen mot sårhäkning har S2Medical beslutat att finansiera expansionen genom en Emission av nya B-aktier och styrelsen har i samband med detta ansökt om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer den totala emissionslikviden uppgå till 40,0 MSEK. S2Medicals emissionskostnader, inklusive ersättning till rådgivare samt övriga transaktionskostnader, förväntas uppgå till 3,5 MSEK. Nettolikviden om 36,5 MSEK avses att användas under de kommande två åren i prioritetsordningen: investeringar i S2Clinic, försäljning och marknadsföring, anställa personal, investeringar i immateriella rättigheter samt investeringar i produktionsanläggningen. Bolagets investeringar i S2Clinic samt produktionsanläggningen beräknas uppgå till 8,0 MSEK, investeringar inom försäljning och marknadsföring beräknas uppgå till 16,0 MSEK, anställa personal beräknas uppgå till 9,0 MSEK och investeringar inom immateriella rättigheter beräknas uppgå till 3,5 MSEK. I den händelse att Erbjudandet inte tecknas fullt ut avser Bolaget att söka ytterligare finansiering.

Förestående notering på Nasdaq First North görs främst för att säkerställa att Bolagets framtida tillväxt kan finansieras på ett fördelaktigt sätt. Detta i kombination med högre igenkännande och synlighet ger möjlighet till ett ökat förtroende gentemot kunder och samarbetspartners.

VD HAR ORDET



För några år sedan stod jag och min medgrundare Mårten Skog inne på ett sjukhus i Egypten, vi hade just räddat en liten brännskadad flicka från långvarig smärta och bestående fula ärr. Trots fina priser för våra insatser finns det inget som känns större än det faktum att vi då hade förverkligat vår forskning och genom S2Medical skapat en produkt som faktiskt var tillgänglig där den behövdes.

Drivkraften är densamma idag, vi vill förutom arbetet med brännskadevård även revolutionera sårvård och ersätta den med sårläkning. Vi har under arbetet med brännskador alltmer kommit att inse att våra produkter har ett bredare applikationsområde och kan hjälpa ännu fler människor som lider och till och med avlider på grund av kroniska sår. Förutom lidandet medför kroniska sår en mycket stor kostnad för sjukvården och samhället i stort. I välfärdsländer används omkring 2-4 procent av hela sjukvårdsbudgeten till att vårda kroniska sår,⁵ samtidigt som antalet kroniska sår ökar drastiskt till följd av en allt längre livslängd och ökad förekomst av välfärdssjukdomar som fetma och diabetes. Vi är övertygade om att vårt arbete inriktat på sårläkning istället för sårvård ligger helt rätt i tiden, då kostnaden för sårvård snart kommer att nå den punkt där allt annat än sårläkning är ohållbart.

Genom att kombinera arbetssätt utvecklade på brännskademottagningar med en egen produktlinje har vi kunnat starta en sårläkningsrevolution. S2Medical har öppnat den första kliniken i världen som garanterar läkning av kroniska sår. Vi tror på att handgripligen visa hur våra produkter och arbetssätt kan gynna dessa patienter. Målsättningen är nu att våra erfarenheter skall exporteras ut i världen tillsammans med våra produkter i ett gemensamt uppdrag att läka kroniska sår.

Idag finns produkter baserade på vår första produktlinje EPIPTECT[®] på flera stora sjukhus och brännskademottagningar runt om i världen. EPIPTECT[®] har i en prospektiv randomiserad klinisk studie bevisats vara bättre än den behandling av brännskador som på många platser ansågs vara en gyllene standard.⁶

Tillverkningen av S2Medicals produkter sker i egen regi i produktionsanläggningen i Linköping. Målsättningen är långsiktigt att upprätthålla en ansvarsfull, hållbar produktion i Sverige. Under det kommande året planeras utökade investeringar i marknadsföring och försäljning med fokus på Europa och Mellanöstern.

Vi ser goda tillväxtpotentialer framöver, drivet av en tillväxtexpansion i kombination med ökningen av kroniska sår samt en ökad livslängd bland människor i allmänhet.

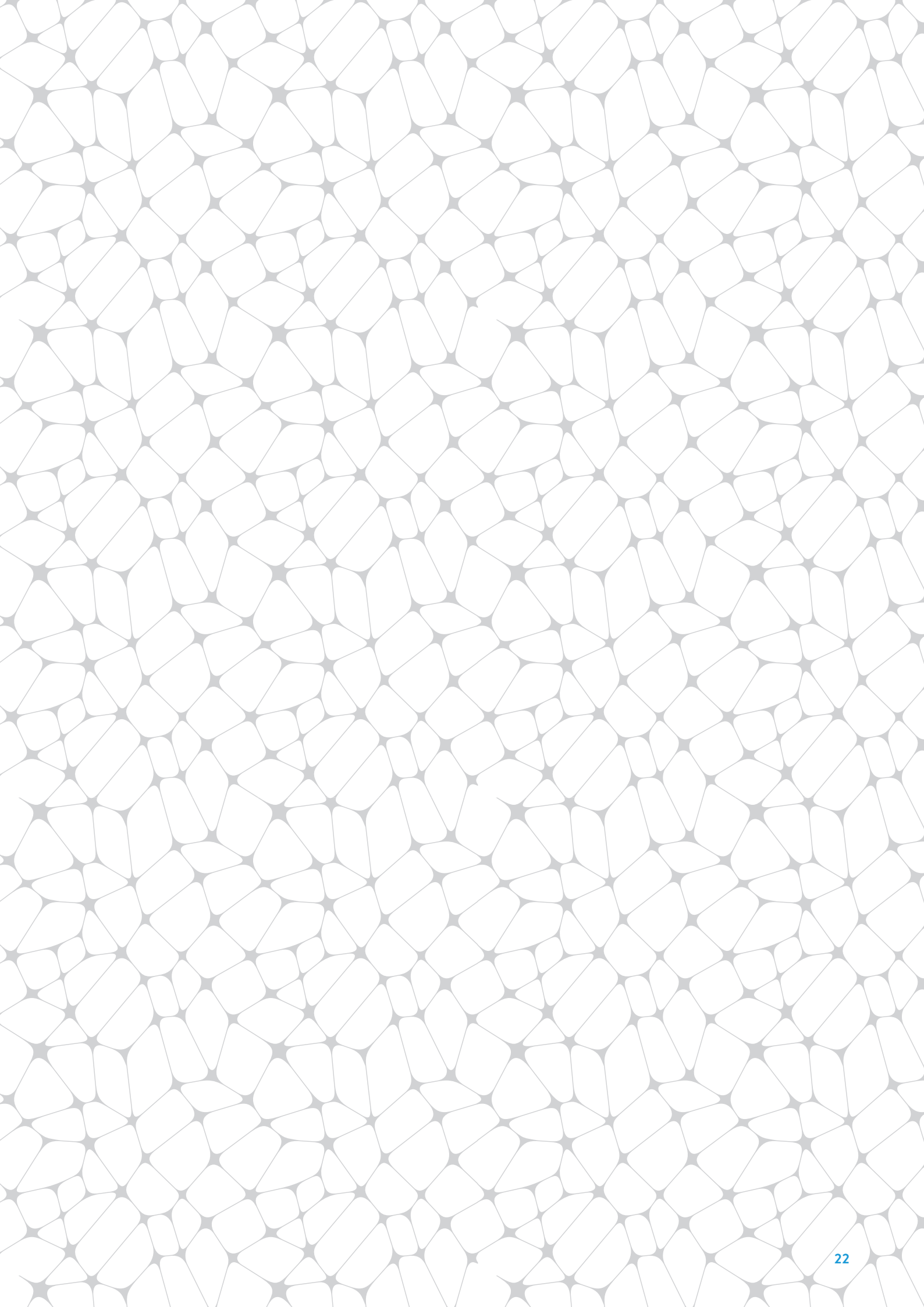
Trots att behovet för sårläkning är större än aldrig förr, är majoriteten av våra konkurrenter beroende av den massförsäljning av engångsprodukter som sårvård medför. Vi ser att våra konkurrenters fokus på sårvård gör att konkurrenterna kommer ha stora problem i att ställa om mot färre men mer effektiva produkter och ett arbetssätt som främjar sårläkning. Vi har tagit ledningen i denna förändring och har redan börjat arbetet med att minska antalet kroniska sår.

Välkomna att teckna aktier och vara med på S2Medicals resa att läka världen sår för sår.

PETTER SIVLÉR
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

⁵ Svårläka sår hos äldre – prevention och behandling. En systematisk litteraturoversikt. *Statens beredning för medicinsk utvärdering*. Augusti 2014: 31.

⁶ Aboelnaga et al. Microbial cellulose dressing compared with silver sulphadiazine for the treatment of partial thickness burns: A prospective, randomized, clinical trial. *Burns Journal*. Volume 44. Issue 5. Augusti 2018. Webbsida: [burnsjournal.com/article/S0305-4179\(18\)30513-8/fulltext](https://burnsjournal.com/article/S0305-4179(18)30513-8/fulltext).



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Bolagsstämman beslutade den 31 oktober 2018 att genomföra Erbjudandet som omfattar högst 2 759 000 nyemitterade B-aktier. I samband med Erbjudandet har styrelsen beslutat att ansöka om upptaganden till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka från 500 000,00 SEK till 661 609,65 SEK och antalet B-aktier kommer att öka från 6 036 000 B-aktier till 8 795 000 B-aktier. Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare.

Teckningskurs

Teckningskursen är 14,50 SEK per B-aktie. Courtaget utgår ej. Värdering av Bolaget är 123,8 MSEK pre-money.

Anmälningssedel

Anmälan om teckning skall ske under perioden 5–16 november 2018. Styrelsen för S2Medical äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av anmälningssedelns meddelas genom pressmeddelande.

Teckningspost

Minsta teckningspost är 400 B-aktier, vilket motsvarar ett minsta belopp om 5 800 SEK. Teckning sker därutöver i poster om 400 B-aktier.

Anmälan

Anmälningssedeln skall vara Partner Fondkommission tillhanda senast kl. 15:00 den 16 november 2018. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel per tecknare insändes kommer den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Observera att anmälningssedeln är bindande och inte kan ändras, dras tillbaka eller upphävas. Observera att om du har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, bör du kontrollera med din förvaltare om och hur du har möjlighet att teckna B-aktier i Erbjudandet.

Anmälan om förvärv av aktier skall ske i sådant fall ske genom förvaltaren. I sådant fall skall anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Anmälningssedel insändes till:

Partner Fondkommission AB
Ärende: S2Medical
Lilla Nygatan 2
SE-411 09 Göteborg
Telefon: 031-761 22 30
Fax: 031- 711 11 20
E-post: info@partnerfk.se.

Bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige som äger rätt att teckna B-aktier i Emissionen, kan vända sig till Partner Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Emissionen inte riktas, varken direkt eller indirekt, till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Hongkong eller Sydafrika. Anmälningssedel eller andra till Emissionen hänförliga dokument får inte distribueras i land där sådan distribution eller Emissionen kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälningssedel avsänd från sådant land kommer att lämnas utan avseende.

Tilldelning

Tilldelning beräknas fastställas i början av vecka 47, 2018. Snarast därefter kommer avräkningsnotor skickas ut till de som tilldelats B-aktier, vilket beräknas ske i början av vecka 47. De som eventuellt inte tilldelas B-aktier får inget meddelande. Beslut om tilldelning fattas av styrelsen, där följande prioritetsordning kommer att gälla:

1. Att full tilldelning skall ske till anställda och de parter som lämnat teckningsåtaganden.
2. I de fall tecknare bedöms kunna bidra med strategiska värden till Bolaget kan styrelsen bereda ett större investeringsutrymme för dessa, vid överteckning kan dock maximalt tio (10) procent av emissionsbeloppet tilldelas respektive tecknare.
3. Att prioritera ägarspridning samt att i den mån det är möjligt tillse att varje tecknare erhåller minst 400 B-aktier.
4. I de fall det inte går att tillgodose samtliga tecknare en minimipost om 400 B-aktier skall istället lottning ske.
5. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden som teckningssedel lämnas.

Betalning

Betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnotan som utvisar besked om tilldelning av B-aktier. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för betalning.

Leverans av B-aktier

Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade B-aktier komma att överlåtas till annan person. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelningen komma att få svara för mellanskillnaden. Så snart aktiekapitalökningen registrerats hos Bolagetsverket, bokas aktier ut på VP-konton och depåer utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Observera att handel kan inledas även om alla aktier inte har registrerats, förutsatt att full betalning ej är erlagd.

Beräknad första dag för handel på Nasdaq First North

Styrelsen för S2Medical har beslutat att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Första dag för handel är beräknad till den 28 november 2018 under förutsättning att bland annat spridningskravet för Bolagets B-aktie uppfylls senast på noteringsdagen. B-aktien kommer att handlas under kortnamnet S2M och med ISIN-kod SE0011725084.

VP-konto eller depå

Den som tecknar sig för B-aktier måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos bank eller fondkommissionär, dit leverans av aktierna kan ske. VP-konto kan öppnas kostnadsfritt hos banker och fondkommissionärer.

Rätt till utdelning

Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år).

Övrig information

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden och flytta fram likviddagen samt fatta beslut att inte fullfölja Erbjudandet. Beslut att förlänga anmälningsperioden kan senast fattas den 20 november 2018. Observera även att styrelsens emissions- och/eller tilldelningsbeslut kan komma att avvika från gjorda anmälningar såvitt avser fördelning, det vill säga tilldelning är inte garanterad. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 SEK kommer dock inte att utbetalas. Teckning av emitterade B-aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av emitterade aktier.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet av Bolaget bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms som otillräckligt av Bolagets styrelse. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Resultat av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 20 november 2018.

VERKSAMHETSBSKRIVNING

Kort om Bolaget

S2Medical är ett innovativt medicintekniskt bolag grundat år 2013 med säte i Linköping. S2Medical utvecklar och säljer sår-läkningsprodukter med fokus på brännskador och kroniska sår. Bolaget har utvecklat eiratex[®], ett nytt cellulosebaserat material för läkning av både brännskador och kroniska sår. eiratex[®] produceras i en egen produktionsanläggning i Linköping och läker sår effektivt, ofta helt utan behov av något förbandsbyte. Då behovet av förbandsbyte nästintill elimineras, innebär förbandet både en ökad livskvalitet för patienten och kan medföra stora kostnadsbesparingar för sjukvården. Med hjälp av materialet eiratex[®] undviks även etableringshinder i form av etiska och religiösa motsättningar som existerar i relation till dagens metoder om användande av djur- och människohud.

S2Medical har utvecklat innovativa medicintekniska produkter inom hela sår-läkningsprocessen, från debridering⁷ och granulering⁸ till re-epitelisering⁹. Det vill säga, produkter för den inledande fasen av ett sårs läkningsprocess till slutet, då såret är fullständigt läkt. Bolagets huvudprodukter är förband från S2Medicals EPIPTECT[®]-serie: EPIPTECT[®] 2117 och EPIPTECT[®] ULCER, vilka är baserade på den innovativa eiratex[®]-tekniken och är avsedda för behandling av brännskador respektive kroniska sår. För mer information om Bolagets produkter, se sidorna 37-40.

S2Medicals produktionsanläggning i Linköping har en produktionskapacitet på upp till 30 000 förband per månad. Bolagets precisa och kontrollerade produktion ger materialet unika egenskaper i form av en mycket hög formbarhet, transparens, styrka och andningsförmåga. eiratex[®]-materialet delar människohudens nanostruktur av hud, vilket ger produkten en extremt hög biokompatibilitet och full funktionalitet som ett cellfritt biosyntetiskt membran. Membranet är gasgenomsläppligt samtidigt som det buffrar fukt, vilket möjliggör en perfekt miljö och de rätta förutsättningarna för såret att läka under hela läkningsprocessen.

Bolaget har sedan 2013 byggt upp starka relationer och ett väletablerat nätverk av distributörer som i kombination med egna marknads- och försäljningsenheter, utgör plattformen för att leverera de innovativa medicintekniska produkterna för sår-läkning.

S2Medicals produkter baserade på eiratex[®]-teknologin är CE-märkta och får marknadsföras inom EU-regionen och bland annat i Turkiet. Bolaget har erhållit myndighetsgodkännanden för åtta marknader utanför



Europa och har pågående registreringsprocesser för ytterligare 12 marknader. Per den 30 september 2018 hade Bolaget inom Europa avtalade distributörer i Storbritannien, Italien och Turkiet vid sidan av direktförsäljning i Norden. Bolaget hade också per den 30 september 2018 avtal med tio etablerade distributörer utanför Europa som tillsammans omfattar 16 marknader i Mellanöstern, Asien, Sydamerika och Afrika.

Den 15 oktober 2018 öppnade Bolaget S2Clinic, en sår-läkningsklinik helt inriktad på att läka sår med hjälp av S2Medicals helhetskoncept inom sår-läkning. S2Medical avser att via etableringen av S2Clinic, generera intäkter genom behandlingar av kroniska sår och konsultationer, samtidigt som S2Medical får en nära kontakt med slutkunderna och möjlighet att demonstrera de egenutvecklade produkterna samt visa upp alla fördelarna med S2Medicals produkter och sår-läkningsstrategi. Mål-sättningen med S2Clinic är att parallellt med försäljningen av produkterna etablera ett nätverk av franchisekliniker där S2Medicals unika arbetssätt kombineras med den egna produktportföljen. För mer information om S2Clinic, se sidan 44.

Som en del av Bolagets tillväxtstrategi avser nu S2Medical att intensifiera marknadsbearbetningen i Europa och Mellanöstern. Expansionen avses ske genom att utöka resurserna inom personal, marknadsföring och försäljning. Bolaget avser även att lansera fler sår-läkningskliniker och investera i produktionen av EPIPTECT[®]-serien för att kunna producera flera förband per dag.

⁷ Kirurgisk rengöring av samt borttagande av död vävnad för att underlätta läkning.

⁸ Granulering innebär uppbyggnad av en blodkärlsrik vävnad.

⁹ Återställandet av epitel, det vill säga återställandet av en typ av vävnad som täcker kroppens ytor, över ett område som brännskadats eller är ett sår, genom naturlig tillväxt.

HISTORISKA MILSTOLPAR

- | | | | | | |
|-------------|---|-------------|---|-------------|---|
| 2013 | <ul style="list-style-type: none">• S2Medical grundades• eiratex®-materialet utvecklades• EPIPROTECT® utvecklades | 2016 | <ul style="list-style-type: none">• S2Medical erhöj SKAPA-priset för EPIPROTECT® | 2018 | <ul style="list-style-type: none">• INSTAVAC™-teknologin utvecklades• Positivt utlåtande erhöj från PCT-ansökan för Instagraft®• Resultatet från en prospektiv studie om eiratex® publicerades i Burns• Resultatet från en prospektiv studie publicerades i Advances in Skin & Wound Care• S2Clinic uppfördes i Linköping• ISO9001:2015-certifiering erhöj |
| 2014 | <ul style="list-style-type: none">• EPIPROTECT® fick CE-märkning | 2017 | <ul style="list-style-type: none">• S2Medical ansökte om patent för världens första absorberande slang, vilket är en del av NPWT-systemet som namngavs INSTAVAC™• Patentansökan för produktion av helsyntetisk eiratex® inlämnades | | |
| 2015 | <ul style="list-style-type: none">• Patentansökan för Instagraft® inlämnades• Produktionsanläggning utökades till kapacitet för 30 000 förband/månad | | | | |

Historik

Verksamheten startade år 2013 i Linköping, Sverige, utifrån ett forskningsprojekt vid Linköpings Universitet. Målsättningen med forskningsprojektet var att skapa ett material som liknade hudens struktur och olika beståndsdelar. Tidigt i projektet identifierades en skillnad mellan vad sjukvården önskar sig i form av förbandsmaterial och vad marknaden vid tillfället erbjöd. Baserat på sjukvårdens önskemål utvecklades under 2013-2014 ett förband som namngavs EPIPROTECT® 2117. Produkten CE-märktes under 2014 och började utvärderas kliniskt i Sverige samt i Egypten genom två prospektiva randomiserade kliniska studier. Finansieringen av Bolagets verksamhet bestod initialt av bidrag från VINNOVA¹⁰ för att senare utgöras av lån från Almi Företagspartner Östergötland AB¹¹ och tillskott från dåvarande aktieägare i S2Medical.

Under 2015 utvecklades Instagraft®¹², en teknologi för minimalt invasiv autolog hudtransplantation¹³. Instagraft® utvecklades av Instagraft AB, som idag är ett dotterbolag till S2Medical. Under 2015 byggde Bolaget även en produktionsanläggning med renrum med en produktionskapacitet om 30 000 förband per månad.

Under hösten 2016 genomfördes en riktad emission om 3,0 MSEK i S2Medical. Emissionen möjliggjorde fortsatt arbete med att slutföra kliniska studier och produktion av förband för att möta det behov som uppstått både från de tidigare kliniska studierna samt från Bolagets marknadsbearbetning.

Under 2017 ansökte S2Medical tillsammans med företaget Absorbest AB¹⁴ om patent för världens första absorberande slang, vilket är en del i Bolagets NPWT-system (Negative Pressure Wound Therapy).¹⁵ Företagen utvecklade tillsammans systemet i början av 2018 och namngav systemet INSTAVAC™. S2Medical ansökte även under 2017 om patent för skydd av produktionstekniken av helsyntetisk eiratex® som möjliggör storskalig produktion av materialet.

I mitten av 2017 genomfördes en riktad emission om 10,0 MSEK. S2Medical ingick även under 2017 distributionsavtal för marknaderna i Oman, Saudiarabien, Qatar, Bahrain, Kuwait, Iran, Jordanien, Palestina, Pakistan, Sydkorea, Irak och Libanon.

Inledningsvis år 2018 fick Instagraft® ett positivt utlåtande i en PCT-ansökan.¹⁶ Bolaget genomförde även en riktad emission om 11,0 MSEK i juli månad.

Vidare har Bolaget under 2018 ingått distributionsavtal för EPIPROTECT® 2117 för marknaderna i Peru, Storbritannien, Italien, Turkiet och Förenade Arabemiraten.

Under 2018 publicerades resultaten från de två tidigare studierna av EPIPROTECT® 2117 i Sverige och i Egypten. Den svenska studien blev accepterad för publicering i den vetenskapliga tidskriften "Advances in Skin & Wound Care". Studien jämförde EPIPROTECT® 2117 med konventionella förband på marknaden såsom våta kompresser och produkten Allevyn®¹⁷. Resultaten i studien visade även på en signifikant kostnadsbesparing i samband med användningen av EPIPROTECT® 2117. Kostnaderna uppgick till 7,6 USD per vecka för EPIPROTECT® 2117, jämfört med 179,3 USD per vecka för våta kompresser och 71,5 USD per vecka för

¹⁰ Verkets hemsida: vinnova.se.

¹¹ Almi Företagspartner Östergötland AB:s hemsida: almi.se.

¹² Läs mer om Instagraft® på sidan 39.

¹³ En medicinsk teknologi för att med minimal skada på vävnader flytta hud från en plats på en patient till en annan plats på samma patient.

¹⁴ Företagets hemsida: absorbest.se.

¹⁵ Läs mer om NPWT-systemet på sidan 38.

¹⁶ Internationell ansökan. PCT (Patent Cooperation Treaty) är en internationell överenskommelse som möjliggör att företag genom en ansökan på ett språk får en global ingivningsdag. När en PCT-ansökan lämnas in, anses den vara ingiven i samtliga PCT:s medlemsländer, fler än 150 stycken, den dagen. En positiv PCT-ansökan leder i sig inte till något patent utan till en nyhetsgranskning och en preliminär bedömning av uppfinningshöjd, industriell tillämpbarhet samt nyhet. För mer information: prv.se.

¹⁷ Läs mer om produkten Allevyn® på sidan 52.

Allevyn®. I genomsnitt användes 1,7 förband per patient för läkning med EPIPTECT® 2117, vilket var mindre jämfört med de konventionella förbanden i studien.¹⁸

Den egyptiska prospektiva studien accepterades och publicerades i den välrenommerade vetenskapliga tidskriften "Burns".¹⁹ Studien visade att patienter behandlade med EPIPTECT® 2117 hade en kortare varaktighet av sjukhusvistelse samt lägre smärta både under och efter sårvård. Studien visade även att patienter behandlade med EPIPTECT® 2117 behövde färre byten av förband och att EPIPTECT® 2117 hade en tendens till snabbare läkning.

Den 3 juli 2018 erhöll S2Medical certifieringen ISO 9001:2015, vilket innebär att Bolaget uppfyller vissa krav och bestämmelser uppsatta av SIS (Swedish Standards Institute). Under juli – augusti 2018 registrerades EPIPTECT® 2117 i Sydafrika, Kuwait och Saudiarabien.

Bolaget har även under 2018 mottagit produktbeställningar från avtalade distributörer i Egypten, Kuwait, Turkiet och Italien. I början av augusti beställde Bolagets egyptiska distributör Biosmart produkter till ett värde av 100 000 SEK. Ordern kommer till största del att levereras till brännskadecentret vid militärsjukhuset Helmia utanför Kairo.

S2Medicals kuwaitiska distributör Fourth Dimension Medical Company beställde i slutet av augusti 2018 produkter till ett sammanlagt värde av cirka 500 000 SEK. Beställningen var den största enskilda ordern för Bolaget innan S2Medicals turkiska distributör Hedef Ortopedi San. ve Tic.Ltd ("Hedef Ortopedi") den 15 september 2018 beställde produkter till ett värde av 600 000 SEK. Hedef Ortopedi har även avtalat med Bolaget om att beställa 4 500 stycken INSTAQRETT® under en period av tre år från och med den 1 oktober 2018 och beställa produkter inom EPIPTECT®-serien till ett värde av minst 6,0 - 8,4 MSEK under samma period.

Den 26 september 2018 publicerades en retrospektiv studie från Universitetssjukhuset i Linköping i den välrenommerade vetenskapliga tidskriften "Advances in Wound Care". Studien sammanfattar erfarenheter från tre års användning av EPIPTECT® 2117 på brännskador vid brännskadecentret i Linköping.

¹⁸ Sivlér et al. Treatment of Nonhealing Ulcers with an Allograft/Xenograft Substitute: A Case Series. *Advances in Skin & Wound Care*. Volume 31. Issue 7. Webbsida: journals.lww.com/aswcjournal/Fulltext/2018/07000/Treatment_of_Nonhealing_Ulcers_with_an.4.aspx.

¹⁹ Tidskriftens hemsida: burnsjournal.com.

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att erbjuda innovativa och lättillgängliga medicintekniska produkter och lösningar för såråkningsmarknaden. S2Medicals produkter avser att optimera såråkningsförmågan hos människor och skapa kostnadseffektiviseringar för sjukvården.

Mål och vision

S2Medicals mål är att år 2021 omsätta över 80,0 MSEK genom att kontinuerligt öka volymerna genom existerande distributörer, kontraktera fler distributörer på Bolagets huvudmarknader samt öka direktförsäljningen i Norden.

Bolagets vision är att bli marknadsledande inom såråkning för brännskador och kroniska sår och därigenom höja patienternas kvalitet samt minimera kostnaderna för samhället och sjukvården.

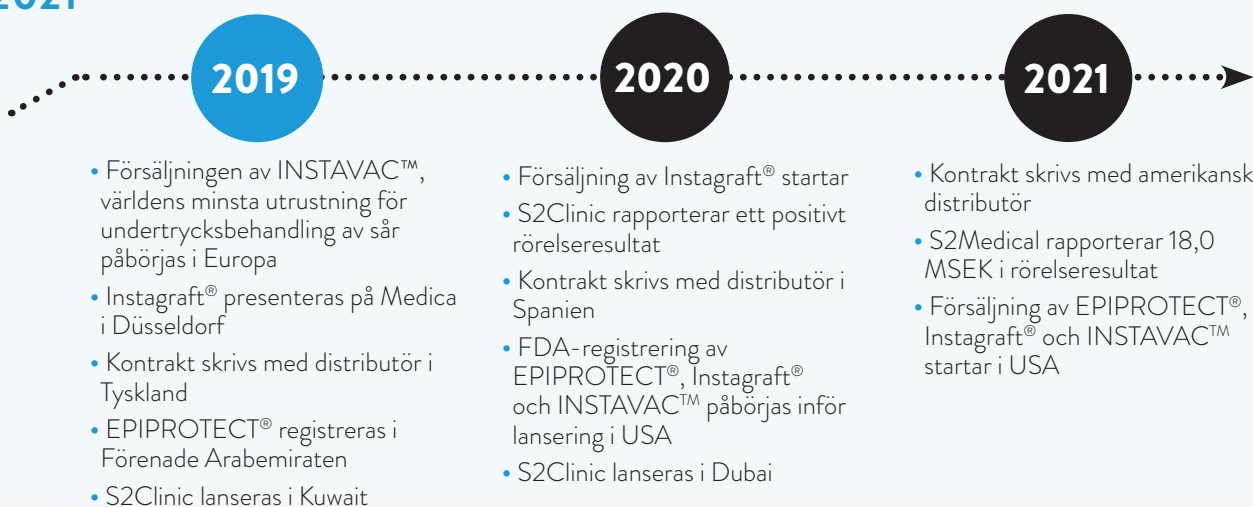
För att nå Bolagets mål och vision skall S2Medical kontinuerligt förstärka sin position på marknaden genom en löpande kontakt med ledande forskare inom branschen för att kunna kommersialisera de vetenskapliga framgångar som genereras. Nedan presenteras Bolagets "Roadmap 2021", vilken illustrerar S2Medicals mål och vision fram till år 2021.

Strategi

Bolagets strategi är att dels utöka den egna försäljnings- och marknadsbearbetningen av den nordiska marknaden och dels utöka bearbetningen av marknaderna i övriga Europa och Mellanöstern med hjälp av distributörer. S2Medicals strategi är att tillsammans med distributörerna rekrytera produktspecialister som arbetar dedikerat med S2Medicals produkter för att informera och utbilda läkare, sjuksköterskor samt kirurger. Bolaget avser att stå för kostnaden för dessa resurser under 6–12 månader för att säkerställa att S2Medicals produkter samt varumärke så snabbt som möjligt kan etableras på marknaderna. Bolagets erfarenhet är att försäljning av medicinteknik oftast sker genom upphandlingar vilka hanteras i 2–3 års cykler. Detta innebär att det är mycket viktigt att informera i bred utsträckning om S2Medical och skapa en efterfrågan för Bolagets produkter.

Med hjälp av emissionslikviden får S2Medical bättre möjligheter att genom marknadsföring och understöd till distributörer, informera om fördelarna med Bolagets produkter. Strategin innefattar även att komplettera med ytterligare produkter i syfte att kunna erbjuda en mer komplett produktportfölj för såråkning.

ROADMAP 2021



Styrkor och konkurrensfördelar

Bolagets styrelse anser att S2Medicals styrkor och möjligheter utgörs av följande:

Innovativa sårbehandlingsprodukter designade för ett helhetskoncept

S2Medical har utvecklat en serie innovativa sårbehandlingsprodukter baserade på ett helhetskoncept för sårbehandling. I konceptet ingår bland annat produkterna som är baserade på eiratex[®]-teknologin. Bolaget kan med hjälp av eiratex[®] ge kroppen kontroll över miljön i ett kroniskt sår eller en brännskada, vilket ger kroppen optimala förutsättningar att läka såret. Då eiratex[®]-teknologin skapar ett material som liknar hudens struktur, så tillåter materialet vattenånga och syre att passera och därigenom uppnå en optimal balans, vilket kan vara helt avgörande för sårets läkningsförmåga. S2Medicals produkter baserade på eiratex[®]-teknologin är kliniskt bevisade som substitut till människo- och djurhud inom brännskadevård och möjliggör därmed global användning, oavsett kultur eller religion. Bolaget anser att eiratex[®]-teknologin är utvecklad efter marknadens behov och innebär en konkurrensfördel gentemot övriga förbandslösningar på marknaden.

EPIPTECT[®]-serien eliminerar nästintill behovet av att byta förband, vilket leder till ökad livskvalitet för patienten och stora kostnadsbesparingar för sjukvården

Bolagets koncept tillsammans med dess unika eiratex[®]-teknologi skapar en möjlighet att förändra marknaden för sårförband och öka livskvaliteten för patienter, enligt Bolaget. De förband som idag finns på marknaden behöver bytas 3-4 gånger per vecka, vilket medför stort lidande och sämre läkningsförmåga för patienten samt stora kostnader för samhället. Varje omläggning kan vara så smärtsam att patienten måste sövas för att de skall gå att genomföra och vid varje omläggning skadas den skorpa som bildats

och kroppsegna proteiner som hjälper läkeprocessen avlägsnas. Bolaget ser framför sig att denna tidskrävande process nästintill helt kan elimineras med hjälp av eiratex[®]-teknologin, då S2Medicals produkter baserade på teknologin ofta tar bort behovet av förbandsbyten då de enbart oftast behöver appliceras en gång på patienten.

S2Medical har avtal med välrenommerade etablerade distributörer på en växande marknad

S2Medical är verksamma på sårvårdsmarknaden för kroniska sår och brännskador i Europa, Mellanöstern, Asien, Sydamerika samt Afrika och levererar produkter för hela sårbehandlingsprocessen. Enligt det oberoende analysföretaget Statistics MRC uppnådde den globala sårvårdsmarknaden ett värde om 18,2 MdUSD år 2016 och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 5,3 procent,²⁰ till 26,2 MdUSD år 2023. Segmentet för sårhanteringsprodukter bedöms vara det snabbast växande segmentet bland produkttyper inom sårvårdsmarknaden. Detta följer bland annat av en åldrande befolkning och en ökad förekomst av kroniska sjukdomar.²¹

Bolaget har erhållit marknadsgodkännande genom CE-märkning och produkterna får därmed marknadsföras inom EU-regionen samt inom Turkiet. Bolaget har även erhållit ytterligare marknadsgodkännanden för åtta marknader utanför Europa. För mer information, se sidorna 31-33 och sidan 87.

Bolaget bedömer att potentialen för S2Medicals produkter är stor, framförallt i Mellanöstern där användandet av hud från grisar eller avlidna donatorer inte anses etiskt eller religiöst acceptabelt. S2Medical har idag ett distributionsnätverk bestående av 13 välrenommerade och etablerade distributörer med distributionsavtal på 19 marknader samt en egen försäljningsverksamhet på den nordiska marknaden. Marknaderna är strategiskt utvalda efter behovet av eiratex[®]-teknologin i Europa, Mellanöstern, Asien, Sydamerika och Afrika.

²⁰ Compound Annual Growth Rate (CAGR). Formel: $((26,24/18,22)^{(1/7)})-1$. Informationen är oreviderad.

²¹ Statistics MRC, Wound Care-Global Market Outlook (2017-2023). Webb sida: strategy.mrc.com/report/wound-care-market-2017/.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell är uppbyggd kring egenutvecklade medicintekniska produkter som är utvecklade och producerade i S2Medicals produktionsanläggning i Linköping. Bolagets intäkter genereras via direktförsäljning från egna säljare i Norden och från distributörer i Europa, Mellanöstern, Asien, Sydamerika och Afrika. Bolaget avser även att via etableringen av S2Clinic, generera intäkter genom behandlingar av kroniska sår samt konsultationer. Den egna kliniken ger, förutom intäkter, också Bolaget en möjlighet att demonstrera de egenutvecklade produkterna och visa upp alla fördelarna med S2Medicals produkter och sårbehandlingsstrategi.

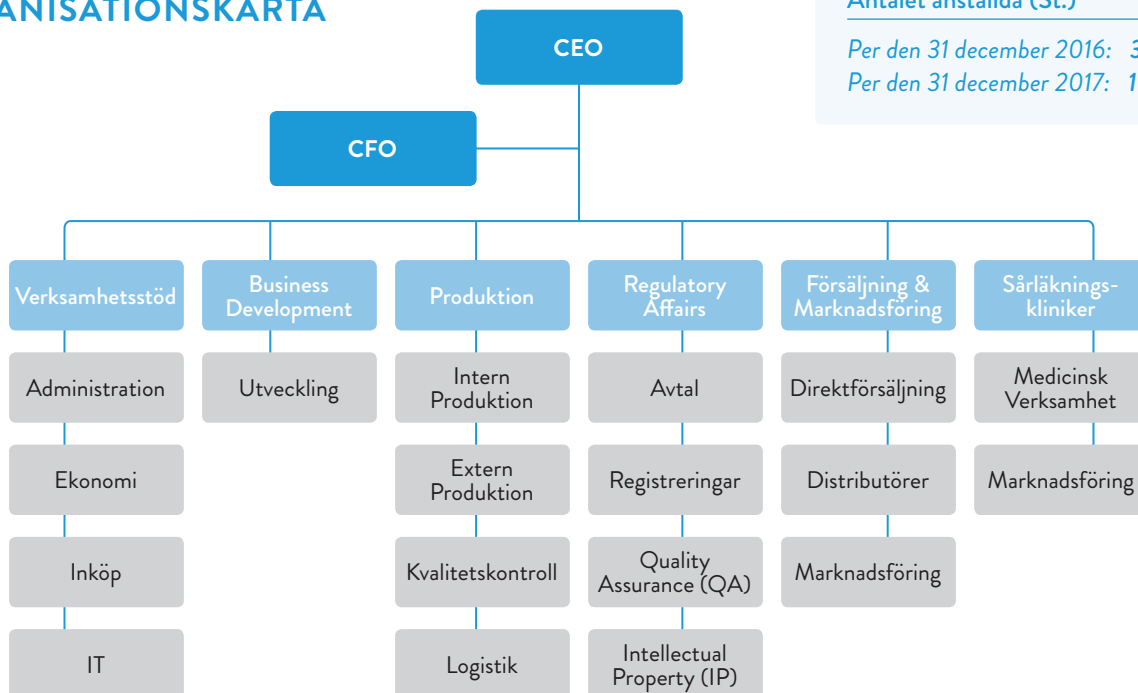
S2Medical erbjuder produkter inom hela processen av sårbehandling, från debridering och granulering till re-epitelisering. Bolaget är även återförsäljare av medicintekniska produkter, vilka är komplement till de egenutvecklade produkterna.

Via direktförsäljning och via S2Clinic får S2Medical möjligheten att upprätthålla en nära kontakt med marknaden och slutanvändarna av produkterna. På detta sätt hoppas Bolaget få snabbare och mera direkt återkoppling från marknaden, patienter och sjukvårdspersonal, vilket är värdefullt för den ständigt pågående produktutvecklingen.

Organisation och ledning

Bolagets ledning utgörs av CEO, Petter Sivlér, COO, Mårten Skog och CFO, Göran Lindberg. Organisationen är uppdelad i sex olika operativa avdelningar (Verksamhetsstöd, Business Development, Produktion, Regulatory Affairs, Försäljning & Marknad och Sårbehandlingskliniker). Inom avdelningen Verksamhetsstöd finns Bolagets administration med ansvariga för ekonomi, inköp och IT. Business Development utgörs av ansvariga för produkt- och affärsutveckling. Bolagets produktion är uppdelad inom intern produktion, extern produktion, kvalitetskontroll och logistik. Bolaget har även en organisation inom Regulatory Affairs, som ansvarar för avtal, registreringar, QA (Quality Assurance) och immateriella rättigheter. S2Medicals operativa avdelning Försäljning & Marknad hanteras via direktförsäljning och med hjälp av väletablerade distributörer på utvalda marknader. Bolagets sårbehandlingsklinik är indelad i medicinsk verksamhet och marknadsföring. S2Medicals första sårbehandlingsklinik öppnades den 15 oktober 2018 och finns på adressen Drottninggatan 10 i Linköping.

S2MEDICALS OPERATIVA ORGANISATIONSKARTA



Antalet anställda (St.)

Per den 31 december 2016: 3

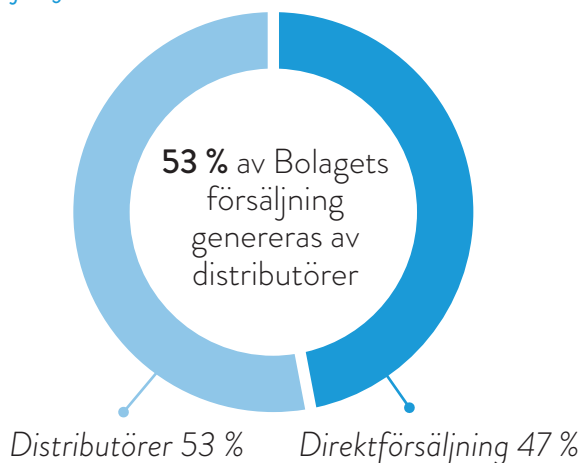
Per den 31 december 2017: 10

FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFUNKTIONER

S2Medical försäljningsstrategi bygger på direktförsäljning av Bolagets medicintekniska produkter i Norden och försäljning via distributörer i övriga Europa, Mellanöstern, Asien, Sydamerika samt Afrika.

Per den 30 juni 2018 genererades 47 procent av S2Medicals försäljning av direktsäljning och 53 procent av distributörer.

Försäljning



Marknadsgodkännande

Inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) måste produkter som definieras i direktivet som medicintekniska produkter (Direktiv 93/42/EEG med ändringar, "Medicintekniska direktivet") vara försedda med CE-märkning och en EG-försäkran om överensstämmelse. S2Medicals produkter har klassificerats som produkter i klass 1. S2Medicals produkter baserade på eiratex®-teknologin är CE-märkta och får marknadsföras inom EU-regionen.

Utanför den europeiska unionen behöver S2Medicals produkter myndighetsgodkännanden för varje berörd marknad innan Bolaget har rätten att marknadsföra sina produkter. I Turkiet, vilka inte är med i den europeiska unionen, godkänns dock CE-märkning. Bolaget har myndighetsgodkännanden i åtta länder utanför Europa.

Direktförsäljning

Norden

S2Medicals direktförsäljning bedrivs av en säljare/produktspecialist baserad i Malmö, vilken har ansvaret för direktförsäljningen mot sjukvårdsinrättningar i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Bolagets målsättning är att etablera ett nätverk av egna säljare i Norden.

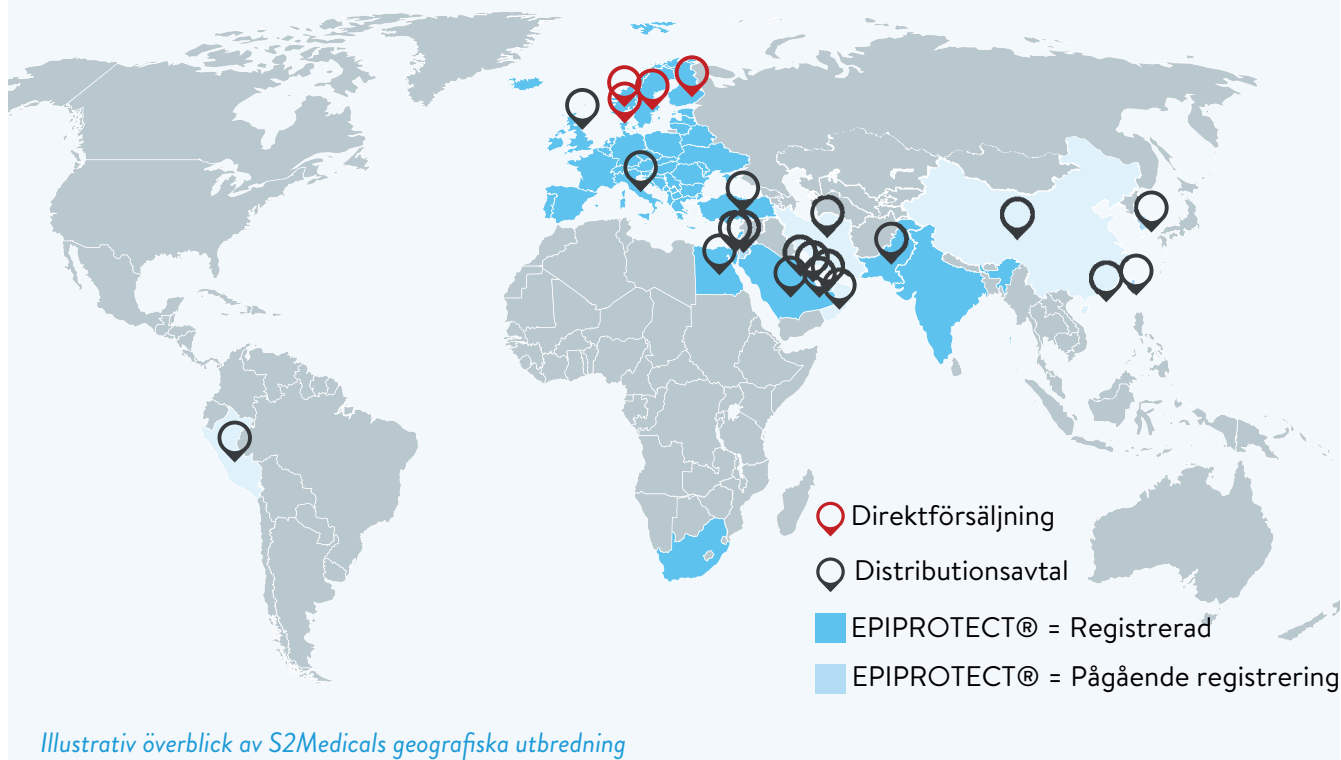
Distributörsnätverk

Vid sidan av direktförsäljningen hade Bolaget per den 30 september 2018 distributionsavtal med tre framstående distributörer i Europa och totalt tio utanför Europa. Distributörerna utanför Europa omfattar 16 marknader i Mellanöstern, Asien, Sydamerika och Afrika. Vid kartan på nästa sida illustreras vart S2Medical har distributionsavtal, på vilka marknader som EPIPTECT® är en registrerad produkt samt var EPIPTECT® har en pågående registreringsprocess.

S2Medical ansvarar för tillverkning och leverans av färdig produkt medan distributörer ansvarar för försäljning och finansierar marknadsföringen. Distributörerna köper produkterna av Bolaget för att sedan sälja produkterna till slutkund. S2Medical avser att skriva fler kontrakt med distributörer som förbinder sig att köpa en bestämd minimivolym av Bolagets produkter. Efter att distributören blivit kontrakterad utbildas distributörens personal så att S2Medicals kunskaper och erfarenheter kan spridas vidare till slutanvändarna av produkterna på ett effektivt sätt.

S2Medical avser att ta sig in på nya marknader genom att skriva avtal med erkända distributörer som tillhandahåller produkten till sina kunder inom sin region. S2Medical utvärderar varje distributör noggrant för att säkerställa kompetens och ett väletablerat nätverk innan Bolaget gör ett åtagande. För att intensifiera marknadsbearbetningen för några utvalda fokusländer (Saudiarabien, Kuwait och Italien) avser S2Medical att betala lönen för de säljare som arbetar uteslutande med marknadsföringen för Bolagets produkter under 6–12 månader. Distributörerna fakturerar då S2Medical den motsvarande kostnaden.

S2MEDICALS GEOGRAFISKA UTBREDNING



Europa utanför Norden

Bolaget hade per den 30 september 2018 avtal med tre distributörer i Europa. I Storbritannien har S2Medical avtal med Regen Medical²² som får sälja Bolagets produkter under CE-märkning²³.

I Italien har S2Medical avtal med Sanacilia Srl.²⁴ där Bolagets produkter också får säljas under CE-märkning. Bolaget har anställt en säljare i Italien som arbetar exklusivt med S2Medicals produkter på den italienska marknaden. S2Medical betalar lönen under 12 månader för säljaren. Efter detta avses anställningen bekostas av Sanacilia Srl.

I Turkiet har S2Medical ett distributionsavtal med Hedef Ortopedi San.ve Tic.Ltd²⁵. I Turkiet får Bolagets produkter säljas och marknadsföras under CE-märkning.

S2Medical arbetar aktivt med att etablera fler distributörer i Europa. Målsättningen är att etablera ett nätverk av distributörer i Europa.

Mellanöstern

I Mellanösternområdet är EPIPTECT® registrerat i Indien, Pakistan, Kurdistan, Libanon, Kuwait och Saudiarabien. S2Medical avser att registrera EPIPTECT® i Förenade Arabemiraten, Oman, Qatar, Bahrain, Jordanien, Palestina och Iran. S2Medical hade per den 30 september 2018 distributionsavtal i Saudiarabien, Oman, Qatar, Bahrain, Jordanien, Palestina, Iran, Pakistan, Kuwait och Förenade Arabemiraten.

Bolaget har distributionsavtal i Saudiarabien, Oman, Qatar, Bahrain, Jordanien och Palestina med företaget Xtramed ("Xtramed")²⁶. Xtrameds företagspartner är Saudi Mais Company for Medical Products ("SMMP")²⁷ som distribuerar Bolagets produkter i Saudiarabien. S2Medical avser att anställa 1–2 säljare i Saudiarabien under 6–12 månader. Anställningen skall sedan övergå till att bekostas av Xtramed och SMMP. I Iran har S2Medical ett distributionsavtal med SHafa Electro Pejhvak Co. Ltd²⁸.

I Pakistan har S2Medical ett distributionsavtal med BIO Life.²⁹ S2Medical har i Pakistan vunnit två stycken upphandlingar inom brännskadevård som dock inte är volympreciserade.

²² Företagets hemsida: regenmedical.co.uk.

²³ För mer information om CE-märkning: sis.se/standarder/ce-märkning/.

²⁴ Företagets hemsida: sanacilia.it.a.

²⁵ Företagets hemsida: hefefortopedi.com.

²⁶ Företagets hemsida: xtramed.ps.

²⁷ Företagets hemsida: mais.com.

²⁸ Företagets hemsida: shepco.ir.

²⁹ Företagets hemsida: biolife.com.pk.

I Kuwait har Bolaget ett distributionsavtal med Fourth Dimension Medical Company³⁰ som reglerar försäljning av Bolagets produktserie EPIPROTECT® i olika storlekar och förpackningar. Fourth Dimension Medical Company har anställt en sjuksköterska som arbetar exklusivt med S2Medicals produkter. Anställningen bekostas initialt under sex månader av S2Medical.

Bolaget har även distributionsavtal i Förenade Arabemiraten med företaget AJ Research & Pharma in UAE³¹. Avtalet gäller distribution av S2Medicals produkter EPIPROTECT® 2117, EPIPROTECT® ULCER och INSTAQRETT® i olika storlekar och förpackning.

S2Medicals avser även att med hjälp av emissionslikviden inrätta ett marknadsföringskontor i Dubai för att stödja distributörer i Mellanöstern.

Asien

I Asien har S2Medical ett distributionsavtal med JS Pharma om distribution i Sydkorea. Distributionsavtalet berör EPIPROTECT® i olika storlekar och förpackningar. EPIPROTECT® är inte registrerad som medicinteknisk produkt i Sydkorea. S2Medical bedömer marknaden i Sydkorea som stor och att registreringen av EPIPROTECT® tar 1–2 år.

Sydamerika

I Sydamerika har S2Medical ett distributionsavtal med SBA Medic³² i Peru. EPIPROTECT® är dock inte registrerad som medicinteknisk produkt i Peru. Bolaget beräknar att det tar 6–8 månader att registrera EPIPROTECT® på marknaden.

Afrika

I Afrika har Bolaget ett distributionsavtal i Egypten med Biosmart. Avtalet gäller distribution av S2Medicals produktserie EPIPROTECT® i olika storlekar och förpackningar på den egyptiska marknaden. EPIPROTECT® är registrerad som en medicinteknisk produkt i Egypten.

Marknadsfunktioner

S2Medical marknadsför samtliga produkter dels genom att sponsra vetenskapliga konferenser och mässor inom relevanta områden och dels genom direkt marknadsföring mot sjukvårdsinrättningar.

Den direkta marknadsföringen sker genom att en produktspecialist besöker olika sjukvårdsinrättningar och demonstrerar Bolagets produkter samt hjälper kunderna att identifiera vilka delar av deras verksamhet som skulle kunna förbättras genom att använda S2Medicals produkter. Bolaget bedömer att i vissa fall kan ett djupare samarbete inledas genom att exempelvis initiera en klinisk studie som syftar till att göra användaren mer van vid att använda S2Medicals produkter, men även resultera i kliniska studier som kan användas för marknadsföring på fler geografiska marknader. Bolaget bedriver även marknadsföring genom sociala medier så som Facebook, vilket bland annat har resulterat i att Bolaget hade cirka 3 000 följare på Facebook per den 30 juni 2018.³³

³⁰ Företagets hemsida: fdcm.com.

³¹ Företagets hemsida: ajrph.com.

³² Företagets hemsida: sbamedic.com.

³³ S2Medicals Facebook-sida: facebook.com/s2medicallab/.



KUNDER

S2Medicals kunder är sjukvårdsinrättningar och distributörer. Bolaget har etablerade kunder i Sverige och bedriver direktförsäljning i Danmark, Norge och Finland. Per den 30 september 2018 var de tre största kunderna till Bolaget inom direktförsäljning: Region Östergötland, Region Skåne och Nässets läkargrupp KB. Kunderna till S2Medicals produkter tenderar att vara sjukvårdsinrättningar som vill effektivisera läkningsprocessen för brännskador och kroniska sår samt minska på kostnaderna för behandlingarna av sårvård.

S2Medicals kunder är även distributörer som säljer Bolagets medicintekniska produkter till slutkunder i Europa, Mellanöstern, Asien, Sydamerika och Afrika. Per den 30 september 2018 var de tre största distributörerna för Bolaget: Sanacilia Srl i Italien, AJ Research & Pharma in UAE i Förenade Arabemiraten och Biosmart i Egypten. För mer information om Bolagets avtalade distributörer, se sidorna 84-86.

Bolaget behandlar även patienter med kroniska sår vid S2Clinic i Linköping. S2Medical avser att via etableringen av S2Clinic, generera intäkter genom konsultationer och behandlingar av kroniska sår samtidigt som S2Medical får en nära kontakt med slutkunderna och möjlighet till direkt återkoppling av hur produkterna fungerar. För mer information om S2Clinic, se sidan 44.

PARTNERSKAP

Bolaget har etablerat ett antal framstående partnerskap vilka presenteras nedan. Syftet med partnerskapen är att utveckla och producera nya medicintekniska produkter. S2Medical söker tillsammans med berörd partner forskningsanslag för att maximera chanserna att få medlen beviljade. De eventuella immateriella rättigheterna som realiserats som ett resultat av partnerskapen ersätts via royaltysättning. S2Medical äger de exklusiva rättigheterna att kommersialisera produkterna som resulteras av nedan partnerskap.

Partnerskap - Daniel Ailis forskargrupp vid Linköping Universitet

S2Medical har länge samarbetat med Daniel Ailis forskargrupp vid Linköpings universitet. Gruppen fokuserar på forskning inom smarta nanomaterial som likt LEGO®³⁴ kan kombineras för att bygga just den struktur som eftersöks. Daniel Aili är en av Sveriges främsta forskare inom sitt fält vilket bland annat resulterat i att han utnämns till Wallenberg Academy Fellow³⁵. Syftet med samarbetet mellan S2Medical och Dr Ailis forskargrupp är att Bolaget skall fortsätta vara i framkant när det gäller material för biomedicinska applikationer.

Partnerskap - Torbjörn Bengtsson forskargrupp vid Örebro Universitet

Forskningen av professor Torbjörn Bengtsson och hans grupp vid Institutionen för medicinska vetenskaper vid Örebro universitet är inriktad på inflammatoriska och immunologiska processer för värdmikrobiell interaktion. Forskningen är tvärvetenskaplig med ett samarbete mellan forskare inriktade mot grundforskning och forskare inriktade mot klinisk forskning vid Örebro, Linköping och Malmös universitet samt flera industripartners.

Syftet är att karaktärisera patogena mekanismer och identifiera nya biomarkörer för att utveckla nya verktyg för diagnos och behandling av infektionssjukdomar. Forskargruppen har nyligen identifierat nya antimikrobiella peptider som markant hämmar tillväxten av olika patogener. Ett mål är att använda dessa peptider som alternativ till antibiotika vid förebyggande och behandling av allvarliga infektioner, inklusive akuta och kroniska sårinfektioner. En viktig del i forskningen är även att studera synergistiska effekter av dessa antibakteriella peptider i kombination med traditionella antibiotika. Forskningen stöds av bidrag från Vetenskapsrådet³⁶ och KK-stiftelsen³⁷. Syftet med samarbetet mellan S2Medicals och Torbjörn Bengtssons forskargrupp är att utveckla och långsiktigt vara i framkant när det gäller Bolagets strategier för att bekämpa infektioner. Professor Bengtssons forskning inom bland annat fältet antimikrobiella peptider präglas av nytänkande och hållbarhet vilket harmoniserar med S2Medicals vision för utveckling av nya produkter.

Utvecklings- och försäljningssamarbete om INSTAVAC™ tillsammans med Absorbest AB

Absorbest AB har utvecklat en teknologi för superabsorberande förband och andra medicintekniska absorbenter. Absorbest AB har global försäljning samt ett nätverk av OEM³⁸-konsumenter och finns bland annat representerade på den amerikanska marknaden. S2Medical har i samverkan med Absorbest AB utvecklat ett slangsystem som är avsett att användas inom undertrycksbehandling av sår. Slangsystemet är en avsevärd förbättring jämfört med dagens teknologi på marknaden enligt Bolaget. Förbättringen uppnås då patienten med hjälp av detta slangsystem både kan undvika användandet av en uppsamlingsanordning i anslutning till pumpen samt undvika en absorberande dyna i anslutning till förbandet, vilket annars är ett begränsande problem för denna typ av produkter. I och med samarbetet med Absorbest AB kan S2Medical sälja slangsystemet, Bolagets egen pump INSTAVAC™, samt även S2Medicals andra portföljprodukter med hjälp av Absorbest AB:s befintliga distributörsnätverk. Med hjälp av Absorbest AB:s nätverk erbjuds S2Medical möjligheten att sälja hela pumpsystemet som en OEM-produkt till stora globala medicintekniska företag. Under 2017 ansökte S2Medical och Absorbest AB om patent för den absorberande slangen, vilket är en del i NPWT-system (Negative Pressure Wound Therapy). NPWT-systemet namngavs INSTAVAC®. De immateriella rättigheterna ägs till 50 procent av Bolaget och till 50 procent av Absorbest AB. Intäktsfördelningen avses att utgöras av en royaltysättning till vardera part vid försäljning av NPWT-systemet. För mer information om avtalet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

³⁴ Företagets hemsida: lego.com.

³⁵ Programmets hemsida: kaw.wallenberg.org/wallenberg-academy-fellows.

³⁶ Myndighetens hemsida: vr.se.

³⁷ Stiftelsen hemsida: kks.se.

³⁸ OEM = Original Equipment Manufacturer. En term för ett företag som tillverkar den slutgiltiga produkten som avses säljas på marknaden.

Bilden illustrerar eiratex®-materialets
mycket höga formbarhet och transparens.



PRODUKTOMRÅDEN

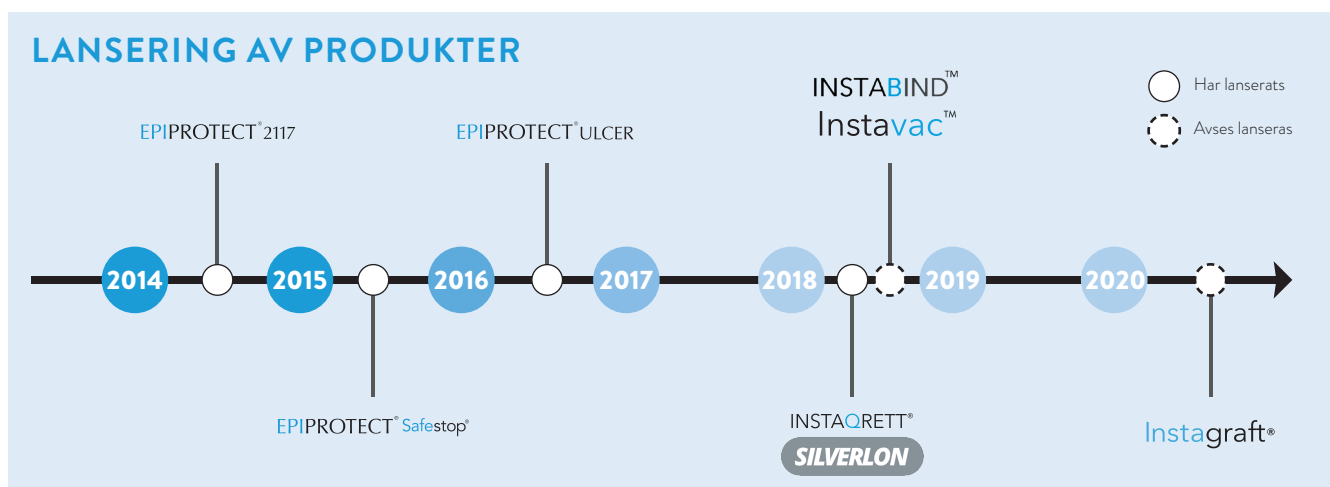
S2Medical har produkter inom hela sårbehandlingsprocessen från debridering³⁹ och granulering⁴⁰ till re-epitelisering⁴¹. Det vill säga, produkter för den inledande fasen av ett sårs läkningsprocess till slutet, då såret är fullständigt läkt.

Inom produktområdet debridering har Bolaget produkter som används vid kirurgisk rengöring av samt borttagande av död vävnad för att underlätta läkning. Inom detta produktområde erbjuder S2Medical produkterna INSTAQRETT® och EPIPROTECT® Safestop®.

Inom produktområdet granulering erbjuder Bolaget produkter för uppbyggnad av en blodkärlsrik vävnad. S2Medical avser även att inom granulering erbjuda produkten INSTAVAC™, vilken kommer att lanseras i november 2018.

Inom produktområdet re-epitelisering erbjuder S2Medical produkter för återställandet av epitel, det vill säga produkter som främjar tillväxt av en typ av vävnad som täcker kroppens ytor, över ett område som brännskadats eller är ett sår. Detta genom att ge kroppen bättre förutsättningar att själv erbjuda en optimal miljö för läkning. S2Medical erbjuder inom re-epitelisering produkterna EPIPROTECT® 2117, EPIPROTECT® ULCER och Instagraft®. Instagraft® avses lanseras under 2020.

S2Medical är även återförsäljare för produkten Silverlon®, vilket är en registrerad produkt som ägs av företaget Argentum Medical, LLC⁴². Bolaget har även utvecklat tillsammans med Suzhou Hvha Medical Technology Development Co.Ltd produkten INSTABIND™ som avses lanseras i november 2018. Silverlon® och INSTABIND™ återfinns inom alla nedan produktområden. Nedan presenteras Bolagets produkter inom de olika produktområdena och en tidslinje innehållandes tidigare samt kommande lanseringsdatum av produkterna.



³⁹ Kirurgisk rengöring av samt borttagande av död vävnad för att underlätta läkning.

⁴⁰ Granulering innebär uppbyggnad av en blodkärlsrik vävnad.

⁴¹ Återställandet av epitel, det vill säga återställandet av en typ av vävnad som täcker kroppens ytor, över ett område som brännskadats eller är ett sår, genom naturlig tillväxt.

⁴² Företagets hemsida: silverlon.com.

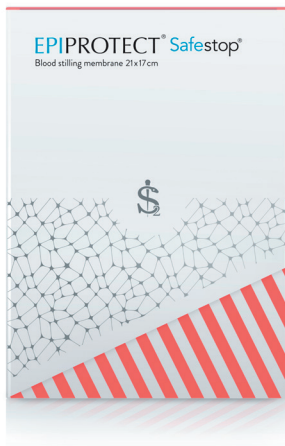


Inom debrideringsfasen av ett sårs läkningsprocess erbjuder S2Medical nedan produkter:



INSTAQRETT®

Debridering är ett grundläggande förfarande för att främja sårhäkning. INSTAQRETT® är ett sterilt mekaniskt debrideringsverktyg för engångsbruk och tillhandahåller möjligheten till snabb och kostnadseffektiv sårdebridering. INSTAQRETT® är ett bra verktyg för debridering, det vill säga kirurgisk rengöring av samt borttagande av död vävnad för att underlätta läkning. S2Medical har utformat och designat produkten, medan tillverkningen av INSTAQRETT® görs av det portugisiska företaget Bastos Viegas⁴³ under S2Medicals varumärke.



EPIPTECT® Safestop®

Med EPIPTECT® Safestop® uppnås med hjälp av membranets anpassningsförmåga och det fysiska fästandet till vävnaden, ett effektivt blodstillande utan användning av läkemedel. Produkten används för att ersätta adrenalinförband för kontroll av kapillärblödningar. EPIPTECT® Safestop® utvecklades initialt för blodstillande i samband med hudtransplantation och efter tangentiell excision⁴⁴ av brännsår, men kan användas vid de flesta fall av kapillärblödningar. Produkten är fördelaktig att använda när adrenalinbehandlad gasbinda inte är att föredra, exempelvis avseende systemiska effekter av adrenalin. EPIPTECT® Safestop® produceras i Bolagets produktionsanläggning i Linköping.



Inom granuleringsfasen av ett sårs läkningsprocess erbjuder S2Medical nedan produkt:



INSTAVAC™

INSTAVAC™ är världens minsta och tysta sårbehandling med undertryck, NPWT (Negative Pressure Wound Therapy), som kan användas helt utan kanister⁴⁵ eller absorberande förband. NPWT-enheten är utrustad med en slang som absorberar vätska. Detta möjliggör att även en patient med ett starkt utsöndrande sår får uppleva friheten av en liten och portabel NPWT-enhet. Produkten är utvecklad tillsammans med företaget Absorbest AB⁴⁶ och planeras lanseras vid MEDICA trade fair⁴⁷ i Düsseldorf november 2018. Absorbest AB avser att producera den patentsökta slangen i sin produktionsanläggning i Kisa.

⁴³ Företagets hemsida: bastosviegas.com.

⁴⁴ Borttagning av det yttre lagret av död vävnad.

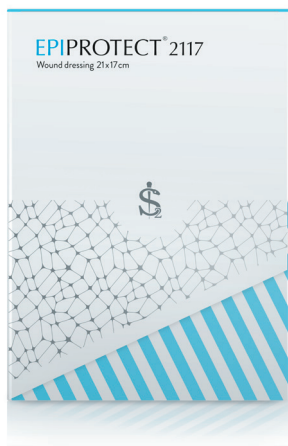
⁴⁵ Se ordlistan på sidan 94 för definition.

⁴⁶ Företagets hemsida: absorbest.se.

⁴⁷ Företagets hemsida: medica-tradefair.com.



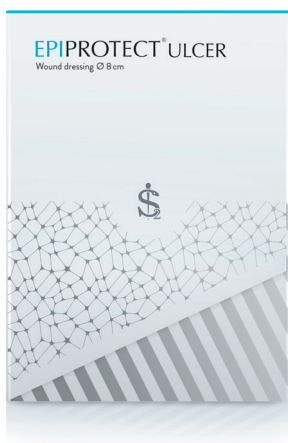
Inom re-epiteliseringsfasen av ett sårs läkningsprocess erbjuder S2Medical nedan produkter:



EPIPTECT® 2117

EPIPTECT® 2117 används för att ersätta xenotransplantation och allotransplantation för sårhäkning och vävnadsskydd. Xenotransplantation är transplantation av organ, vävnad eller celler mellan individer av olika arter. Framst avses då från djur till människa. Allotransplantation är transplantationer av organ, vävnad eller celler mellan individer av samma art.

EPIPTECT® 2117 består av en biosyntetisk polymer av sockermolekyler och utgör Bolagets huvudprodukt inom segmentet för brännskador. Produkten introducerades av S2Medical på marknaden år 2014 och är främst avsedd för vård av brännskador och läkning av svårhäkta sår som påverkar ett stort område av huden. EPIPTECT® 2117 produceras i Bolagets produktionsanläggning i Linköping.



EPIPTECT® ULCER

EPIPTECT® ULCER är en produkt i EPIPTECT®-serien som utvecklades för att bemöta behoven på marknaden för sårbehandling, för vilken diabetiska sår intar en dominerande ställning globalt. EPIPTECT® ULCER är baserad på eiratex®-teknologin, men i ett format som passar sårhäkning även vid primärvård. EPIPTECT® ULCER används för att ersätta xenotransplantation och allotransplantation för sårhäkning samt vävnadsskydd och har en storlek anpassad för behandling av kroniska sår, det vill säga sår som inte läkt under en period av cirka 6 veckor. EPIPTECT® ULCER produceras i Bolagets produktionsanläggning i Linköping.

Instagraft®



Instagraft® är en teknik för minimalt invasiv autolog hudtransplantation⁴⁸ som är patentsökt och erhållit positiv PCT-ansökan. Tekniken innebär att den avancerade behandlingsmetoden autolog hudtransplantation inte längre begränsas till operationsrummet, utan smidigt och effektivt kan utföras vid alla typer av sårbehandlingsinsättningar. Med hjälp av en mikroborr i en pennliknande enhet kan mikrofragment av hud insamlas på ett säkert sätt och transplanteras till sårplatsen, helt utan att nya sår skapas. Detta då tagstället, det vill säga det område varifrån huden har tagits bort, blir mindre än en millimeter till storleken. Hudtransplantation vid behandling av svårhäkta sår har ett gediget vetenskapligt stöd, men är trots detta ett nästintill oexploaterat område enligt Bolaget. Produkten planeras att lanseras på marknaden under 2020.

⁴⁸ Transplantation som sker genom att använda patientens egna vävnad eller celler.

ÖVRIGA PRODUKTER



Silverlon®

S2Medical är återförsäljare av förbandet Silverlon®. En produkt utvecklad av företaget Argentum Medical, LLC⁴². Silverlon® är applicerbar inom hela läkningsprocessen av sår (från granulering och debridering till re-epitelisering). S2Medical är den officiella och exklusiva distributören av Silverlon® i Sverige, Norge och Danmark. Vid behandling av sår kan kontinuerlig inflammation och infektioner hindra läkningsprocessen. Silverlon® har en unik silverpläterad yta som ger en hållbar hög nivå av rent joniskt silver, vilket reducerar risken för infektion och förbättrar läkningsprocessen.



INSTABIND™

INSTABIND™ är en modern variant av en självhäftande gasbinda. Materialet är mycket slitstarkt och mjukare än vanlig gasbinda då den inte innehåller gummi. Materialet är även vattenavvisande samtidigt som det andas vilket ger en mycket hög komfort för patienten. Gasbindan kan användas i sårläkningens alla steg för att fixera och skydda underliggande förband. Företaget Suzhou Hvh Medical Technology Development Co.Ltd tillverkar och framställer råmaterialet.

eiratex®

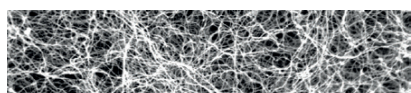
Bolaget har utvecklat materialet eiratex® vid Linköpings universitet. Genom att utveckla eiratex® så har S2Medical lyckats skapa ett alternativ till de konventionella sårförbandsmetoderna inom avancerad sårvård. eiratex® struktur efterliknar kollagen på nanonivå, vilket resulterar i en extremt hög biokompatibilitet och funktionalitet. Materialet är baserat på en biosyntetisk polymer av sockermolekyler som sedan har vidareutvecklats av Bolaget. S2Medicals precisa och kontrollerade produktion ger materialet unika egenskaper i form av en hög formbarhet, transparens, styrka och andningsförmåga.

Materialet eiratex® används i Bolagets produktion av tre varianter av sårförband: EPIPTECT® 2117, EPIPTECT® ULCER och EPIPTECT® Safestop®. EPIPTECT® 2117 är kliniskt bevisad att användas som substitut till människo- eller djurhud⁴⁹ och möjliggör därmed en användning i alla delar av världen, oavsett kultur eller religion. EPIPTECT® 2117 är en av de mycket få förbanden som är så formbar att det kan användas för att effektivt behandla ansiktsbrännskador. EPIPTECT® 2117 hjälper kroppen att kontrollera fuktnivån och miljön under samtliga faser i läkningsprocessen, innebärande en optimal fuktnivå utan behov av förbandsbyte.

Som en del av Bolagets IP-strategi har S2Medical valt att inte ansöka om patent för eiratex®. Dels gjordes bedömningen att processen bakom den medicinska teknologin visserligen är patenterbar, men att den skulle bli svår att försvara mot patentinfrång. Bolaget har istället valt att behålla tillverkningsprocessen som en företagshemlighet.

⁴⁹ EPIPTECT® har utvärderats vid Sveriges riksenhet för avancerad brännskadevård i Linköping. Resultaten visar dess unika potential att ersätta användningen av sårförband baserat på människo- eller djurhud i avancerad sårvård.

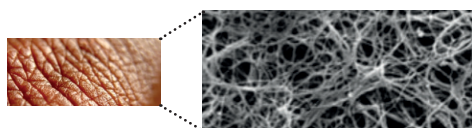
HUR EIPROTECT® FUNGERAR



eiratex®



eiratex® delar människohudens nanostruktur men är ett biosyntetiskt epitel som inte härrör från djur eller mänsklig vävnad.



Mänsklig hud

Bilden till vänster ovan visar en bild på mänsklig hud.
Bilden till höger ovan visar människohudens nanostruktur.

EIPROTECT® med dess eiratex®-membran har en nanostruktur liknande kollagen, vilket ger produkten en extremt hög biokompatibilitet och full funktionalitet som ett cellfritt biosyntetiskt epitel. Nanostorleken på nätverket av fibrer i EIPROTECT® stoppar även bakterier från att nå såret.

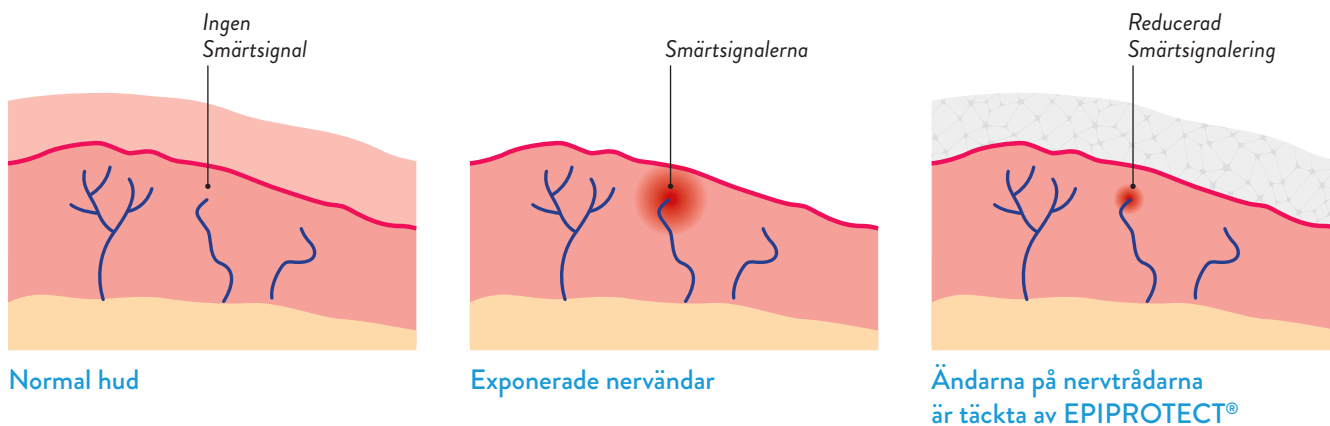


Membranet är gasgenomsläppligt samtidigt som det buffrar fukt, vilket möjliggör en perfekt miljö och de rätta förutsättningarna under hela sårhelingsprocessen.

Enastående smärtreduktion

Att vara kraftigt bränd är både smärtsamt och traumatiserande. En av de viktigaste egenskaperna hos EIPROTECT® är därför den smärtreducerande effekten, särskilt vid behandling av barn.

EIPROTECT® kan genom sin formbarhet anpassa sig efter sårets topografi och säkerställa att alla fria nervändar kommer att täckas, vilket ger en omedelbar smärtlindring. EIPROTECT®-behandlade patienter känner därför sällan ett behov av smärtstillande läkemedel.



PRODUKTION

S2Medical producerar materialet eiratex[®] i en egen produktionsanläggning i Linköping. Anläggningen innehåller flertalet renrum samt renrumszoner och kan med nuvarande produktionskapacitet tillverka 30 000 EPIPTECT[®] per månad. Produktionsanläggningen är en premiumanläggning för produktion av medicintekniska produkter. Alla processer i anläggningen är anpassade efter SFS 1993:584⁵⁰, LVFS 2003:11⁵¹, MDD 93/42/EG⁵² samt ISO 13485⁵³ och utöver det är produktionsprocessen ISO 9001:2015⁵⁴ certifierad.

Den exakta processen för att framställa eiratex[®] är skyddad av flera produktionshemligheter, vilket också är en av orsakerna till att eiratex[®] endast kommer tillverkas i S2Medicals egen regi. Nedan förklaras de huvudsakliga tre produktionsstegen av eiratex[®].

1. Produktion av råvara

I det första steget hygieniserar Bolagets produktionspersonal naturliga råvaror såsom socker och vatten, vilka senare pumpas in ett av anläggningens renrum. Luften till renrummet filtreras genom HEPA-filtrer vilket avlägsnar bakterier för att skydda råvaruproduktionen. Under råvaruproduktionen bildar kolhydraterna i sockret ett fibröst nätverk av cellulosa, där starka vätebindningar håller ihop strukturen.

2. Raffinering av råvara

I det andra steget börjar en relativt lång process där materialet flyttas till en annan del av anläggningen. I detta steg genomgår materialet olika behandlingar för att säkerställa att enbart cellulosa finns kvar. Raffineringen är viktig då många andra cellulosa produkter innehåller reaktiva molekyler såsom lignin (hittas i papper) eller växtrester (hittas i cellulosa från bomull). I detta steg kommer råvaran även att anpassas i sin storlek innan membranerna hygieniseras med hjälp av en hög temperatur. Efter hygieniseringen sker en kvalitetskontroll där alla cellulosa membran genomgår tester. Vid testerna kontrolleras exempelvis att nivån av endotoxin⁵⁵ som Bolaget accepterar är på samma nivå som både EU och FDA⁵⁶ ställt som gränsvärde för implantat eller andra produkter som är tänkta att lämnas i den mänskliga kroppen. De godkända cellulosa membranerna benämner S2Medical eiratex[®]-membran.

3. Omvandling till medicinteknisk produkt

I det tredje steget flyttas eiratex[®]-membranerna till den del av S2Medicals anläggning som uppfyller de högsta kraven för renhet. Här genomgår membranerna en strukturbehandling som säkerställer anpassning för olika applikationer. Efter strukturbehandlingen testas eiratex[®]-membranerna, paketeras individuellt och terminalsteriliseras.

S2Medical kontrollerar själva varje steg i produktionen, från råvara till slutprodukt och kan därmed hålla en hög kvalitet på produkten samt en konkurrenskraftig tillverkningskostnad.

⁵⁰ Lag (1993:584) om medicintekniska produkter.

⁵¹ Läkemedelsverkets föreskrifter (LVFS 2003:11) om medicintekniska produkter.

⁵² Rådets direktiv 93/42/EEG av den 14 juni 1993 om medicintekniska produkter.

⁵³ Standard för kvalitetsledning avsedd för medicinsk teknik klassning.

⁵⁴ Ledningssystemstandard för verksamhetsprocesserna i ett företag eller en organisation.

⁵⁵ Ämnen som inte finns hos djurceller, men som finns hos bakterieceller.

⁵⁶ U.S. Food and Drug Administration.

S2CLINIC

Den 15 oktober 2018 öppnade Bolaget S2Clinic, en sårläkningsklinik som garanterar läkning av kroniska sår. Med garanterat läkt sår avses att om såret inte har läkt inom en given tidsgräns så är behandlingen kostnadsfri. S2Medical återbetalar då den fasta summan som patienten har betalat. S2Clinic använder sig av Bolagets produkter för rengöring, förbandsomläggning och hudtransplantation. Målsättningen med kliniken är att parallellt med försäljningen av produkterna etablera ett nätverk av franchisekliniker där S2Medicals arbetssätt kombineras med den egna produktportföljen.

För att revolutionera det etablerade arbetet med sårvård och ersätta det med sårläkning har S2Medical insett behovet av ett aktivt branschledarskap, något som S2Clinic ger Bolaget förutsättningarna för. Vid S2Clinic avser Bolaget visa samt utöva den mest effektiva proceduren av ett sårs väg till sårhäkning, genom att tillämpa S2Medicals helhetskoncept och strategi.

S2Clinic möjliggör utveckling och validering av koncept, samtidigt som kliniken minskar Bolagets beroende gentemot kunder (distributörer, sjukhus och dess personal) vid utbildningar och säljmöten. Kliniken är en förutsättning för S2Medical att kunna få fullständig kontroll på Bolagets arbetssätt, något som S2Medical anser är avgörande vid implementeringen av en strategi för sårhäkning.

Genom etableringen av S2Clinic avser Bolaget uppnå tre mål:

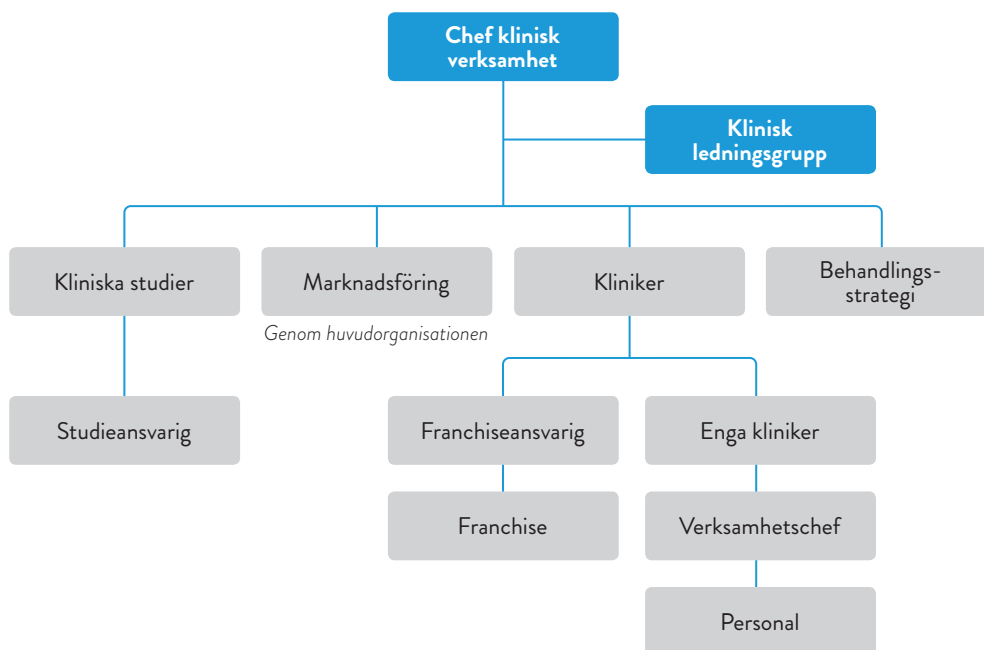
- 1. Utveckla Bolagets strategier för att läka sår** - S2Medical avser systematiskt att utvärdera olika sårkategorier och de tidigare behandlingar som den berörda patienten erhållit för att kunna dra slutsatser om hur S2Medical kan förbättra vården.
- 2. Etablera en plattform för kliniska tester av de produkter som Bolaget utvecklar** - De produkter som S2Medical utvecklar skall testas kliniskt för att motivera olika indikationsområden. Genom att utföra testerna i egen regi har Bolaget ett bättre verktyg för att tillse att produkterna används på avsett sätt. Utvärderingarna kan även genomföras utan att behöva belasta Bolagets kunder.
- 3. Etablera ett utbildningscenter för nationella såväl som internationella kunder** - Med hjälp av S2Clinic kan Bolaget på ett effektivt sätt utbilda distributörer och kunder i hur patienter får bästa tänkbara vård vid användningen av S2Medicals produkter.

Fundamentet för verksamheten är att Bolaget enbart kommer att ta betalt för de sår som läker. S2Medical avser att påbörja en klinisk studie för att på ett trovärdigt sätt kunna demonstrera vad Bolaget kan åstadkomma genom att använda S2Medicals produkter och strategi för att läka sår. Med ledning av denna information är målsättningen att Bolaget kan ta över ansvaret för sårpatienter från landsting och behandla patienterna på S2Clinic mot en fast kostnad. Med data samt informationen som Bolaget kan spara gällande utfallet av varje enskild behandling, så avses ett gediget statistiskt underlag etableras för framtida beslut om hur S2Medicals produkter bäst kan användas. Innan någon data sparas utöver det som sparas i journalen avser Bolaget tillse att insamlandet och bibehållandet av information följer EU:s nya regler GDPR (General data Protection Regulation).

Konceptet S2Clinic avses även att användas i ett globalt perspektiv genom att möjliggöra franchisekliniker på utvalda platser i världen, vilket avses få som effekt att fler läkare väljer att arbeta med S2Medicals produkter och arbetssätt för att läka sår. Bolaget tror att den första kliniken som kan startas utanför Sverige har störst möjlighet i Kuwait eftersom den kuwaitiska populationen har en av världens högsta prevalenser av diabetes typ 2 och att det därmed finns både ett stort behov av och en stor marknad för sårläkning.

S2Clinics ledning utgörs av ansvarig för den kliniska verksamheten Petter Sivlér och Johan Thorfinn, MD, Docent, Överläkare. S2Clinics organisation är uppdelad i fyra operativa avdelningar Kliniska studier, Marknadsföring, Kliniker och Behandlingsstrategi. Nedan presenteras en illustrativ överblick av S2Clinics operativa organisationsschema.

Adressen till S2Clinic är Drottninggatan 10 i Linköping.



Illustrativ överblick av S2Clinics operativa organisationsschema

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolaget hade per den 30 juni 2018 materiella anläggningstillgångar om 2,1 MSEK. De materiella anläggningstillgångarna består av maskiner och andra tekniska anläggningar. Det finns inga eventuella miljöfaktorer som kan påverka Bolagets användning av dessa. De produkter som tillverkas samt kommer att tillverkas åt Bolaget i andra länder skulle kunna bli föremål för utsläppsreglering, vilket är utanför S2Medicals kontroll.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Bolagets forskning och utveckling är uteslutande fokuserat på kommande produkter som är ämnade att komplettera S2Medicals portfölj av sårbehandlingsprodukter för att utveckla vidare Bolagets helhetskoncept med produkter från rengöring till ett läkt sår.

Instagraft®

Utvecklingen av Instagraft® påbörjades 2016 av Instagraft AB som förvärvades av Bolaget den 23 augusti 2018. Projektet har sponsrats med medel från Almi Företagspartner⁵⁷, Verket för innovationssystem VINNOVA⁵⁸ samt det strategiska innovationsprogrammet Swelife⁵⁹, vilka finansieras av regeringen via VINNOVA. Fram tills den 30 juni 2018 hade 650 000 SEK investerats i projektet.

INSTAVAC™

Utvecklingen av INSTAVAC™ påbörjades 2017 och har fortflöpt i snabb takt. Produkten planeras att visas upp för marknadens aktörer i november 2018. Fram tills den 30 juni 2018 hade 200 000 SEK investerats i projektet.

Sårkammare

Under 2017 erhöll Bolaget bidrag från Familjen Kamprads Stiftelse⁶⁰ för ett samverkansprojekt mellan S2Medical, Hand- och plastikkirurgiska kliniken, akutkliniken, infektionskliniken och katastrofmedicinskt centrum i Linköping med syfte att utveckla en metod för att läka bensår. Anslaget från Familjen Kamprads Stiftelse var på 5,2 MSEK fördelat över tre år. S2Medicals uppgift i projektet är att utveckla sårkammaren, bistå i regulatoriska frågor under utvecklingen samt kommersialisera produkten i slutskedet av projektet.

Antimikrobiella strategier

Projektet initierades i slutet av 2015 och har som syfte att utvärdera om en kombination av antimikrobiella peptider är effektiv vid behandling av typiska sårpatogener. Projektet har hittills kunnat visa att de aktuella peptiderna är effektiva bland annat för att behandla infektioner med meticillinresistenta Staphylococcus (MRSA). S2Medical äger rättigheterna att kommersialisera de fynd som framkommer i projektet som ligger inom ramen för Bolagets verksamhetsområde. Denna forskning har bland annat resulterat i en publikation: "Führsatz et al, *Functionalization of bacterial cellulose wound dressings with the antimicrobial peptide ε-poly-L-Lysine*", Biomedical Materials, 2018 Jan 30;13(2). Total projektbudget om 9,0 MSEK har finansierats från KK-stiftelsen (Stiftelsen för kunskaps- och kompetensutveckling)⁶¹ samt in-kind bidrag från S2Medical.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

S2Medicals patenträttigheter omfattar totalt två sökta patent, ett för syntetisk variant av EPIPROTECT® och ett för INSTAVAC™ samt ett positivt PCT-utlåtande för produkten Instagraft®.

PCT (Patent Cooperation Treaty) är en internationell överenskommelse som möjliggör för företag att genom en ansökan på ett språk få en global ingivningsdag. När en PCT-ansökan lämnas in, anses den vara ingiven i samtliga PCT:s medlemsländer, vilket är fler än 150 stycken, den dagen. En PCT-ansökan leder i sig inte till något patent utan till en nyhetsgranskning och en preliminär bedömning av uppfinningshöjd, industriell tillämpbarhet samt nyhet.⁶² S2Medical äger de kommersiella och de immateriella rättigheterna till produkten Instagraft® i och med förvärvet av det nuvarande dotterbolaget Instagraft AB.

Patentarbetet leds av Bolagets patentansvariga som i nära samarbete med patentbyråerna Bergensträhle & Partners⁶³ och Barzano & Zanardo⁶⁴ implementerar S2Medicals patentstrategi. Att få nya produkter skyddade genom patent är viktigt, men inte helt avgörande för Bolaget, då S2Medicals produktkunskap och företagshemligheter kring tillverkningsprocesserna utgör ett alternativt skydd. Vid nästa sida presenteras en tabell över Bolagets patent och patentansökningar samt registrerade varumärken.

Bolaget innehar även immateriella rättigheter i form av domännamn, strategiskt utvalda efter de marknader som S2Medical är verksamma inom.

⁵⁷ Företagets hemsida: almi.se.

⁵⁸ Förvaltningsmyndighetens hemsida: vinnova.se.

⁵⁹ Innovationsprogrammets hemsida: swelife.se.

⁶⁰ Stiftelsens hemsida: familjekampradsstiftelse.se.

⁶¹ Stiftelsens hemsida: kks.se.

⁶² Internationell ansökan, PCT. Webbsida: priv.se/sv/Patent/Ansoka-om-patent/Internationellt-skydd/Internationell-ansokan-PCT/.

⁶³ Företagets hemsida: bergenstrahle.se.

⁶⁴ Företagets hemsida: barzano-zanardo.com.



Illustrativ översikt av Bolagets varumärken

Registrerade varumärken

Varumärke	Region	Registreringsnummer
Instagraft®	Sverige	531227
EPIPROTECT®	Sverige	515630
Safestop®	Sverige	526565
eiratex®	Sverige	532277
-Highway to healing.®	Sverige	528457

Vid sidan av ovan har en ansökan för varumärket INSTAQRETT® inlämnats den 19 juli 2018 med ansökningsnummer 2018/04450.

Metodpatent

Beskrivning	Land/Område	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Utgångsdatum	Patentnummer	Status
Syntetisk variant av EPIPROTECT®	Italien*	102017000120942	2017-10-22	TBA	TBA	Ansökt

Produktpatent

Beskrivning	Land/Område	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Utgångsdatum	Patentnummer	Status
Instagraft®	Europa (EPO), USA, Förenade Arabemiraten, ARIPO, Bahrain, Kina, EAPO, Egypten, Israel, Indien, Iran, Japan, Sydkorea, Nigeria, OAPI, Oman, Qatar, Saudiarabien och Sydafrika	1650080-3	2016-01-22	TBA	TBA	Positiv PCT**
INSTAVAC™	Italien*	102017000120992	2017-10-25	TBA	TBA	Ansökt

* Bolaget har för avsikt till att börja med registrera patenträttigheter för syntetisk variant av EPIPROTECT® samt INSTAVAC™ i Italien för att efter ett positivt PCT-utlåtande utvidga skyddet till att omfatta samtliga regioner där Bolaget avser att sälja produkterna.

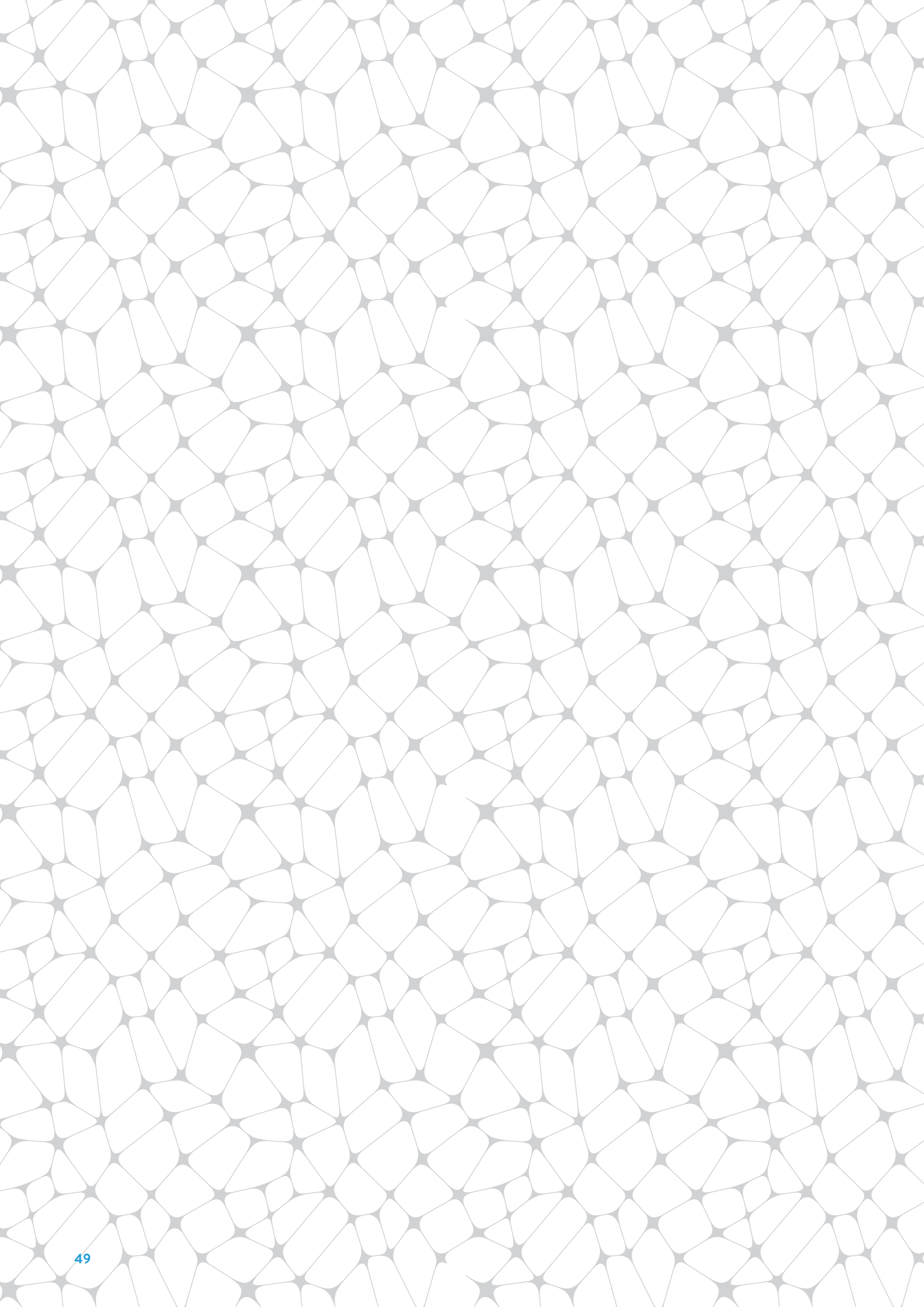
** En positiv PCT-ansökan leder i sig inte till något patent utan till en nyhetsgranskning och en preliminär bedömning av uppfinningshöjd, industriell tillämpbarhet samt nyhet.



Allvarlig brännskada i Ismailia, Egypten

En 8-årig flicka kom in till ett brännskadecenter i Ismailia i Egypten. Hon hade blivit behandlad i hemmet under ett par dagar innan hon kom in till sjukhuset och hennes sår var följaktligen infekterade. Kirurgerna gjorde en bedömning att flickan, med konventionell behandling skulle behöva minst 23 dagar för läkning och att det skulle krävas cirka elva förbandsbyten under denna period. Varje förbandsbyte är så smärtsamt att patienten ibland måste sövas för att det skall gå att genomföra och med tanke på infektionen förelåg dessutom en överhängande risk för ärrbildning. På detta center genomförde vi under aktuell period en klinisk studie med EPIPROTECT®. Kirurgerna ansåg att flickan föll inom ramen för inklusionskriterierna och valde därför att inkludera henne i studien. Efter tio dagar helt utan förbandsbyte föll förbanden av och skadan var läkt. Patienten hade inte heller några påtagliga problem med smärta från det behandlade området och det estetiska resultatet bedömdes vara mycket gott.

/Mårten Skog, COO och styrelseledamot i S2Medical.



MARKNADSÖVERSIKT

Kort om S2Medicals marknad

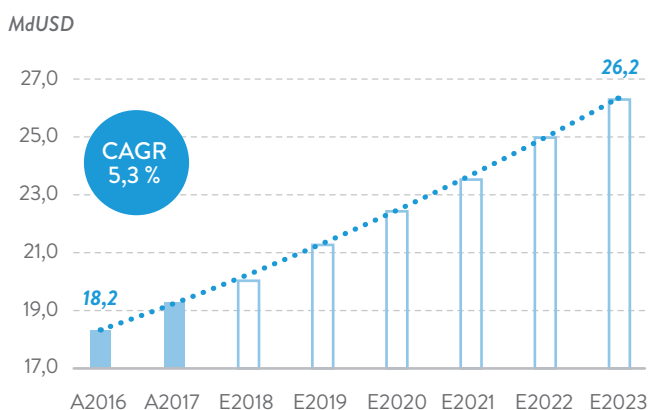
S2Medical är verksamma på sårvårdsmarknaden, vilket innefattar sårvård för kroniska sår och brännskador. Sårrelaterade kostnader inom den industrialiserade världen uppskattas till 2–4 procent av all hälso- och sjukvårdsbudget.⁶⁵

För att minska kostnaderna relaterade till sårvård bör det bland annat eftersträvas en minskning i antalet förbandsbyten. Detta innebär både terapeutiska och ekonomiska fördelar.⁶⁶ Enligt Bolaget kan användandet av S2Medicals produkter bland annat genom att ofta helt eliminera förbandsbyte hos patienter, effektivisera läkningsprocessen och därmed resultera i stora kostnadsbesparingar för hälso- och sjukvården, såväl nationellt som globalt.

Sårvårdsmarknaden

Enligt det oberoende analysföretaget Statistics MRC uppnådde den globala sårvårdsmarknaden ett värde om 18,2 MdUSD år 2016 och förväntas växa med en årlig tillväxt (CAGR) om 5,3 procent,⁶⁷ till 26,2 MdUSD år 2023.⁶⁸ Estimatet för marknadstillväxten illustreras i grafen nedan. Marknaden för sårvårdsprodukter är global med ett omfattande behov av produkter för läkning och förebyggande av infektion.

Globala sårvårdsmarknaden - Estimerad till 26,2 MdUSD år 2023⁶⁸



Marknaden för sårvård är konkurrensutsatt med dussintals betydande konkurrenter och hundratals mindre företag som säljer sårvårdsprodukter avsedda för att reducera sjukhusvistelser.

⁶⁵ Svårsläta sår hos äldre – prevention och behandling. En systematisk litteraturoversikt. Statens beredning för medicinsk utvärdering. Augusti 2014: 31.

⁶⁶ Svårsläta sår - Vårdprogram för Sydöstra sjukvårdsregionen. Landstingen i Jönköping, Kalmar och Östergötland. 2009: 34.

⁶⁷ Compound Annual Growth Rate (CAGR). Formel: $((26,24/18,22)^{(1/7)}) - 1$. Informationen är oreviderad.

⁶⁸ Statistics MRC. Wound Care - Global Market Outlook (2017-2023). Webbsida: strategymrc.com/report/wound-care-market-2017/.

⁶⁹ Posnett J, Gottrup F, Lundgren H, Saal G. The resource impact of wounds on healthcare providers in Europe. *Journal of Wound Care*. 2009; 18(4): 154-161.

⁷⁰ Chronic wounds as a public health problem. *The National Center for Biotechnology Information*. Oktober 2014: 5-7.

Inom sårvårdsmarknaden bedöms sårhanteringsprodukter vara det snabbast växande delsegmentet. Detta följer bland annat av en åldrande befolkning och en ökande förekomst av kroniska sjukdomar.⁶⁸

Bolaget delar upp sin marknad i två marknadssegment: *Kroniska sår* och *Brännskador*.

Kroniska sår

Den globala marknaden för behandling av kroniska sår är stor. Patienter med sår beräknas ta upp 27-51 procent av alla sjukhusbäddar inom vården i Europa.⁶⁹ I västvärlden beräknas 1-2 procent av befolkningen någon gång under sina liv drabbas av ett kroniskt sår.⁷⁰ Enligt en rapport från 2009 uppgavs att enbart i USA lider cirka 6,5 miljoner patienter av någon form av kroniskt sår.⁷¹

I Sverige beräknas minst 40 000 lida av bensår, vilket är en av flera varianter av kroniska sår.⁷³ Bensår orsakas oftast av venös insufficiens, det vill säga ett icke normalt fungerande vensystem.⁷⁴ Prevalensen antas öka både till följd av ökande antal patienter med diabetes och en åldrande befolkning.⁷³ Befolkningsprevalensen för sådana bensår ligger i allmänhet inom intervallet 0,12–0,32 procent,⁷⁵ vilket innebär att det finns omkring 12 000 till 33 000 individer i Sverige som lider av bensår vid varje given tidpunkt.⁷⁶ Samhällets kostnad för behandling av bensår beräknas i Sverige uppgå till cirka 2,0 MdSEK per år.⁷⁷

Fotsår, vilket anses utgöra en typ av bensår, är den vanligaste komplikation hos diabetiker. Cirka 30 procent av diabetespacienterna drabbas av fotsår. I Sverige beräknades 2009 att det fanns cirka 300 000 diabetiker och av dessa beräknas omkring 3 procent lida av fotsår.⁷⁸

Vid komplicerade kroniska sår förekommer en ökad risk för behov av amputation av den kroppsdel där såret är beläget. Av de individer som lider av fotsår globalt uppskattas 12 procent behöva amputera.⁷¹ Den treåriga överlevnadsfrekvensen hos diabetiker efter en större amputation vid nedre extremiteterna beräknas uppgå till 35 - 50 procent.⁷²

⁷¹ Human Skin Wounds: A Major and Snowballing Threat to Public Health and the Economy. *Wound Repair and Regeneration*. Volume 17, issue 6. November/December 2009: 763-771.

⁷² Larsson J, Agardh CD, Apelqvist J, et al. Long-term prognosis after healed amputation in patients with diabetes. *Clin Orthop Relat Res*. 1998; 350: 149-158.

⁷³ RiksSår (nationellt kvalitetsregister för svårsläta sår). *Socialstyrelsen*. Webbsida: socialstyrelsen.se/register/registerservice/nationellakvalitetsregister/riksnationellt kvalitetsregi.

⁷⁴ Svårsläta sår - Vårdprogram för Sydöstra sjukvårdsregionen. *Landstingen i Jönköping, Kalmar och Östergötland*. 2009: 30.

⁷⁵ Graham, I.D. et al. Prevalence of lower-limb ulceration: a systematic review of prevalence studies. *Advances in Skin and Wound Care*. 2003;16: 6, 305-316.

⁷⁶ Sverige befolkning i augusti 2018: 10 196 177 (SCB). Beräkning: $0,0012 * 10\,196\,177$ samt $0,0032 * 10\,196\,177$. Informationen är oreviderad.

⁷⁷ Svårsläta sår hos äldre – prevention och behandling. En systematisk litteraturoversikt. Statens beredning för medicinsk utvärdering. Augusti 2014: 73.

⁷⁸ Svårsläta sår - Vårdprogram för Sydöstra sjukvårdsregionen. *Landstingen i Jönköping, Kalmar och Östergötland*. 2009: 34.

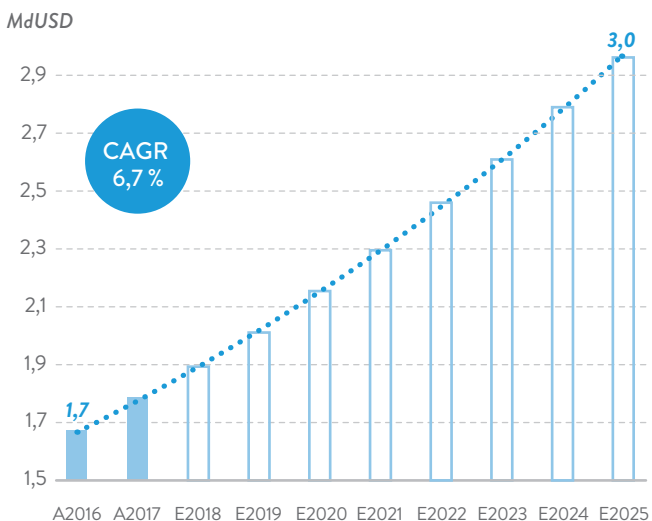
Brännskador

Brännskador utgör globalt den fjärde vanligaste typen av fysiskt trauma.⁷⁹ År 2004 brännskadades cirka 11 miljoner människor till den grad att det uppstod behov av medicinsk behandling.⁸⁰ Incidensen för brännskador i Skandinavien bedöms årligen vara cirka 0,4 procent av landets population.⁸¹ Dessa siffror resulterar i en brännskadeincidens i Sverige till uppskattningsvis 41 000 fall per år.⁸²

Det mest framgångsrika förbandsmaterialet vid vård av brännskador har ansetts vara förband av nekrohud.⁸³ Idag används främst gris- och nekrohud, men även syntetisk hud.⁸⁴

Den globala brännvårdsmarknaden uppskattades år 2016 till 1,7 MdUSD enligt en undersökning gjord av det oberoende analysföretaget Grand View Research. Analysföretaget estimerar att marknaden kommer att uppnå ett värde om 3,0 MdUSD år 2025⁸⁵ med en genomsnittlig årlig tillväxt om 6,7 procent,⁸⁶ vilket illustreras i diagrammet nedan.

Globala brännvårdsmarknaden - Estimerad till 3,0 MdSEK år 2025⁸⁵



S2Medicals positionering på marknaden

Det finns ett flertal företag på marknaden för sårvård globalt. S2Medical särskiljer sig gentemot sina konkurrenter genom att Bolagets produkter, utöver att kunna användas inom specialistvården, även är lämpliga att använda inom primärvården. S2Medicals marknadspositionering inom primärvården och specialistvården möjliggörs dels till följd av att Bolagets produkter är lättanvända och därmed inte kräver specialistkompetens. Exempel på detta är Bolagets produkt Instagraft®, vars utformning inte längre begränsar behandlingen av autolog hudtransplantation till operationsrummet, utan smidigt och effektivt kan utföras vid alla typer av sårbehandlingsinsättningar.

⁷⁹ Prevalence burn injuries and risk factors in persons older than 15 years in Urmia burn center in Iran. *Caspian Journal of Internal Medicine*. 2011; 240-244.
⁸⁰ Burns. *World Health Organization*. Webbsida: who.int/news-room/fact-sheets/detail/burns.
⁸¹ Burns in Sweden: An analysis of 24 538 cases during 1987-2004. *Burns Journal*. Volume 33. Issue 1. Februari 2007: 31-36.
⁸² Sverige befolkning i augusti 2018: 10 196 177 (SCB). Beräkning: 0,004*10 196 177 = 40 785. Informationen är oreeviderad.
⁸³ M. Mahdavi-Mazdeh et al. Human Split-Thickness Skin Allograft: Skin Substitute in the Treatment of Burn. *International Journal of Organ Transplantation Medicine*. 2013 augusti: 96-101.

S2Medical positionerar sig även genom att producera förband av Bolagets egenutvecklade material eiratex®, vilket nästintill eliminerar behovet av förbandsbyte. En sådan positionering särskiljer sig från resterande aktörer på marknaden, vars förband avses bytas ut med jämna mellanrum och vars omsättning därmed bland annat genereras av maximalt antal förbandsbyten. Då förbandsbyten inte endast innebär ökad smärta för patienten, utan även innebär ytterligare kostnader i form av exempelvis personal och förband, så är S2Medicals förband både lindrigare för patienten och mer kostnadseffektiva för hälso- och sjukvården.

Trender

Enligt det oberoende analysföretaget Transparency Market Research så förväntas segmentet kroniska sår utgöra en dominerande andel av den globala såråläkningsmarknaden under åren 2017-2025.⁸⁷

Inom brännskadevård anses de senaste trenderna avse ett mer omfattande tillvägagångssätt, som inte bara fokuserar på återhämtning från skadan, utan också på långvarig förbättring från skada och därmed förbättrad livskvalitet.⁸⁴ Behovet av hudtransplantation och substitut till hud för behandling och hantering av akuta skador förväntas därmed fortsättningsvis öka.⁸⁸

Drivkrafter för S2Medical

Det oberoende analysföretaget Statistics MRC bedömer att drivkrafterna för en ökad sårvårdsmarknad är att förekomsten av sjukhusförvärvade infektioner ökar globalt samt att människor generellt har blivit mer medvetna om farorna, vilket medföljer att människor söker vård tidigare för att undvika att hamna på sjukhus. Drivkrafter inom marknaden för sårvård bedöms även utgöras av tekniska framsteg och innovativa produkter.⁸⁹ Marknadsdrivkrafter bedöms förstärkas av förväntade fördelar förknippade med en ökad användning av biologiska medel för sårvård. Sådana förväntningar utgörs exempelvis av snabbare såråläkning, kostnadseffektivitet och reducerade sjukhusvistelser.

I tillägg anses en stigande disponibel inkomst i samband med villigheten att välja nya avancerade sårvårdsprodukter bidra till ökad efterfrågan, särskilt för brännskador. En ökad preferens för hudtransplantat som följd av dess tillhörande fördelar anses ytterligare utgöra en faktor för marknadstillsväxt. Hämmande faktorer för sårvårdsmarknaden anses främst bestå av höga kostnader för avancerad sårvård.⁸⁹

⁸⁴ Burn Centre Care. Webbsida: burncentrecare.co.uk/burn_wounds_surgery.htm.
⁸⁵ Grand View Research. Burn Care Market Analysis (...) 2018 - 2025. Webbsida: grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market.
⁸⁶ Compound Annual Growth Rate (CAGR). Formel: $((2,98/1,66)^{(1/9)} - 1)$. Informationen är oreeviderad.
⁸⁷ Transparency Market Research. Wound Healing Market (...) Forecast 2017-2025. Webbsida: transparencymarketresearch.com/pressrelease/wound-healing-market.htm.
⁸⁸ Global Market Insights. Burn Care Market Size, Industry Analysis Report, Regional Outlook (...), Application Development Potential, Price Trends, Competitive Market Share & Forecast, 2017-2024. Webbsida: grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market.
⁸⁹ Statistics MRC. Wound Care - Global Market Outlook (2017-2023). Webbsida: strategymrc.com/report/wound-care-market-2017/.

Marknadsdrivkrafterna för kroniska sår består av ökande antal diagnostiserade patienter med diabetes och fetma, vilket även har ökat antalet patienter med kroniska sår. Detta har i sin tur även resulterat i en ökad efterfrågan av nya sårsläkningstekniker.⁹⁰

Gällande brännskador utgörs drivkrafter av faktorer så som en ökande förekomst av brännskador tillsammans med en ökad efterfrågan av rutiner som förbättrar det kosmetiska resultatet. Den ökande förekomsten av brännskador har även ökat efterfrågan av minimalinvasiv behandling, det vill säga behandling med tekniker som ger minimal skada på frisk vävnad.⁹¹

Konkurrenter

Bolaget har många konkurrenter inom sårvårdsmarknaden i Sverige och internationellt. Nedan presenteras ett antal företag som är konkurrenter till Bolaget, samt hur Bolagets produkter särskiljer sig gentemot konkurrenternas.

Mölnlycke Health Care AB ("Mölnlycke")⁹²

Mölnlycke är ett svenskt företag grundat år 1849, med verksamheter i över 40 länder. Bolaget tillverkar engångsprodukter för operation och sårbehandling och erbjuder servicelösningar för den professionella hälsosektorn.⁹³ Mölnlyckes produkt Ez Derm är ett förband som kan anses utgöra en konkurrent till S2Medicals EPIPTECT®. Ez Derm består utav grishud.⁹⁴ Då grishud i likhet med mänsklig hud främst är uppbyggd av kollagen, kan grishuden brytas ner av människans enzymer och på så vis integreras i människans vävnad, något som får till följd att grishuden avlägsnas kirurgiskt, vilket påverkar läkningen negativt. Studier har visat att användning av grishud är associerat med negativa estetiska resultat.⁹⁵ Grishud är dessutom etiskt och religiöst ifrågasatt i vissa delar av världen. Ez Derm används inte i stor utsträckning på kroniska sår.

Polymedics Innovations GmbH ("Polymedics")⁹⁶

Polymedics är ett tyskt företag grundat år 2003. Bolaget tillverkar biomateriella produkter för sårvård och distribuerar produkter i över 30 länder.⁹⁷ En av Polymedics produkter är ett syntetiskt hudsubstitut, vid namn Suprathel, som används vid ytliga till medeldjupa dermala brännskador, innebärande brännskador som skadar hudens mellersta lager av hudens tre huvudskikt. Denna produkt kan anses som en konkurrent till EPIPTECT®. Produkten är enligt Bolaget dock inte lämplig att använda på exciderade brännskador, det vill säga vid kirurgisk behandling av djupa brännskador, eller på infekterade sår.⁹⁸ Produkten har även en högre prisbild än EPIPTECT® och används inte på kroniska sår.

Smith & Nephew plc ("Smith & Nephew")⁹⁹

Smith & Nephew är ett brittiskt företag inom avancerad medicinteknik som grundades år 1856. Smith & Nephew har omkring 15 000 anställda och är verksamma i över 100 länder.¹⁰⁰ Smith & Nephew har idag det minsta NPWT (Negative Pressure Wound Therapy) - systemet på marknaden vid namn Pico. Många kunder upplever dock att det är svårt att få det tillhörande att sitta tätt, vilket är en förutsättning för att behandlingen skall fungera. S2Medicals system INSTAVAC™ är enligt Bolaget mindre, minst lika tyst samt har den absorberande delen av enheten i slangen istället för i förbandet. Detta innebär att patienten själv kan byta den absorberande delen när den blir full samtidigt som det är lättare att få förbandet tätt.

Smith & Nephew tillverkar och erbjuder även produkten Allewyn®, som är ett hydrocellulärt skumförband uppbyggt av flera lager. Förbandet är ett sårförband som fungerar dämpande och minskar risken för smärta och obehag vid sår. EPIPTECT® ULCER särskiljer sig gentemot Allewyn® bland annat genom att dess eiratex®-membran har en nanostruktur som är lik kollagen, vilket ger EPIPTECT® ULCER en extremt hög biokompatibilitet och full funktionalitet som ett cellfritt biosyntetiskt epitel.

ACell Inc. ("Acell")¹⁰¹

ACell är ett amerikanskt företag inom regenerativ medicin, det vill säga behandlingar där skadade celler eller organ ersätts med stamceller, utvecklade celler eller odlad vävnad. ACell grundades år 2002 och utvecklar samt tillverkar produkter för att underlätta kroppens förmåga att reparera vävnad. ACells produkt Xpansiongraft kan anses utgöra en konkurrent till S2Medicals Instagraft®. Xpansiongraft är ett verktyg som baseras på att skära bort en bit hud som sedan hackas till mindre bitar och överförs till såret. Produkten innebär dock att för att kunna läka det första såret, måste ett nytt sår skapas (tagställe). S2Medicals produkt Instagraft® har fördelen att det i princip inte uppstår något tagställe, då tagstället blir mindre än en millimeter till storleken, samtidigt som man får hud från alla lager samt mindre bitar av hud, något som teoretiskt sett skall bidra till en bättre läkning.

⁹⁰ Identifying the trends in wound-healing patents for successful investment strategies. *The National Center for Biotechnology Information*. 2017. Webbsida: journals.plos.org/plosone/article?id=10.1371/journal.pone.0174203.

⁹¹ Grand View Research. *Burn Care Market Analysis (...) 2018-2025*. Webbsida: grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market.

⁹² Företagets hemsida: molnlycke.se.

⁹³ Mölnlycke Healthcare. Mölnlycke—About us. (molnlycke.com/about-us/).

⁹⁴ Mölnlycke Healthcare. Ez Derm. (molnlycke.se/produkter-losningar/ez-derm/).

⁹⁵ M. Karlsson et al: Scarring at donor Sites After Split-thickness Skin Graft: A prospective, Longitudinal, Randomized trial. *Advances in Skin & Wound Care*. 2018 april 31(4):183-188.

⁹⁶ Företagets hemsida: polymedics.de.

⁹⁷ Polymedics, *Company*. polymedics.de/us/company/.

⁹⁸ Produktbroschyr: Suprathel—The temporary second skin.

⁹⁹ Företagets hemsida: smith-nephew.com.

¹⁰⁰ Smith & Nephew. *Annual Report 2017*: 8.

¹⁰¹ Företagets hemsida: acell.com.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående finansiella information i sammandrag för S2Medical avseende perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 samt räkenskapsåren 2017 och 2016 är hämtade ur S2Medicals internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 samt ur årsredovisningarna för 2017 och 2016. S2Medicals internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 är upprättade i enlighet med RR 20. S2Medicals årsredovisningar för 2017 samt 2016 är upprättade i enlighet med BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets revisor har reviderat årsredovisningarna för 2017 och 2016. Utöver vad som framgår i detta avsnitt avseende finansiell information har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Avsnitten bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen”. S2Medicals internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 samt årsredovisningarna för 2017 och 2016 är införlivade i föreliggande prospekt genom hänvisning. Revisionsberättelserna för 2017 och 2016 års årsredovisningar återfinns på sista sidan i respektive årsredovisning och införlivas i sin helhet genom hänvisning och utgör en del av prospektet. Nedanstående finansiella information i sammandrag för S2Medical har kompletterats med kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017. Kassaflödesanalyserna har specifikt upprättats för att ingå i detta dokument och har inte granskats av Bolagets revisor.

S2Medical förvärvade Instagraft AB med överlåtelsesdatum den 23 augusti 2018 för köpeskillingen 1 SEK. I och med förvärvet av Instagraft AB äger S2Medical de kommersiella och de immateriella rättigheterna för produkten Instagraft®. Nedanstående finansiella information i sammandrag för dotterbolaget Instagraft AB avseende perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 samt räkenskapsåren 2017 och 2016 är hämtade ur Instagraft AB:s internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 samt ur årsredovisningarna för 2017 och 2016. Instagraft AB:s internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 är upprättade i enlighet med RR20. Instagraft AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämnden allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag. Årsredovisningarna för 2017 och 2016 samt den internt upprättade finansiella informationen för Instagraft AB för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 har ej granskats eller reviderats av en revisor. Avsnitten bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen”. Instagraft AB:s internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 samt årsredovisningarna för 2017 och 2016 är införlivade i föreliggande prospekt genom hänvisning. Nedanstående finansiella information i sammandrag för Instagraft AB har kompletterats med kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017. Kassaflödesanalyserna har specifikt upprättats för att ingå i detta dokument och har inte granskats av Bolagets revisor.

S2MEDICAL—RESULTATRÄKNING

(KSEK)	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31
Nettoomsättning	832	248	844	340
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-196	-2	-7	2
Aktiverat arbete för egen räkning	159	0	1 135	2 236
Övriga rörelseintäkter	14	213	217	151
	809	459	2 188	2 728
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-299	-54	-75	0
Övriga externa kostnader	-2 407	-1 110	-3 684	-1 917
Personalkostnader	-2 436	-1 408	-3 002	-1 636
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-396	-325	-651	-223
Övriga rörelsekostnader	-18	0	-0	0
	-5 556	-2 897	-7 412	-3 776
Rörelseresultat	-4 747	-2 438	-5 224	-1 048
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-66	-108	-153	-147
	-66	-108	-153	-147
Resultat efter finansiella poster	-4 813	-2 546	-5 377	-1 195
Resultat före skatt	-4 813	-2 546	-5 377	-1 195
Periodens resultat	-4 813	-2 546	-5 377	-1 195

S2MEDICAL–BALANSRÄKNING

(KSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 458	2 213	2 491	2 213
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 891	1 300	2 043	1 300
Inventarier, verktyg och installationer	190	388	242	304
	2 081	1 688	2 285	1 604
Summa anläggningstillgångar	4 539	3 901	4 776	3 817
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	226	429	422	429
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	366	4	82	0
Aktuella skattefordringar	137	0	11	7
Övriga fordringar	15	68	356	138
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	199	67	35	67
	717	139	484	212
<i>Kassa och bank</i>	528	0	5 491	1 968
Summa omsättningstillgångar	1 470	568	6 397	2 609
SUMMA TILLGÅNGAR	6 009	4 469	11 173	6 426

(KSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	188	156	188	156
Fond för utvecklingsutgifter	2 458	2 213	2 491	2 213
	2 646	2 369	2 679	2 369
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	12 939	2 970	12 939	2 970
Balanserad vinst eller förlust	-8 210	-2 450	-2 866	-1 393
Periodens resultat	-4 813	-2 220	-5 377	-1 195
	-84	-1 700	4 696	382
Summa eget kapital	2 562	669	7 375	2 752
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	75	0	60	0
Övriga skulder	2 526	3 250	2 702	2 950
Summa långfristiga skulder	2 601	3 250	2 762	2 950
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	152	0	105	0
Leverantörsskulder	118	0	154	165
Skulder till koncernföretag	90	90	90	90
Övriga skulder	54	341	408	352
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	432	119	278	119
Summa kortfristiga skulder	846	550	1 035	726
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 009	4 469	11 173	6 426

S2MEDICAL–KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-4 813	-2 546	-5 377	-1 195
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	237	325	-484	-2 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 576	-2 221	-5 861	-3 208
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (+) / Minskning (-) av varulager	196	0	7	-2
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelsefordringar	-284	73	-266	98
Ökning (+) / Minskning (-) rörelseskulder	-189	-168	274	81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 853	-2 316	-5 846	-3 031
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-237	-409	-475	-611
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-237	-409	-475	-611
Finansieringsverksamheten				
Amortering av långfristiga lån	-266	-300	-82	-50
Överkursfond	393	1 057	0	4 174
Nyemission	0	0	9 926	0
Kassaflöde från finansverksamheten	127	757	9 844	4 124
Periodens kassaflöde	-4 963	-1 968	3 523	482
Likvida medel vid periodens början	5 491	1 968	1 968	1 486
Likvida medel vid periodens slut	528	0	5 491	1 968

INSTAGRAFT AB—RESULTATRÄKNING

(KSEK)	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31
Rörelsens intäkter, lagerförändringar m.m.				
Nettoomsättning	0	0	-500	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	898	0
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.	0	0	398	0
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-603	-10	-18	-1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	-3	-1
Summa rörelsekostnader	-603	-10	-22	-2
Rörelseresultat	-603	-10	377	-2
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Summa finansiella poster	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-603	-10	377	-2
Resultat före skatt	-603	-10	377	-2
Periodens resultat	-603	-10	377	-2

INSTAGRAFT AB – BALANSRÄKNING

(KSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	10	12	10	12
Summa materiella anläggningstillgångar	10	12	10	12
Summa anläggningstillgångar	10	12	10	12
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar	5	5	5	3
Summa kortfristiga fordringar	5	5	5	3
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	189	33	918	34
Summa kassa och bank	189	33	918	34
Summa omsättningstillgångar	194	38	923	38
SUMMA TILLGÅNGAR	204	50	933	50

(KSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	50	50	50	50
Summa eget kapital	50	50	50	50
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	2	2	2	2
Balanserat resultat	377	0	-2	0
Periodens resultat	-603	-2	377	-2
Summa fritt eget kapital	-224	0	377	0
Summa eget kapital	-174	50	427	50
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder	378	0	-1	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	0	507	0
Summa kortfristiga skulder	378	0	506	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	204	50	933	50

INSTAGRAFT AB – KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-603	-10	377	-2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-603	-10	377	-2
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (+) / Minskning av (-) rörelseskulder	-124	10	505	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-727	0	882	-2
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0
Finansieringsverksamheten				
Överkursfond	0	0	0	2
Kassaflöde från finansverksamheten	0	0	0	2
Periodens kassaflöde	-727	0	882	0
Likvida medel vid periodens början	916	34	34	34
Likvida medel vid periodens slut	189	34	916	34

S2MEDICAL—OREVIDERADE NYCKELTAL

Nedanstående nyckeltal är baserade på resultat- och balansräkningarna för moderbolaget, tillika emittenten S2Medical. Bolagets uppfattning är att nedanstående nyckeltal i vid utbredning används av investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på utvecklingen av Bolagets finansiella ställning. S2Medical redovisar vissa finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger värdefull information för Bolagets ledning samt investerare, då de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. S2Medicals nyckeltal som inte beräknas enligt K3 har vissa begränsningar som analysverktyg, då de ej nödvändigtvis är jämförbara med liknande mått som är presenterade av andra bolag på samma marknad. Nyckeltalen bör därför inte betraktas enskilt eller som substitut för Bolagets finansiella information som upprättats enligt K3.

Oreviderade nyckeltal som inte beräknas enligt K3.

NYCKELTAL	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31
Resultat per aktie (SEK)	-1 283	-815	-1 721	-382
Eget kapital per aktie (SEK)	683	214	2 360	881
Antal aktier vid periodens slut, St.	3 750	3 125	3 125	3 125
Genomsnitt antal aktier under perioden, St.	3 437	3 125	3 125	2 708
Rörelsemarginal, %	-570	-983	-619	-309
Vinstmarginal, %	-578	-1 026	-637	-352
Soliditet, %	43	15	66	43

Definitioner avseende nyckeltal

Nedan presenteras en tabell innehållande definitioner samt motiveringar för användandet av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3.

NYCKELTAL	DEFINITION	Motivering för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt k3
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till totalt antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för S2Medicals avkastning per aktie.
Antal aktier vid periodens slut	Antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för S2Medicals finansiella situation.
Genomsnittligt antal aktier under perioden	Genomsnittligt antalet aktier under perioden som avses.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för S2Medicals finansiella situation.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.	Nyckeltalet presenteras för att ge en bättre förståelse av Bolagets vinst eller förlust som genereras av den löpande verksamheten.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.	Nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för S2Medicals kapitalstruktur.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på räkenskapsåren 2017 och 2016 samt perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017. Informationen bör läsas i anslutning till S2Medicals samt dotterbolaget Instagraft AB:s historiska finansiella information för räkenskapsåren 2017, 2016 samt perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017. Sifforna inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsår.

S2 Medical

JÄMFÖRELSE JANUARI – JUNI 2018 MOT JANUARI – JUNI 2017

Omsättning och resultat

Under januari - juni 2018 ökade nettoomsättningen med 0,6 MSEK till 0,8 MSEK, att jämföras med 0,2 MSEK under januari - juni 2017, vilket innebär en ökning med 300 procent mot föregående år. Ökningen är hänförlig till ökad ordergång och fakturering.

Rörelseresultatet uppgick till -4,8 MSEK för perioden januari - juni 2018, att jämföras med -2,4 MSEK för perioden januari - juni 2017, vilket innebär en negativ rörelsemarginal. Minskningen är hänförlig till ökade utvecklings- och marknadsföringskostnader.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under januari - juni 2018 uppgick till -237 KSEK (-409 KSEK). Likvida medel uppgick per den 30 juni 2018 till 0,5 MSEK (0 MSEK). Ökningen av likvida medel är hänförlig till en nyemission som genomfördes under 2017, vilken uppgick till 10,0 MSEK.

Finansiell ställning

S2Medicals balansomslutning per den 30 juni 2018 uppgick till 6,0 MSEK. Den 30 juni 2017 var balansomslutningen 4,5 MSEK. Ökningen av balansomslutningen är hänförlig till en ökning av maskiner och andra tekniska anläggningar.

S2Medicals anläggningstillgångar uppgick till 4,5 MSEK per den 30 juni 2018 (3,9 MSEK). Ökningen av Bolagets anläggningstillgångar beror på att Bolaget har aktiverat utvecklingskostnader vilka uppgick till 2,5 MSEK per den 30 juni 2018. Föregående period uppgick dessa till 2,2 MSEK. S2Medical har även investerat i maskiner och inventarier vilka uppgick till 2,1 MSEK den 30 juni 2018, vilket är en ökning med 0,4 MSEK gentemot föregående år.

S2Medicals omsättningstillgångar uppgick till 1,5 MSEK per den 30 juni 2018 (0,6 MSEK). Ökningen är hänförlig till

ökade kundfordringar, ökade upplupna intäkter samt ökad likviditet.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 0,8 MSEK per den 30 juni 2018 (0,6 MSEK). S2Medicals långfristiga skulder uppgick till 2,6 MSEK per den 30 juni 2018 (3,3 MSEK).

Det egna kapitalet uppgick till 2,6 MSEK per den 30 juni 2018 (0,7 MSEK). Soliditeten var 43 procent per den 30 juni 2018 (15 procent).

JÄMFÖRELSE 2017 MOT 2016

Omsättning och resultat

Under 2017 ökade nettoomsättningen med 0,5 MSEK till 0,8 MSEK, att jämföras med 0,3 MSEK för 2016, vilket innebär en ökning med 148,2 procent gentemot föregående år. Ökningen är hänförlig till ökad efterfrågan av Bolagets produkter och en ökning av försäljningen.

Rörelseresultatet uppgick till -5,2 MSEK för år 2017, att jämföras med -1,0 MSEK för år 2016, vilket innebär en negativ rörelsemarginal. Minskningen är hänförlig till ökade utvecklingskostnader.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under januari - december 2017 uppgick till -0,5 MSEK (-0,6 MSEK). Likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 5,5 MSEK (2,0 MSEK). Ökningen av likvida medel är hänförlig till genomförd nyemission om 10 MSEK.

Finansiell ställning

S2Medicals balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 11,2 MSEK. Den 31 december 2016 var balansomslutningen 6,4 MSEK. Ökningen beror på förstärkt likviditet från nyemission på 10,0 MSEK under året.

S2Medicals anläggningstillgångar uppgick till 4,8 MSEK per den 31 december 2017 (3,8 MSEK). Ökningen är hänförlig till balanserade utvecklingskostnader och investeringar i maskiner.

S2Medicals omsättningstillgångar uppgick till 6,4 MSEK per den 31 december 2017 (2,6 MSEK). Ökningen är hänförlig till förstärkt likviditet.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 1,0 MSEK per den 31 december 2017 (0,7 MSEK). S2Medical långfristiga skulder uppgick till 2,8 MSEK per 31 december 2017 (3,0 MSEK).

Det egna kapitalet uppgick till 7,4 MSEK per den 31 december 2017 (2,8 MSEK). Soliditeten var 66 procent per den 31 december 2017 (42,8 procent).

[Instagraft AB](#)

JÄMFÖRELSE JANUARI – JUNI 2018 MOT JANUARI – JUNI 2017

Omsättning och resultat

Under januari - juni 2018 uppgick nettoomsättningen till 0 KSEK (0 KSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -603 KSEK för perioden januari - juni 2018, att jämföras med -10 KSEK för perioden januari - juni 2017. Minskningen är hänförlig till utbetalning av forskningsanslag till annan projektpart.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under januari - juni 2018 uppgick till 0 KSEK (0 KSEK). Likvida medel uppgick per den 30 juni 2018 till 0,2 MSEK (0,9 MSEK). Minskningen av likvida medel är hänförlig till utbetalda patentkostnader under perioden.

Finansiell ställning

Instagraft AB:s balansomslutning per den 30 juni 2018 uppgick till 0,2 MSEK (50 KSEK). Ökningen är hänförlig till erhållna forskningsanslag.

Instagraft AB:s anläggningstillgångar uppgick till 10 KSEK per den 30 juni 2018 (12 KSEK) och Instagraft AB:s omsättningstillgångar uppgick till 0,2 MSEK per den 30 juni 2018 (0 MSEK).

Instagraft AB:s kortfristiga skulder uppgick till 378 KSEK per den 30 juni 2018 (0 KSEK) och de långfristiga skulderna uppgick till 0 MSEK per den 30 juni 2018 (0 MSEK).

Det egna kapitalet uppgick till -0,2 MSEK per den 30 juni 2018 (50 KSEK). Styrelsen i moderbolaget S2Medical avser att före årsskiftet lämna ett aktieägartillskott i syfte att återställa det egna kapitalet. Soliditeten var 85 procent per den 30 juni 2018 (100 procent).

JÄMFÖRELSE 2017 MOT 2016

Omsättning och resultat

Under 2017 uppgick nettoomsättningen till -500 KSEK till, att jämföras med 0 KSEK för 2016. Den negativa omsättningen beror på erhållande av forskningsanslag som balanserats.

Rörelseresultatet uppgick till 377 KSEK för år 2017, att jämföras med -2 KSEK för år 2016, vilket innebar en rörelsemarginal om 189,5. Ökningen är hänförlig till erhållna forskningsanslag.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under januari - december 2017 uppgick till 0 MSEK (0 MSEK). Likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 0,9 MSEK (0 MSEK). Ökningen av likvida medel är hänförlig till förutbetalda forskningsanslag.

Finansiell ställning

Instagraft AB:s balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 933 KSEK, att jämföras med 50 KSEK för år 2016. Ökningen är hänförlig till utbetalda forskningsanslag.

Instagraft AB:s anläggningstillgångar uppgick till 10 KSEK per den 31 december 2017, att jämföras med 12 KSEK för år 2016. Minskningen är hänförlig till avskrivningar.

Instagraft AB:s omsättningstillgångar uppgick till 923 KSEK per den 31 december 2017, att jämföras med 38 KSEK för år 2016.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 0,5 MSEK per den 31 december 2017, att jämföras med 0 KSEK för år 2016. Instagraft AB:s långfristiga skulder uppgick till 0 MSEK per 31 december 2017 (0 MSEK).

Det egna kapitalet uppgick till 427 KSEK per den 31 december 2017, att jämföras med 50 KSEK för år 2016. Soliditeten var 46 procent per den 31 december 2017 (96 procent).

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN INFORMATION

Tabellerna nedan återger information om eget kapital och skuldsättning per den 31 augusti 2018 för S2Medical.

Nettoskuldsättning

(KSEK)	
A) Kassa	50
B) Likvida medel	10 952
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	11 002¹⁰²
E) Kortfristiga fordringar	274
F) Kortfristiga bankskulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	461
I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	461
J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) – (D)	-10 815
K) Långfristiga banklån	47 ¹⁰³
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	2 400 ¹⁰⁴
N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	2 447
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-8 368

Eget kapital och skuldsättning

(KSEK)	
Räntebärande kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blankokrediter	0
Summa räntebärande kortfristiga skulder	0
Räntebärande långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	2 447
Blankokrediter	0
Summa räntebärande långfristiga skulder	2 447^{103,104}
Eget kapital	
Aktiekapital	188
Reservfond	0
Andra reserver	27 288
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-13 858 ¹⁰⁵
Minoritetsandel	0
Summa eget kapital	13 618

Indirekta skulder och eventalförpliktelser

Bolaget har inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet bedöms uppkomma i juni 2019, och som mest uppgå till cirka 16,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden.

Bolaget har således beslutat att genomföra en Nyemission om 40,0 MSEK för att tillföra Bolaget nödvändigt rörelsekapital. Det belopp som Bolaget tillförs vid fullteckning bedöms täcka Bolagets uppskattade behov av rörelsekapital under minst de kommande tolv månaderna.

I den händelse att Erbjudandet inte tecknas fullt ut avser Bolaget att söka ytterligare finansiering. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering. Om inte Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering finns en risk för att Bolagets expansionsplaner måste revideras. Styrelsen bedömer att Bolaget kommer att ha ett positivt kassaflöde omkring år 2020.

Investeringar

Historiska investeringar

S2Medical har under 2016 och 2017 gjort investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 2,2 MSEK respektive 0,3 MSEK. S2Medical har även gjort investeringar i materiella anläggningstillgångar om 0,4 MSEK under 2016 och 0,9 MSEK under 2017.

¹⁰² Likvida medel består av 50 000 SEK kontanter samt kontantmedel på företagskonto om 10 952 SEK.

¹⁰³ Långfristiga banklån består av banklån från SEB. Långfristiga banklån består av banklån från SEB med äganderättsförbehåll i lös egendom.

¹⁰⁴ Andra långfristiga lån består av ett lån från Almi Företagspartner Östergötland Aktiebolag. Bolaget har som säkerhet för lånet ställt en företagsinteckning om 3 300 000 SEK till ALMI Företagspartner Östergötland Aktiebolag.

¹⁰⁵ Balanserat resultat inklusive periodens resultat är per den 30 juni 2018.

De immateriella investeringarna under 2016 och 2017 utgörs till stor del av utvecklingskostnader. Historiska investeringar under 2016 och 2017 i materiella anläggningstillgångar omfattar främst maskiner.

Under 2018 har Bolaget investerat främst i klinikverksamheten. Investeringarna har uppgått till 48,3 KSEK och har avsett möbler, inredning samt medicinsk apparatur och utrustning. Investeringarna omfattar inte renoveringskostnaderna av S2Clinics lokal, då detta har bekostats av hyresvärden.

Pågående och planerade investeringar

S2Medical investerar i Bolagets framtida utveckling genom löpande utvecklingsarbete i nya och befintliga produkter. Bolaget avser att med hjälp av emissionslikviden rikta resurser till att etablera en egen säljorganisation i Sverige, fokusera försäljningen till utvalda länder i Mellanöstern och EU, fortsätta samla in kliniska data samt utveckla verksamheten i S2Clinic. Under de kommande tolv månaderna beräknas S2Clinics kostnad uppgå till 2,5 MSEK.

För att möta förväntad framtida ökad ordergång behövs investeringar i produktionsanläggningen i Linköping. Det ökade energibehovet avses att tillgodoses med hjälp av ytterligare 160 Ampere. Kostnaden för detta beräknas till 70 000 SEK. S2Medical avser även att utöka renrummet, tillsammans med investeringar i produktionsmaskiner till en sammanlagd kostnad om 1,0 MSEK. Bolagets förhoppning är att dessa investeringar skall vara tillräckliga för att möta det framtida behovet fram till år 2023. Under 2022 är 1,0 MSEK budgeterad för en förstudie för att planera byggandet av en ny, mer automatiserad anläggning. S2Medical avser även att investera 1,0 MSEK för att färdigställa inredningen i S2Clinic. Investeringarna skall finansieras med hjälp av befintlig kassa samt emissionslikviden.

Väsentliga tendenser

Bolaget bedömer att de makroekonomiska indikationerna såsom konjunkturläget samt handel och konsumtion tenderar att peka i en positiv riktning. Enligt Bolagets bedömning är framtidstron till makroekonomin samt företag och konsumenter på S2Medicals marknader positiva.

Det finns inte vid utgivandet av detta prospekt, några kända tendenser eller osäkerhetsfaktorer som förväntas ha en negativ påverkan på verksamhetens finansiella ställning eller rörelseresultat, enligt Bolaget.

Trender inom branschen är enligt Bolaget vidare anpassningar till den allt större efterfrågan av klinisk evidens för både behandlingars sår-läkande effektivitet och dess ekonomiska aspekter. I både USA och England har den ökande användningen av avancerade sårvårdsprodukter skapat ett ifrågasättande av de traditionella behandlingarnas

kostnadseffektivitet, ett ifrågasättande som delvis har lett till begränsningar i betalningar som tilldelas vården för vissa typer av sår, enligt Bolaget. S2Medical bedömer därför att behandlingarnas utkomst och den ekonomiska effektiviteten kommer värderas allt högre vid val av sårbehandlingar och produkter.

De senaste tendenserna vad gäller produktion, försäljning och lager, kostnader och försäljningspriser under det innevarande räkenskapsåret fram till dagen för offentliggörandet av detta prospekt är att efterfrågan av EPIPROTECT® har ökat gradvis hos Bolagets distributörer och dess slutkunder. Då Bolaget inte lagerhåller mer än vad beställningarna kräver är lager/orderbalansen relativt stabil. Försäljningspriserna är oförändrade, dock innebär Bolagets tillväxtstrategi med sponsring av säljare placerade hos distributörer en tillfälligt förhöjd försäljningskostnad.

Tidigare finansiering

S2Medical har tidigare finansierats genom bidrag från LiU Innovation¹⁰⁶ om 0,3 MSEK, emissioner om 24,1 MSEK och lån från Almi företagspartner Östergötland AB om 3,0 MSEK. Bolaget har även mottagit 200 KSEK i forskningsanslag. Instagraft AB har mottagit 1,0 MSEK i forskningsanslag. Ytterligare 1,0 MSEK har inkommit Bolaget genom aktieägartillskott.

Företagsinteckningar & skuldebrev

Bolaget upptog den 25 juni 2015 ett lån om 2 700 000 SEK från Almi Företagspartner Östergötland AB. Lånevillkoren innebär en kredittid om 60 månader, där lånet är amorteringsfritt de första 12 månaderna och sedan uppställer krav på amortering om 56 250 SEK de resterande 48 månaderna. Lånet löper med en ränta som vid lånets upptagande var 5,09 procent. Den aktuella skulden uppgick per den 30 juni 2018 till den 2 400 000 SEK.

Bolaget har som säkerhet för lånet den 7 september 2015 ställt en företagsinteckning om 3 300 000 SEK till Almi Företagspartner Östergötland AB. Panten ska på grund av pantförskrivningen utgöra säkerhet även för andra fordringar som Almi Företagspartner Östergötland AB har eller har förvärvat. Låneavtalet innehåller en change of control klausul, som innebär att avtalet kan sägas upp och lånet falla till omedelbar betalning om Bolagets ägarstruktur eller om någon väsentlig del av verksamheten läggs ned. Nedan presenteras en sammanställning av företagsinteckningarna.

Ordningsnummer	Belopp (SEK)	Inteckningsnummer	Summa inomläge
1	300 000	20150713.18.01A	300 000
2	2 700 000	20150713.18.01B	3 000 000
3	300 000	20150918.27.01	3 300 000

¹⁰⁶Företagets hemsida: liuinnovations.se.

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2018

Stor order från distributör i Turkiet

S2Medical ingick den 15 september 2018 ett exklusivt distributionsavtal med Hedef Ortopedi San.ve Tic.Ltd i Turkiet för den turkiska marknaden. I samband med distributionsavtalet beställde Hedef Ortopedi San.ve Tic. Ltd, Bolagets största order någonsin om 1 000 förband av EPIPTECT® 2117 till ett värde av 600 000 SEK. Förbanden avses att levereras mellan den 18 november och den 19 april 2018. Hedef Ortopedi San.ve Tic.Ltd förbinder sig även i avtalet att beställa minst 4 500 stycken INSTAQRETT® under en period om tre år från och med den 1 oktober 2018 och beställa produkter inom EPIPTECT®-serien till ett värde av minst 6,0 - 8,4 MSEK under samma period.

Stor order från Kuwait

Den 29 augusti 2018 beställde Bolagets kuwaitiska distributör Fourth Dimension Medical Company 450 förband av EPIPTECT® 2117, 400 förband av EPIPTECT® ULCER och 1 750 stycken INSTAQRETT® till ett sammanlagt värde av cirka 500 000 SEK. Beställningen var den största enskilda ordern för Bolaget innan ordern från Turkiet. Vid den tidpunkt som Fourth Dimension Medical Company har erhållit importtillstånd avser Bolaget att leverera produkterna.

Första ordern av INSTAQRETT®

Den 18 augusti 2018 beställde Bolagets italienska distributör Sanacilia Srl 2 000 kurer av S2Medicals märke INSTAQRETT® till ett värde av 40 000 SEK. S2Medical levererade produkterna den 11 oktober 2018. Beställningen avses att följas av ytterligare en beställning av motsvarande storlek under 2019.

Stor order från Egypten

Den 7 augusti 2018 beställde Bolagets egyptiska distributör Biosmart 400 förband av EPIPTECT® 2117 till ett värde om 100 000 SEK. Ordern kommer till största del att levereras till brännskadecentret vid militärsjukhuset Helmia utanför Kairo. Vid den tidpunkt som Biosmart har erhållit importtillstånd avser Bolaget att leverera produkterna.

Distributionsavtal – Förenade Arabemiraten

Den 20 september 2018 ingick S2Medical ett distributionsavtal med AJ Research & Pharma in UAE för marknaden i Förenade Arabemiraten. Avtalet gäller distribution av S2Medicals produkter EPIPTECT® 2117, EPIPTECT® ULCER och INSTAQRETT® i olika storlekar och förpackningar. Enligt avtalet avser AJ Research & Pharma in UAE beställa produkter för minst 12 000 Euro när EPIPTECT® är en registrerad produkt i Förenade Arabemiraten. Vilka produkterna är bestäms enligt en muntlig överenskommelse mellan parterna.

EPIPTECT® registrerades i Sydafrika, Kuwait och Saudiarabien

EPIPTECT® registrerades i Sydafrika i juli 2018, Kuwait i augusti 2018 och Saudiarabien i slutet av augusti 2018. Registreringen i Sydafrika är giltig så länge som EPIPTECT® är CE-märkt. Registreringarna i Kuwait och Saudiarabien har en löptid om 5 respektive 3 år. Sydafrika, Kuwait och Saudiarabien kräver separata registreringar, då ingen av länderna fullt ut accepterar CE-märkning. Kortfattat innefattade registreringsprocessen en specifikation av produktens ingående komponenter och/eller material tillsammans med en försäkran om att relevanta tester har blivit utförda på produkten. Detta görs för att säkerställa att nyttan med produkterna överväger alla eventuella risker som är associerade med att använda produkten.

S2Medical förvärvar Instagraft AB

S2Medical förvärvade Instagraft AB, med organisationsnummer 559049-5817, den 23 augusti 2018 för köpeskillingen 1 SEK. I och med förvärvet av Instagraft AB äger S2Medical de kommersiella och de immateriella rättigheterna för produkten Instagraft®. Uppfinnarna till Instagraft® har rätt till 6 procent av intäkterna från S2Medicals försäljning av Instagraft®. Petter Sivilér, Bolagets CEO samt Mårten Skog, Bolagets styrelseledamot och COO ägde 40 procent vardera av Instagraft AB innan transaktionen. I övrigt ägdes Instagraft AB till 10 procent av Tobias Sivilér och till 10 procent av Ferida Solutions AB. Petter Sivilér och Mårten Skog kommer ej att erhålla framtida royalties baserade på Bolagets försäljning av produkten.

En prospektiv randomiserad studie om EPIPTECT® publicerades i Burns, Journal of the international society for burn injuries¹⁰⁷

Studien "Microbial cellulose dressing compared with silver sulphadiazine for the treatment of partial thickness burns: A prospective, randomized, clinical trial" jämförde EPIPTECT® med silversulfadiazin. Studien visade att patienter behandlade med EPIPTECT® hade en kortare varaktighet av sjukhusvistelse och lägre smärtresultat både under och efter sårvård. Patienter behandlade med EPIPTECT® behövde även färre byten av förband. Studien visade även att behandling med EPIPTECT® tenderade att ge en snabbare re-epitelisering.

Studie publicerad i Advances in Skin & Wound Care - "Treatment of Non-healing ulcers with an allograft/xenograft substitute: A Case Series"¹⁰⁸

Studien jämförde EPIPTECT® med konventionella förband på marknaden. I genomsnitt användes 1,7 förband per patient för läkning med EPIPTECT®, vilket är mindre

¹⁰⁷ Aboelnaga et al. Microbial cellulose dressing compared with silver sulphadiazine for the treatment of partial thickness burns: A prospective, randomized, clinical trial. Burns Journal. Volume 44. Issue 5. Augusti 2018. Webbsida: burnsjournal.com/article/S0305-4179(18)30513-8/fulltext. Studien publicerades online den 10 juli 2018.

¹⁰⁸ Sivilér et al. Treatment of Nonhealing Ulcers with an Allograft/Xenograft Substitute: A Case Series. Volume 31. Issue 7. Advances in Skin & Wound Care. Volume 31. Issue 7. Studien publicerades i Advances in Skin & Wound Care den 31 juli 2018. Webbsida: journals.lww.com/aswcjournal/Fulltext/2018/07000/Treatment_of_Nonhealing_Ulcers_with_an_4.aspx.



jämfört med konventionella förband. Resultaten i studien visade även en signifikant kostnadsbesparing i samband med användningen av EPIPROTECT® jämfört med både våta kompresser och produkten Allevyn®, tillverkad av Smith & Nephew plc¹⁰⁹. Kostnaderna uppgick till 7,6 USD per vecka för EPIPROTECT®, jämfört med 179,3 USD per vecka för våta kompresser och 71,5 USD per vecka för Allevyn®.

S2Medical erhåller ISO 9001-certifiering

Bolaget erhöll den 3 juli 2018 certifieringen ISO 9001:2015, vilket innebär att Bolaget uppfyller vissa krav och bestämmelser uppsatta av SIS (Swedish Standards Institute). ISO 9001 är en ledningssystemstandard för verksamhetsprocesserna i ett företag eller en organisation.¹¹⁰

Studie från brännskadeavdelningen vid Universitetssjukhuset i Linköping publicerad i Advances in Wound Care - "Three Years' Experience of a Novel Biosynthetic Cellulose Dressing in Burns" (Impact factor 5.2)¹¹¹

Publikationen sammanfattar resultat från de tre första årens användning av EPIPROTECT® på brännskador vid intensivvårdsavdelningen för brännskador vid Universitetssjukhuset i Linköping. Utfallet av studien påvisade de positiva fördelarna med att använda EPIPROTECT® även om det statistiska underlaget var begränsat.

Etiskt godkännande för klinisk studie erhålls från etikprövningsnämnden

S2Medical erhöll etiskt godkännande från etikprövningsnämnden den 15 augusti 2018 för att utvärdera en kombination av autolog hudtransplantation med

kompression vid S2Clinic. Studien kommer att vara den första kliniska utvärderingen av Instagraft®-konceptet och kommer att ge Bolaget värdefull information inför kommersialiseringen av produkten.

EPIPROTECT® fick efter en utvärdering i Kroatien ett positivt utfall

Utvärderingen som fick ett positivt utfall utfördes vid University Hospital Rijeka den 20 juli 2018 av Dr. Maronivic och omfattar en patient. Utvärderingen avses att publiceras som case report. Tilltänkt tidskrift är ännu inte bestämd.

S2Clinic öppnades i Linköping

Bolagets klinik för sårläggning öppnades den 15 oktober 2018 i Linköping. S2Clinic är en egenutvecklad sårläggningssjukhus, helt inriktad på att läka sår med hjälp av S2Medicals egenutvecklade produkter.

Nyemission och fondemission genomförd i juli 2018

Bolagsstämman beslutade den 16 juli 2018 i enlighet med styrelsens förslag att genomföra en riktad nyemission av 518 B-aktier till 24 investerare. Efter emissionen hade Bolaget 4 268 B-aktier. Teckningskursen uppgick till 21 340 SEK per B-aktie och inbringade 11,0 MSEK. Emissionen medförde att aktiekapitalet ökade med 25 900,00 SEK till 213 400,00 SEK. Bolagsstämman beslutade även om en fondemission omfattande en ökning av Bolagets aktiekapital med 286 600, 00 SEK, genom ianspråktagande av Bolagets fria egna kapital. Efter fondemissionen hade Bolaget ett aktiekapital på 500 000,00 SEK.

¹⁰⁹ Företagets hemsida: smith-nephew.com.

¹¹⁰ SIS hemsida, ISO 9001: sis.se/iso9001/dettariso9001/.

¹¹¹ M. Karlsson et al. Three Years' Experience of a Novel Biosynthetic Cellulose Dressing in Burns. *Advances in Wound Care*. Webbsida: liebertpub.com/doi/10.1089/wound.2018.0790.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien och aktiekapital

Aktiekapitalet i S2Medical uppgår före Nyemissionen till 500 000,00 SEK, fördelat på 6 036 000 B-aktier och 2 500 000 A-aktier. Efter genomförd och fullteknad Nyemission av 2 759 000 B-aktier kommer antalet B-aktier att uppgå till 8 795 000 och antalet A-aktier uppgå till 2 500 000 samt aktiekapitalet uppgå till 661 609,65 SEK. Antalet totalt utestående aktier kommer då att uppgå till 11 295 000 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 34 144 000 aktier.

B-aktierna som nyemitteras i Erbjudandet och beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och andel av eventuella överskott vid en eventuell likvidation. Det finns två aktieslag, A-aktier med en (1) rösträtt för varje aktie samt B-aktier med en tiondels (1/10) rösträtt för varje aktie. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande av bolagsstämman. Ägare till aktie av serie A skall äga rätt – men inte skyldighet – att kunna påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

Anslutning till Euroclear

Bolaget har avstämningsförbehåll i bolagsordningen, vilket innebär att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt Lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear (tidigare VPC) som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation. Adressen till Euroclear återfinns längst bak i prospektet. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg, genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersinstitut. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Handelsbeteckning

Handelsbeteckningen för Bolagets aktie kommer att vara S2M.

LEI-kod

Bolagets LEI-kod (Legal Entity Identifier) är 549300K2RWH68WNUI509.

ISIN-kod

Bolagets ISIN-kod (International Securities Identification number) för B-aktierna är SE0011725084.

CFI-kod

Bolagets CFI-kod (Classification of Financial instrument) för B-aktierna är ESRUFR.

FISN-kod

Bolagets FISN-kod (Financial Instrument Short Name) för B-aktierna är S2MEDICAL/SH B.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med det räkenskapsår som avslutas efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. Eventuell utdelning beslutas av årsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden. Avdrag för preliminär skatt hanteras normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag, vilken bestäms av bolagsstämman, är registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger i Bolaget. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”).

Utspädningseffekter

Samtliga B-aktier som erbjuds i Erbjudandet ingår i den Nyemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande nyemission uppstår en utspädningseffekt om totalt 2 759 000 nyemitterade

B-aktier, vilket vid en fulltecknad Emission motsvarar en utspädningseffekt om 24,4 procent av kapitalet samt 8,2 procent av rösterna, beräknat såsom nyemitterade aktier dividerat med totalt antal aktier efter föreliggande spridningsemission.

Det finns inga ytterligare bemyndiganden eller åtaganden utöver föreliggande Nyemission och beskrivna optionsprogram som påverkar antalet aktier i Bolaget.

Ägarstruktur

Bolagets större aktieägare per den 30 september 2018 framgår av ägarförteckningen nedan. Bolaget har en ägarkrets bestående av 26 aktieägare. Bolagets största aktieägare SivlerSkog Group AB kontrollerar 74,1 procent av rösterna i Bolaget och äger 2 000 000 A-aktier samt 3 000 000 B-aktier. De två största ägarna i SivlerSkog Group AB är Petter Sivlér, som äger 31,7 procent av aktierna samt Mårten Skog, som äger 31,7 procent av aktierna per offentliggörandet av detta prospekt. Petter Sivlér är CEO i S2Medical och Mårten Skog är styrelseledamot och COO i S2Medical. Bolagets näst största aktieägare är Arbona Growth AB som kontrollerar 17,6 procent av rösterna och äger 500 000 A-aktier och 1 000 000 B-aktier. Arbona Growth AB är ett helägt dotterbolag till Arbona AB (publ). Vd i Arbona AB (publ) är styrelseordförande i S2Medical, Martin Zetterström. Martin Zetterström äger vid utgivandet av detta prospekt 172 024 A-aktier och 8 000 B-aktier i Arbona AB (publ). A-aktierna i S2Medical ger 1 (en) rösträtt för varje aktie och B-aktierna ger 1/10 (en tiondel) rösträtt för varje aktie. Bolagets övriga stora aktieägare har aktier med lika röstvärde som övriga aktieägare, det vill säga 1/10 rösträtt för varje B-aktie. Se nedan för aktieägartabell över Bolagets tio största aktieägare.

Såvitt S2Medicals styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

Aktieägare	A-Aktier	B-Aktier	Kapital, %	Röster, %
SivlerSkog Group AB	2 000 000	3 000 000	58,6	74,1
Arbona Growth AB	500 000	1 000 000	17,6	19,3
BigState International Investment Ltd		1 094 000	12,8	3,5
Strategic Wisdom Nordic AB		142 000	1,7	0,5
Cormac Invest AB		140 000	1,6	0,5
TJ Junior AB		140 000	1,6	0,5
Jonas Ridderstråle		72 000	0,8	0,2
Jonas Irmell		66 000	0,8	0,2
Klas Zetterman		46 000	0,5	0,2
Stefan Hellberg		46 000	0,5	0,2
Övriga		290 000	3,4	0,9
Totalt	2 500 000	6 036 000	100,00	100,00

Källa: Bolagets aktiebok.

Ägarstruktur efter Erbjudandet*

Aktieägare	A-Aktier	B-Aktier	Kapital, %	Röster, %
SivlerSkog Group AB	2 000 000	3 000 000	44,3	68,1
Arbona Growth AB	500 000	1 069 000	13,9	18,0
BigState International Investment Ltd		1 335 400	11,8	4,0
Strategic Wisdom Nordic AB		162 700	1,4	0,5
Cormac Invest AB		140 000	1,2	0,4
TJ Junior AB		140 000	1,2	0,4
T-bolaget AB		138 000	1,2	0,4
Consensus Lighthouse Asset		138 000	1,2	0,4
Jonas Ridderstråle		78 900	0,7	0,2
Ip40xx AB		69 000	0,6	0,2
Lommen Holding AB		69 000	0,6	0,2
Övriga		2 455 000	21,7	7,3
Totalt	2 500 000	8 795 000	100,00	100,00

*Ovanstående tabell visar hur ägandet ser ut vid full teckning av och efter Erbjudandet.

Teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Den 31 oktober 2018 beslutade bolagsstämman om två teckningsoptionsprogram om totalt 1 129 500 teckningsoptioner i Bolaget. Det första programmet är riktat till nyckelpersoner i Bolaget och innefattar 634 500 teckningsoptioner. Det andra programmet är riktat till styrelseledamöterna Carsten Browall, Roland Frösing samt Amin Omrani och innefattar totalt 495 000 teckningsoptioner.

Teckning av optionerna i optionsprogrammen skall ske mellan 1 – 14 november 2018 och rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Bolaget helägda dotterbolaget Instagraft AB. Dotterbolaget kommer därefter att vid ett eller flera tillfällen under teckningsoptionernas löptid mot betalning överlåta teckningsoptioner till styrelseledamöterna Carsten Browall, Roland Frösing, Amin Omrani och nuvarande och framtida nyckelpersoner i Bolaget. Överlåtelse till nuvarande och framtida nyckelpersoner samt styrelseledamöterna i Bolaget ska ske till marknadsmässiga villkor vid överlåtelsepunkten, vilka ska fastställas av Partner Fondkommission AB, som oberoende värderingsinstitut, med användande av Black & Scholes värderingsmodell.

Optionsprogrammet riktat till styrelseledamöterna Carsten Browall, Roland Frösing samt Amin Omrani ger styrelseledamöterna möjligheten att ta del av en positiv utveckling i Bolaget. Förekomsten av ett sådant program bedöms öka möjligheten att attrahera och behålla kvalificerade styrelseledamöter. Det högsta antalet optioner som kan överlåtas till varje ledamot uppgår till 165 000 optioner.

Optionsprogrammet riktat till nyckelpersoner i Bolaget syftar till att medarbetare ska kunna ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i Bolaget under den period som det föreslagna programmet omfattar, samt att Bolaget ska kunna behålla och rekrytera kompetent och engagerad personal. Det högsta antalet optioner som kan överlåtas till varje enskild medarbetare uppgår till 63 450 optioner.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie till en teckningskurs om 21,75 SEK per B-aktie. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 november 2021 till och med den 30 november 2021. Teckning av aktier med stöd av ovan nämnda optionsprogram medför en maximal utspädning om 9,1 procent av kapitalet samt 3,2 procent av rösterna, beräknat såsom nyemitterade aktier dividerat med totalt antal aktier efter fulltecknad spridningsemission samt fullt utnyttjande av ovan nämnda optionsprogram. I övrigt finns för närvarande inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller incitamentsprogram i Bolaget.

Lock-up avtal

Huvudägarna SivlerSkog Group AB, Arbona Growth AB och BigState International Investment Ltd som innehar aktier i Bolaget ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Huvudägarna SivlerSkog Group AB, Arbona Growth AB och BigState International Investment Ltd har via utfästelse om lock-up förbundit sig att inte avyttra mer än tio procent av sina respektive äganden från och med första handelsdag på Nasdaq First North och ett år framåt.

Utdelningshistorik

(SEK)	2017	2016
Utdelning per aktie	0	0

Värdering av aktierna

Värderingen av Bolaget är 123,8 MSEK före Erbjudandet. Bolagsvärdet och teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av S2Medicals styrelse i samråd med Partner Fondkommission. Bolagsvärdet har fastställts baserat på en bedömning av det allmänna marknadsläget, Bolagets verksamhet, diskussioner med vissa större investerare och Bolagets framtida affärsutsikter. Diskussioner med vissa större investerare har förts för att bedöma efterfrågan för att investera i Bolagets aktie. Antaganden om S2Medical framtida affärsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren utveckla erbjudandet på marknaderna och följa expansionsplanen i Europa och Mellanöstern. Utöver ovan har en värdering gjorts inför diskussioner med lämpliga investerare. Värderingen har bestått av två delar, innehållandes dels en jämförande värdering och dels en diskonterad kassaflödesanalys. Den jämförande värderingen har fastställts med hjälp av en jämförelse med marknadspriset av liknade listade bolag med konkurrerande produkter och andra bolag som tillhandahåller medicintekniska produkter. Den diskonterade kassaflödesanalysen utgår från Bolagets framtida prognosticerade kassaflöden, vilka omräknas till ett nuvärde. Vid genomförandet av den diskonterade kassaflödesanalysen har ett antal variabler beaktats och antagits. Antagandena innefattar bland annat Bolagets omsättningstillväxt, framtida kostnader och investeringar samt vinstutsikter. Utifrån ovan gör styrelsen i S2Medical bedömningen att priset på 14,50 SEK per B-aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget vid stundande Erbjudande och listning på Nasdaq First North.

Genomförda emissioner de senaste två åren

Under de senaste två åren har det genomförts tre emissioner av aktier i S2Medical, vilka tillsammans inbringat 24,1 MSEK. Nedan listas tidpunkt, antal aktier, emissionsbelopp, teckningskurs per aktie och antalet tecknare.

Tidpunkt	Händelse	Antal B-aktier	Emissionsbelopp (SEK)	Teckningskurs (SEK/aktie)	Antal tecknare
2016 november	Kontant nyemission	625	3 000 000	4 800	1
2017 november	Kontant nyemission	625	10 000 000	16 000	2
2018 juli	Nyemission	518	11 054 120	21 340	24

Bolagsstämman beslutade den 16 juli 2018 i enlighet med styrelsens förslag att genomföra en riktad nyemission av 518 B-aktier till 24 investerare. Efter emissionen hade Bolaget 4 268 B-aktier. Teckningskursen uppgick till 21 340 SEK per aktie och inbringade 11,0 MSEK. Emissionen medförde att aktiekapitalet ökade med 25 900,00 SEK till 213 400,00 SEK.

Bolagsstämman beslutade den 26 november 2017 att genomföra en kontant nyemission om 625 B-aktier. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 13 februari 2018 och tecknades av Arbona Growth AB och BigState International Investment Ltd. Teckningskursen uppgick till 16 000 SEK per B-aktie. Emissionen medförde att aktiekapitalet ökade med 31 250,00 SEK till 187 500,00 SEK.

Bolagsstämman beslutade den 8 november 2016 att genomföra en kontant nyemission om 625 B-aktier. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 24 januari 2017 och tecknades av Arbona Growth AB. Teckningskursen uppgick till 4 800 SEK per B-aktie. Emissionen medförde att aktiekapitalet ökade med 31 250,00 SEK till 156 250,00 SEK.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande den 13 juni 2013.

År	Händelse	Ökning antalet B-aktier	Ökning antalet A-aktier	Antalet B-aktier	Antalet A-aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2013	Nybildning		0	1 000	0	1 000	50 000,00	50 000,00	50,00
2015	Nyemission	20	0	1 020	0	1 020	1 000,00	51 000,00	50,00
2016	Nyemission	1 480	0	2 500	0	2 500	74 000,00	125 000,00	50,00
2016	Nyemission	625	0	3 125	0	3 125	31 250,00	156 250,00	50,00
2017	Nyemission	625	0	3 750	0	3 750	31 250,00	187 500,00	50,00
2018	Nyemission	518	0	4 268	0	4 268	25 900,00	213 400,00	50,00
2018	Konvertering A och B	-1 250	1 250	3 018	1 250	4 268	0,00	213 400,00	50,00
2018	Split	6 032 982	2 498 750	6 036 000	2 500 000	8 536 000	0,00	213 400,00	0,04
2018	Fondemission	0	0	6 036 000	2 500 000	8 536 000	286 600,00	500 000,00	0,06

Split av aktier

Vid bolagsstämman den 16 juli 2018 beslutades om en split av aktier 2000:1, innebärande att 1 (en) aktie delades upp på 2 000 (två tusen) aktier. Syftet var att uppnå ett för Bolaget ändamålsenligt antal aktier inför noteringen på Nasdaq First North. Split av aktier genomfördes den 20 augusti 2018.

Fondemission

Vid bolagsstämman den 16 juli 2018 beslutades om en fondemission omfattande en ökning av Bolagets aktiekapital med 286 600,00 SEK, genom ianspråktagande av Bolaget fria egna kapital. Fondemissionen genomfördes utan utgivande av nyemitterade aktier. Fondemissionen registrerades hos Bolagsverket den 17 september 2018.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt S2Medicals bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Styrelsen består för närvarande av fem stämموvalda ledamöter, valda av extra bolagsstämman den 17 juli 2018 intill slutet av nästa årsstämma. Nedan följer en presentation av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor.

STYRELSEN

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	INVALD	AKTUELLT INNEHAV AKTIER	TECKNINGSOPTIONER
Martin Zetterström	Styrelseordförande	1968	2016	0	0
Mårten Skog	Styrelseledamot och COO	1982	2013	2 000 000 A-aktier samt 3 000 000 B-aktier via ägarbolag ¹¹²	0
Carsten Browall	Styrelseledamot	1958	2018	0 (avser teckna 13 800 B-aktier via ägarbolag i Erbjudandet)	0 (avser teckna 165 000 teckningsoptioner)*
Roland Frösing	Styrelseledamot	1960	2018	0 (avser teckna 13 800 B-aktier via ägarbolag i Erbjudandet)	0 (avser teckna 165 000 teckningsoptioner)*
Amin Omrani	Styrelseledamot	1983	2018	0 (avser teckna 13 800 B-aktier via ägarbolag i Erbjudandet)	0 (avser teckna 165 000 teckningsoptioner)*

*För mer information om teckningsoptioner, se sidan 69.

¹¹² Mårten Skog äger 31,7 procent av SivlerSkog Group AB som äger 58,6 procent av kapitalet samt kontrollerar 74,1 procent av rösterna i S2Medical.

Martin Zetterström – STYRELSEORDFÖRANDE



Allmänt

Martin Zetterström är född 1968 och är utbildad civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Martin Zetterström är även utbildad civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Martin Zetterström bedöms oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Martin Zetterström bedöms icke oberoende i förhållande till ägare, då han är Vd för samt äger 172 024 A-aktier och 8 000 B-aktier i Arbona AB (publ). Arbona AB (publ) äger 100 procent av aktierna och rösterna i Arbona Growth AB. Arbona Growth AB äger 17,6 procent av kapitalet och kontrollerar 19,3 procent av rösterna i S2Medical. Arbona Growth AB avser att teckna 69 000 B-aktier i Erbjudandet.

Erfarenhet

Martin Zetterström har en bakgrund från bland annat McKinsey & Co, Nordstjernen, Bergman & Beving och som Vd för Bright Group i Sverige. Martin Zetterström har arbetat såväl som ägarrepresentant, styrelseledamot och i operativa befattningar i små och medelstora bolag. Martin Zetterström är idag anställd som Vd för investeringsföretaget Arbona AB (publ).

Aktuellt innehav i S2Medical

0 aktier och 0 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i S2Medical har Martin Zetterström även följande uppdrag:

UPPDRAG	BEFATTNING
Johnsons i Åre EI AB	Styrelseordförande
Johnsons i Östersund EI AB	Styrelseordförande
AMZ Development AB	Styrelseledamot/VD
Munin FemSex AB	Styrelseledamot/VD
Odin EttNio AB	Styrelseledamot/VD
Fastighetsaktiebolaget KRot3	Styrelseledamot/VD
Merbona Dotter 1 AB	Styrelseledamot/VD
Merbona Dotter 2 AB	Styrelseledamot/VD
Merbona Invest AB	Styrelseledamot/VD
Arbona Growth AB	Styrelseledamot
Arbona Fastigheter AB	Styrelseledamot
Siana AB	Styrelseledamot
Arbona Nordic AB	Styrelseledamot
Eroc Technology AB	Styrelseledamot
MindBanque AB	Styrelseledamot
Servia AB	Styrelseledamot
BG29 Holding AB	Styrelseledamot
Arbona AB (publ)	Extern VD

Avslutade uppdrag

Under de senaste fem åren har Martin Zetterström varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

UPPDRAG	BEFATTNING
Intersonic AB	Styrelseledamot
COMAI AB	Styrelseledamot
Technovax AB	Styrelseledamot
One Two Sales AB	Styrelseledamot
Sista versen 25474 AB	Styrelseledamot
BDS Labs AB	Styrelseledamot
Bright Group Sweden AB	Extern VD
Bright Group BGN Holding AB	Extern VD
StarCoach Sweden AB	Styrelsesuppleant

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren)

BOLAG
AMZ Development AB

Mårten Skog – STYRELSELEDAMOT OCH COO



Allmänt

Mårten Skog är född 1982 och innehar en masterutbildning inom medicinsk biologi och är filosofiedoktor kandidat inom molekylär fysik vid Linköping universitet. Mårten Skog bedöms inte oberoende i förhållande till ägare, Bolaget och bolagsledningen. Mårten Skog är anställd som COO och är även styrelseledamot i S2Medical.

Erfarenhet

Mårten Skog har tidigare varit forskare vid divisionen för regenerativ medicin vid Linköpings universitet. Mårten Skog har även en bakgrund som forskningsingenjör med fokus inom produktutveckling och kvalitetsanalys av implanterbara medicinska produkter.

Aktuellt innehav i S2Medical

2 000 000 A-aktier och 3 000 000 B-aktier via ägarbolag¹¹³ och 0 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i S2Medical har Mårten Skog även följande uppdrag:

UPPDRAG	BEFATTNING
Instagraft AB	Styrelseordförande
SivlerSkog Group AB	Styrelseordförande

Avslutade uppdrag

Under de senaste fem åren har Mårten Skog inte haft några avslutade bolagsengagemang.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren)

BOLAG
S2Medical AB (publ)
Instagraft AB
SivlerSkog Group AB

¹¹³ Mårten Skog äger 31,7 procent av SivlerSkog Group AB som äger 58,6 procent av kapitalet samt kontrollerar 74,1 procent av rösterna i S2Medical.

Carsten Browall – STYRELSELEDAMOT



Allmänt

Carsten Browall är född 1958 och utbildad civilekonom vid Handelshögskolan i Göteborg. Carsten Browall bedöms oberoende i förhållande till ägare, Bolaget och bolagsledningen.

Erfarenhet

Carsten Browall har lång erfarenhet från medicinteknik och hälsovårdssektorn med ledande befattningar inom snabbväxande företag som Mölnlycke Health Care, Nobel Biocare, Capio och Unfors Raysafe.

Aktuellt innehav i S2Medical

Carsten Browall innehar 0 aktier i S2Medical. Carsten Browall avser att teckna 13 800 B-aktier i pågående Erbjudande samt 165 000 teckningsoptioner i november 2018. För mer information om teckningsoptioner, se sidan 69.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i S2Medical har Carsten Browall även följande uppdrag:

UPPDRAG	BEFATTNING
GHP Speciality Care AB (publ)	Styrelseordförande
J.P. Grauers AB	Styrelseordförande
Carbro AB	Styrelseordförande
Vitrolife AB	Styrelseordförande
Ostell AB	Styrelseledamot
Curevac AB	Styrelsesuppleant
Curevac Int. AB	Styrelsesuppleant
J Ekedahl Förvaltning AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag

Under de senaste fem åren har Carsten Browall varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

UPPDRAG	BEFATTNING
Unfors RaySafe AB	Styrelseordförande
Metrum Sweden AB	Styrelseordförande
OSTAB Intressenter AB	Styrelseordförande
Unident AB	Styrelseledamot
West Atlantic AB (publ)	Styrelseledamot
Bellman & Symfon AB	Styrelseledamot
Xvivo Perfusion AB	Styrelseledamot
SciBase Intressenter AB	Styrelseledamot
SciBase Holding AB (publ)	Styrelseledamot
SciBase AB	Styrelseledamot

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren)

Carsten Browall äger inte mer än 5 procent i några bolag.

Roland Frösing – STYRELSELEDAMOT



Allmänt

Roland Frösing är född 1960 och är legitimerad läkare (MD) samt doktor i medicinsk vetenskap (Phd), Göteborgs Universitet. Roland Frösing bedöms oberoende i förhållande till ägare, Bolaget och bolagsledningen.

Erfarenhet

Roland Frösing har bred erfarenhet från läkemedelsbolag och medicinteknik inom områdena Medical Affairs, Market Access, Regulatory, Medical marketing & Business development. Sedan 1999 har Roland Frösing arbetat med bolag som Pfizer AB, Fujisawa, Astellas Pharma A/S och Mölnlycke Health Care AB. Roland Frösing arbetar som medicinsk konsult för Mediowound GmbH samt Abigo Medical AB.

Aktuellt innehav i S2Medical

Roland Frösing innehar 0 aktier i S2Medical. Roland Frösing avser att teckna 13 800 B-aktier i pågående Erbjudande samt 165 000 teckningsoptioner i november 2018. För mer information om teckningsoptioner, se sidan 69.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i S2Medical har Roland Frösing även följande uppdrag:

UPPDRAG	BEFATTNING
Marstrands Dyk & Skeppshandel AB	Styrelseledamot
Neuroplastisk Centrum I Marstrand AB	Styrelseledamot
Marstrandsföretagarna & Co Ekonomisk förening	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag

Under de senaste fem åren har Roland Frösing inte haft några avslutade bolagsengagemang.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren)

BOLAG
Inpension Wealth Management AB
Management AB
VIP-Hälsan AB
Marstrands dyk & Skeppshandel AB

Amin Omrani – STYRELSELEDAMOT



Allmänt

Amin Omrani är född 1983 och innehar en kandidatexamen inom industriell ekonomi med inriktning mot maskinteknik samt en master i logistik. Amin Omrani bedöms oberoende i förhållande till ägare, Bolaget och bolagsledningen.

Erfarenhet

Amin Omrani har en bakgrund från Serendipity-sfären där han agerat som affärsutvecklare, COO och slutligen Vd för Serendipity Ixora AB (publ). Amin Omrani är medgrundare till flertalet företag inom Serendipitygruppen och sitter i styrelsen i flera av dessa bolag.

Aktuellt innehav i S2Medical

Amin Omrani innehar 0 aktier i S2Medical. Amin Omrani avser att teckna 13 800 B-aktier i pågående Erbjudande samt 165 000 teckningsoptioner i november 2018. För mer information om teckningsoptioner, se sidan 69.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i S2Medical har Amin Omrani även följande uppdrag:

UPPDRAG	BEFATTNING
Bablio AB	Styrelseordförande och extern Vice VD
Nextseal AB	Styrelseordförande
Zantoor AB	Styrelseledamot och VD
Swecure Europe AB	Styrelseledamot
Intelligent Art AB	Styrelseledamot
DynaSeal LCT AB	Styrelseledamot
Serendipity Venture AB	Styrelseledamot
VZL Vilande AB	Styrelseledamot
Serendipity Ixora AB (publ)	Extern Vice VD

Avslutade uppdrag

Under de senaste fem åren har Amin Omrani varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

UPPDRAG	BEFATTNING
Build-r AB	Styrelseordförande
Abera Bioscience AB	Styrelseledamot och VD
Wolfenstein SPV 1 Ab	Styrelseledamot
Wolfenstein SPV 2 Ab	Styrelseledamot
Lemmikki Group AB	Styrelseledamot
Sdip Stucco AB	Styrelseledamot
Sdip W AB	Styrelseledamot
Premune AB (publ)	Styrelseledamot
Serendipity Group AB	Styrelsesuppleant

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren)

BOLAG

Zantoor AB
Bablio AB

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	UTSEDD	AKTUELLT INNEHAV AKTIER	TECKNINGSOPTIONER
Petter Sivlér	CEO	1985	2013	2 000 000 A-aktier samt 3 000 000 B-aktier via ägarbolag ¹¹⁴	0
Göran Lindberg	CFO	1968	2018	0	0
Mårten Skog	Styrelseledamot och COO	1982	2013	Se avsnitt "Styrelsen"	0

¹¹⁴ Petter Sivlér äger 31,7 procent av SivlerSkog Group AB som äger 58,6 procent av kapitalet samt kontrollerar 74,1 procent av rösterna i S2Medical.

Petter Sivlér – CEO



Allmänt

Petter Sivlér är född 1985 och innehar en masterutbildning inom medicinsk biologi. Petter Sivlér är anställd av Bolaget.

Erfarenhet

Petter Sivlér har en bakgrund inom CE risk management och som forskare vid Process Control Center AB.

Aktuellt innehav i S2Medical

Petter Sivlér innehar 2 000 000 A-aktier och 3 000 000 B-aktier via ägarbolag¹¹⁵ samt 0 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i S2Medical har Petter Sivlér även följande bolagsengagemang:

UPPDRAG	BEFATTNING
Instagraft AB	Styrelseledamot och CEO
SivlerSkog Group AB	Styrelseledamot
ATIO AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag

Under de senaste fem åren har Petter Sivlér inte haft några avslutade bolagsengagemang.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren)

BOLAG

S2Medical AB (publ)
Instagraft AB
SivlerSkog Group AB

¹¹⁵ Petter Sivlér äger 31,7 procent av SivlerSkog Group AB som äger 58,6 procent av kapitalet samt kontrollerar 74,1 procent av rösterna i S2Medical.

Göran Lindberg – CFO



Allmänt

Göran Lindberg är född 1964 och är auktoriserad redovisningskonsult. Göran Lindberg är anställd av Bolaget.

Erfarenhet

Göran Lindberg har en bred erfarenhet av arbete med redovisning, revision och controlling. Göran Lindberg har tidigare arbetat som auktoriserad redovisningskonsult vid LRF Konsult, Financial Controller vid Sherwin Williams Sweden AB samt revisor vid KPMG Bohlins AB.

Aktuellt innehav i S2Medical

0 antal aktier och 0 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag

Göran Lindberg har inga övriga bolagsengagemang.

Avslutade uppdrag

Under de senaste fem åren har Göran Lindberg inte haft några avslutade bolagsengagemang.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren)

Göran Lindberg äger inte mer än 5 procent i några bolag.

Mårten Skog – STYRELSELEDAMOT OCH COO



För mer information om Mårten Skog se avsnitt "Styrelsen" på sidan 74.

REVISOR

Vid bolagsstämman den 6 april 2018 valdes auktoriserad revisor Carl-Johan Sandberg vid M. Sandbergs Redovisning & Revision AB. Adress till M. Sandbergs Redovisning & Revision AB är Gamla Tanneforsvägen 16, 582 54 Linköping. Under de senaste två åren har inga revisionsuppdrag avslutats. Bolaget har enbart haft Carl-Johan Sandberg som revisor.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Sunnorpögatan 5, 582 73 Linköping, Sverige. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Carsten Browall, styrelseledamot i S2medical, avgick som styrelseordförande i Unfors Holding AB den 30 december 2015, där likvidation beslutades den 30 juni 2016. Utöver ovan har ingen av de ovanstående personerna under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessamman slutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Det föreligger inte familjeband bland styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräkningsen ovan. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande.

BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning

Eftersom Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats och inte en reglerad marknad kommer Bolaget inte formellt att omfattas av svensk kod för Bolagsstyrning. Bolaget följer idag tillämpliga regler i aktiebolagslagen (2005:551) och kommer efter noteringen på Nasdaq First North i tillägg därtill, också följa de regler och rekommendationer som följer av Nasdaq First Norths regelverk samt god sed på aktiemarknaden.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämman. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken senast den dag som anges i kallelse till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Styrelsen

Styrelsen är det högst beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för den period som avslutas vid nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av årsstämman vara lägst 3 och högst 7 med högst 1 suppleant.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2017 utbetalade S2Medical inga ersättningar för styrelseledamöter. Vid S2Medicals extra bolagsstämma den 17 juli 2018 beslutades att arvode till styrelsen skall utgå med 91 000 SEK till styrelsens ordförande och med 45 500 SEK till övriga styrelseledamöter. I nedan tabell presenteras de ledande befattningshavarnas ersättningar under 2017.

Ersättningar och övriga förmåner för ledande befattningshavare under 2017

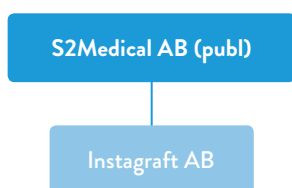
(KSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Aktierelaterade ersättningar	Övriga ersättningar	Summa
Martin Zetterström		0	0	0	0	0	0
Mårten Skog	323	0	0	0	0	0	323
Petter Sivlér	485	0	0	0	0	0	485
Summa	808	0	0	0	0	0	808

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

BOLAGSINFORMATION	
Firmanamn	S2Medical AB (publ)
Organisationsnummer	556934-8344
Handelsbeteckning	S2M
ISIN-kod	B-aktier: SE0011725084
Säte och hemvist	Östergötlands län, Linköping kommun
Datum för bolagsbildning	2013-06-13
Datum för registrering	2013-06-18
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen (2005:551)
Adress	Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping, Sverige
Telefon	+46 (0)8 - 70 000 50
E-post	hello@s2m.se
Hemsida	s2m.se

Organisation och struktur

S2Medical AB (publ) med organisationsnummer 556934-8344 är bildat i Sverige och tillhandahåller koncerngemensamma funktioner för gruppen. Bolaget äger samtliga aktier och röstandelar i dotterbolaget Instagraft AB med organisationsnummer 559049-5817, bildat i Sverige.



Illustrativ bild över koncernens organisationsstruktur

Väsentliga avtal

Distributionsavtal – BIO Life

Den 22 maj 2017 ingick S2Medical ett distributionsavtal med företaget BIO Life. Avtalet gäller distribution av Bolagets produkter EPIPROTECT® 2117 och EPIPROTECT® ULCER på den pakistanska marknaden. BIO Life har enligt avtalet ensamrätt för distribution av produkterna på den pakistanska marknaden. Avtalet reglerar villkoren för hur BIO Life skall agera som exklusiv distributör i Pakistan. Avtalet gäller från och med den 1 juni 2017 och löper fem år framöver. Avtalet förlängs automatiskt med fem år om inte BIO Life eller S2Medical skriftligen säger upp avtalet sex månader innan utgången av kontraktet.

Distributionsavtal – SHafa Electro Pejhvak Co. Ltd.

Den 10 juni 2017 ingick S2Medical avtal med SHafa Electro Pejhvak Co. Ltd. ("SHafa"). Avtalet gäller distribution av S2Medicals produktserie EPIPROTECT® i olika storlekar och förpackningar på den iranska marknaden. Distributionsavtalet är exklusivt. SHafa avser att sälja och marknadsföra produkten i Iran. SHafa har ej tillåtelse att sälja liknande varor som S2Medical bedömer som konkurrerande. Avtalet trädde i kraft 1 juli 2017 och löper till och med den 30 juni år 2020. SHafa har en skyldighet enligt avtalet att köpa minst 300 enheter EPIPROTECT® från S2Medical varje halvår från det att produkten har blivit registrerad. Under registreringsperioden har SHafa skyldigheten att köpa minst 30 enheter av EPIPROTECT® var tredje månad. Om detta ej uppfylls bryts avtalet. Avtalet förlängs automatiskt med fem år om S2Medical eller SHafa ej skickar in ett skriftligt besked tre månader innan avtalet avslutas.

Distributionsavtal – Fourth Dimension Medical Co. LTD

Den 21 juli 2017 ingick S2Medical ett distributionsavtal med Fourth Dimension Medical Co. Ltd ("FDMC"). Avtalet gäller distribution av S2Medicals produktserie EPIPROTECT® i olika storlekar och förpackningar på den kuwaitiska marknaden. FDMC har enligt avtalet ensamrätt för distribution av produkterna på den kuwaitiska marknaden. Avtalet reglerar villkoren för hur FDMC skall agera som exklusiv distributör i Kuwait. Avtalet gäller från och med den 1 augusti 2018 och har en löptid på tre år framöver. FDMC har enligt avtalet skyldigheten att köpa 300 enheter av EPIPROTECT® 2117 eller EPIPROTECT® ULCER varje halvår. Om inte detta fullföljs kommer avtalet att avslutas. Avtalet förlängs automatiskt med fem år om inte FDMC eller S2Medical säger upp avtalet tre månader innan utgången av kontraktet.

Distributionsavtal – Biosmart

Den 25 juni 2014 ingick S2Medical ett distributionsavtal med Biosmart. Avtalet gäller distribution av S2Medicals produktserie EPIPROTECT® i olika storlekar och förpackningar på den egyptiska marknaden. Biosmart har enligt avtalet ensamrätt för distribution av produkterna på den egyptiska marknaden. Avtalet reglerar villkoren för hur Biosmart skall agera som exklusiv distributör i Egypten. Avtalet gäller från och med den 9 september 2014 och har en löptid på fem år framöver. Avtalet förlängs automatiskt med fem år om inte Biosmart eller S2Medical säger upp avtalet tre månader innan utgången av kontraktet.

Distributionsavtal – Xtramed International LLC

Den 26 september 2017 ingick S2Medical ett distributionsavtal med Xtramed International LLC ("Xtramed"). Avtalet gäller distribution av S2Medicals produktserie EPIPROTECT® i olika storlekar och förpackningar för marknaderna i Saudiarabien, Oman, Qatar, Bahrain, Palestina och Jordanien. Xtramed har enligt avtalet ensamrätt för distribution av produkterna vid ovan nämnda marknader. Avtalet reglerar villkoren för hur Xtramed skall agera som exklusiv distributör på ovanstående marknader. Avtalet gäller från och med den 26 september 2017 och har en löptid på fem år framöver. Xtramed har enligt avtalet skyldigheten att köpa 500 enheter av EPIPROTECT® 2117 eller EPIPROTECT® ULCER under den närmsta 12 månadersperioden efter ingått avtal. Efter denna period är Xtramed skyldiga, enligt avtalet, att köpa 500 enheter av EPIPROTECT® 2117 eller EPIPROTECT® ULCER varje halvår för att avtalet skall vara giltigt. Om inte detta fullföljs kommer avtalet att avslutas. Avtalet förlängs automatiskt med fem år om inte Xtramed eller S2Medical säger upp avtalet tre månader innan utgången av kontraktet.

Distributionsavtal – Sanacilia Srl

Den 15 maj 2018 ingick S2Medical ett distributionsavtal med Sanacilia Srl ("Sanacilia"). Avtalet gäller distribution av S2Medicals produkter INSTAQREETT®, EPIPROTECT® 2117 och EPIPROTECT® ULCER på den italienska marknaden. Sanacilia är exklusiv distributör av produkterna på den italienska marknaden och avser att marknadsföra produkten samt dess försäljning i Italien. Sanacilia får ej marknadsföra produkterna utanför Italien. Sanacilia får ej sälja konkurrerande produkter på den italienska marknaden under avtalstiden. Avtalet gäller från och med den 1 juni 2018 och tre år framöver.

Distributionsavtal – SBA Medic Servicios Eirl

Den 2 januari 2018 ingick S2Medical ett distributionsavtal med SBA Medic Servicios Eirl ("SBA Medic"). Avtalet gäller distribution av S2Medicals produkter EPIPROTECT® 2117, EPIPROTECT® ULCER och EPIPROTECT® Safestop® på den peruanska marknaden. SBA Medic har enligt avtalet ensamrätt för distribution av produkterna på den peruanska marknaden. Avtalet reglerar villkoren för hur SBA Medic skall agera som exklusiv distributör i Peru. Avtalet gäller från och med den 15 januari 2018 och har en löptid på tre år framöver. Avtalet förlängs automatiskt med fem år om inte SBA Medic eller S2Medical säger upp avtalet skriftligen tre månader innan utgången av kontraktet.

Distributionsavtal – Regen Medical Ltd

Den 16 maj 2018 ingick S2Medical ett distributionsavtal med Regen Medical Ltd ("Regen Medical") för marknaden i Storbritannien. Regen Medical har enligt avtalet ensamrätt för distribution av produkterna vid ovan nämnd marknad. Distributionsavtalet avser Bolagets produkter EPIPROTECT® 2117 och EPIPROTECT® ULCER. Priserna är bestämda enligt prislista. Avtalet gäller från och med den 16 maj 2018 och löper under tre år. Avtalet förlängs automatiskt med två år om inte Regen Medical eller S2Medical skriftligen säger upp kontraktet 90 dagar före utgångsdatumet för kontraktet.

Distributionsavtal – JS Pharma

Den 7 december 2018 ingick S2Medical ett distributionsavtal med JS Pharma för distribution av Bolagets produkter i olika storlekar och förpackningar i Sydkorea. JS Pharma har enligt avtalet ensamrätt för distribution av produkterna på den sydkoreanska marknaden. Distributionsavtalet avser Bolagets produkter inom EPIPROTECT®-serien. Priserna är bestämda enligt prislista. Avtalet gäller från och med den 7 december 2018 och löper tillsvidare.

Distributionsavtal - Hedef Ortopedi San.ve Tic.Ltd

Den 15 september 2018 ingick S2Medical ett exklusivt distributionsavtal med Hedef Ortopedi San.ve Tic. Ltd ("Hedef Ortopedi") för den turkiska marknaden. Avtalet gäller distribution av S2Medical produktserie EPIPTECT® i olika storlekar och förpackningar samt distribution av INSTAQRETT®. Priserna är bestämda enligt prislista. I samband med distributionsavtalet beställde Hedef Ortopedi 1 000 förband av EPIPTECT® 2117 till ett värde om 600 000 SEK. Hedef Ortopedi förbinder sig även i avtalet att beställa minst 4 500 stycken INSTAQRETT® under en period om tre år från och med den 1 oktober 2018 samt 3 000 förband under 2019, 4 000 förband under 2020 och 5 000 förband år 2021 av EPIPTECT®. Avtalet gäller från och med den 1 oktober 2018 och löper under tre år. Avtalet kan sägas upp om Hedef Ortopedi bryter beställningsplanen ovan.

Distributionsavtal – AJ Research & Pharma in UAE

Den 20 september 2018 ingick S2Medical ett exklusivt distributionsavtal med AJ Research & Pharma in UAE ("AJ Research & Pharma") för marknaden i Förenade Arabemiraten. Avtalet gäller distribution av S2Medicals produkter EPIPTECT® 2117, EPIPTECT® ULCER och INSTAQRETT® i olika storlekar och förpackningar. Priserna är bestämda enligt prislista. Avtalet gäller från och med den 1 oktober 2018 och löper till och med den 30 september 2023. Enligt avtalet avser AJ Research & Pharma beställa produkter för minst 12 000 Euro när EPIPTECT® är en registrerad produkt i Förenade Arabemiraten. Vilka produkterna är bestäms enligt en muntlig överenskommelse mellan parterna. Avtalet avses att granskas på en årlig basis och förnyas baserat på faktorer så som prestation, aktiviteter och förhållande till kunder. Avtalet avses att förnyas med fem år om inte någon av parterna skickar in en skriftlig anmälan minst tre månader före förnyelse av avtalet.

Återförsäljaravtal – Silverlon®

Den 11 maj 2018 ingick Bolaget ett återförsäljaravtal med Argentum Medical LLC ("Argentum") om produkten Silverlon®. S2Medical är i och med återförsäljaravtalet exklusiv distributör av Silverlon® i Sverige, Norge och Danmark. S2Medical skall enligt avtalet marknadsföra produkten på ovan marknader med marknadsföringsmaterial erhållet från Argentum. S2Medical får inte ändra på paketeringen av Silverlon®. S2Medical får inte distribuera, sälja eller marknadsföra andra konkurrerande produkter till Silverlon®. Priserna för Silverlon® är bestämda enligt prislista. För de två första beställningarna av Silverlon® skall 50 procent av betalningen ske innan transporten av produkten Silverlon®, och netto 60 dagar från datumet för mottagandet av varor av S2Medical. Efter dessa två första beställningar är betalningsvillkoren netto 45 dagar för mottagandet av varor av S2Medical. Betalningsvillkoren för det första året är netto 45 dagar. Parterna ges inte rätt till varandras immateriella rättigheter. Avtalet gäller från och med den 1 juli 2018 och fem år framöver. Uppsägningstiden är tre månader.

Avtal om samägande och nyttjande av patent – Absorbest AB

Den 28 oktober 2018 ingick S2Medical ett avtal om samägande och nyttjande av patent med Absorbest AB ("Absorbest"). S2Medical och Absorbest har tillsammans utvecklat en absorberande slang som utgör en del av en maskin för sårbehandling benämnd INSTAVAC™. Avtalet reglerar samägandet och respektive parts nyttjande av patentet i sina verksamheter. Avtalet reglerar även parternas samarbete och åtaganden om tillverkning av slangen. Parterna äger uppfinningen av den absorberande slangen och patentansökningen för INSTAVAC™ gemensamt, 50 procent vardera. För parternas nyttjande av den absorberande slangen och INSTAVAC™ ska part utbetala royalty till den andra parten på intäkter från försäljning av produkter som nyttjar den absorberande slangen och INSTAVAC™. Royaltysättningen är 4 procent av intäkterna härrörande från försäljningen av produkt i vilken den absorberande slangen och INSTAVAC® utgör en del. Parterna ska kontinuerligt under avtalstiden tillhandahålla varandra alla förbättringar, oavsett om dessa är patenterbara eller ej, som part utvecklar. Parterna upplåter till varandra en ömsesidig icke-exklusiv licens att under avtalstiden självständigt nyttja den absorberande slangen och INSTAVAC™ i sina respektive verksamheter. Avtalet gäller från och med den 28 oktober 2018 och så länge patentet har patenträttsligt skydd i något territorium. Avtalet kan sägas upp om någon av parterna försätts i konkurs, inleder ackordförhandling, ställer in betalningar eller träder i likvidation. Då har den andra parten rätt att förvärva patentet. En part har även rätt att förvärva patentet om någon av parterna begår kontraktsbrott.

Kontor och lagerlokaler – Hyresavtal, Sunnorpsgatan 5

Bolaget hyr kontor och lagerlokaler av Hammer Property AB på adressen Sunnorpsgatan 5 i Linköping. Bolaget har tre olika hyresavtal med Hammer Property AB för fyra olika lokaler vid adressen Sunnorpsgatan 5. Det första hyresavtalet ingicks den 1 maj 2015 med en löptid fram tills den 31 december 2016. Avtalet har en uppsägningstid om nio månader och förlängs med 24 månader efter utgång om inte annat anges. Hyresavtalet reglerar ett kontor och lager om 80 kvm respektive. Hyran är 132 000 SEK per år.

Det andra hyresavtalet ingicks den 1 augusti 2016 för kontor och den 1 oktober 2016 för lager med en löptid fram tills den 31 december 2017. Avtalet har en uppsägningstid om nio månader och förlängs med 24 månader efter utgång om inte annat anges. Kontoret och lagret har en total yta om 120 kvm. Hyran är 99 000 SEK per år.

Det tredje hyresavtalet ingicks den 1 juli 2017 med en löptid fram tills den 31 december 2018. Avtalet har en uppsägningstid om nio månader och förlängs med 24 månader efter utgång om inte annat anges. Kontoret och lagret har en total yta om 240 kvm. Hyran är 198 000 SEK per år.

Lokal – Hyresavtal, Drottninggatan 10

S2Medical hyr en lokal av Mannersons Fastigheter i Linköping AB på adressen Drottninggatan 10 i Linköping. Hyresavtalet ingicks den 1 juni 2018 med en löptid fram tills den 30 juni 2023. Hyresavtalet har en uppsägningstid om nio månader och förlängs med 36 månader efter utgång om inte annat anges. Lokalen har en yta om 203 kvm och hyran är 400 000 SEK per år.

Tvister och rättsliga processer

Bolaget är inte idag och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande, inklusive skiljeförfarande, som haft eller skulle kunna få en icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget eller annars skulle kunna få betydelsefulla följder för Bolagets finansiella ställning.

Tillstånd och licenser

Marknadsgodkännande

Inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) måste produkter som definieras i direktivet som medicintekniska produkter (Direktiv 93/42/EEG med ändringar, ”Medicintekniska direktivet”) vara försedda med CE-märkning samt en EG-försäkran om överensstämmelse. S2Medicals produkter har klassificerats som produkter i klass 1. S2Medicals produkter baserade på eiratex®-teknologin är CE-märkta och får marknadsföras inom EU-regionen. EPIPTECT® har registrerats särskilt i Italien vilket är en förutsättning för att bland annat möjliggöra listning av Bolagets produkter i de statliga sjukhusens sortiment.

Utanför den europeiska unionen behöver S2Medicals produkter myndighetsgodkännanden för varje berörd marknad innan Bolaget har rätten att marknadsföra sina produkter. I Turkiet godkänns CE-märkning. Bolaget har myndighetsgodkännanden i åtta länder utanför Europa. Nedan presenteras en tabell över de åtta länder som Bolaget har fått marknadsgodkännande samt de 12 marknaderna där Bolaget har en pågående process för marknadsgodkännande.

Marknadsgodkännande utanför Europa

Bolaget har marknadsgodkännande i nedan marknader utanför Europa	Bolaget har en pågående process om marknadsgodkännande i nedan marknader
Egypten	Oman
Indien	Qatar
Pakistan	Bahrain
Kurdistan	Jordanien
Libanon	Palestina
Saudiarabien	Iran
Kuwait	Kina
Sydafrika	Macao
	Taiwan
	Sydkorea
	Förenade Arabemiraten
	Peru

S2Clinic

Bolaget har erhållit tillstånd från socialstyrelsen för att få bedriva S2Clinics verksamhet inom sårläggning. I tillägg till ovan krävs en ansvarsförsäkring, vilket Bolaget även har.

Royaltyavtal

S2Medical har ett royaltyavtal med uppfinnarna av produkten Instagraft® i vilket Bolaget skall betala royalty till uppfinnarna för sålda produkter innefattande den PCT-ansökta produkten Instagraft®. Royaltyersättningen uppgår till 6,0 procent av intäkterna av produkten så länge som patentet är giltigt.

Försäkringar

Bolagets försäkringsskydd är enligt Bolagets bedömning tillfredställande med hänsyn till den verksamhet som bedrivs och riskerna denna medför. Försäkringsskyddet kan anpassas vid behov.

Bolaget har bland annat nedan försäkringar:

- Sakförsäkring
- Ansvarsförsäkring – S2Clinic
- Ansvarsförsäkring – styrelse och ledning

Handlingar införlivade genom hänvisning

S2Medicals och Instagraft AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt för perioderna januari – juni 2018 och januari – juni 2017 utgör en del av prospektet och skall läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i S2Medicals och Instagraft AB:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt i de båda bolagens internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017 där hänvisningar görs enligt följande:

- [S2Medicals årsredovisning för 2017:](#) förvaltningsberättelse (sidorna 1-2), förändring av eget kapital (sidan 1), resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4-5), noter (sidorna 6-8) och revisionsberättelse (sidan 9)
- [S2Medicals årsredovisning för 2016:](#) förvaltningsberättelse (sidorna 1-2), förändring av eget kapital (sidan 1), resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4-5), noter (sidorna 6-8) och revisionsberättelse (sidorna 9-10)
- [S2Medicals internt upprättade kassaflödesanalys för 2017:](#) kassaflödesanalys (sidan 1)
- [S2Medicals internt upprättade kassaflödesanalys för 2016:](#) kassaflödesanalys (sidan 1)
- [S2Medicals internt upprättade delårsrapport för perioden januari – juni 2018:](#) resultaträkning (sidan 1), balansräkning (sidorna 2-3), kassaflödesanalys (sidan 4) och förändring av eget kapital (sidan 5)
- [S2Medicals internt upprättade delårsrapport för perioden januari – juni 2017:](#) resultaträkning (sidan 1), balansräkning (sidorna 2-3), kassaflödesanalys (sidan 4) och förändring av eget kapital (sidan 5)
- [Instagraft AB:s årsredovisning för 2017:](#) förvaltningsberättelse (sidan 1), förändring av eget kapital (sidan 1), resultaträkning (sidan 2), balansräkning (sidorna 3-4) och noter (sidan 5)
- [Instagraft AB:s årsredovisning för 2016:](#) förvaltningsberättelse (sidan 1), förändring av eget kapital (sidan 1), resultaträkning (sidan 2), balansräkning (sidorna 3-4) och noter (sidan 5)
- [Instagraft AB:s internt upprättade delårsrapport för perioden januari – juni 2018:](#) resultaträkning (sidan 1), balansräkning (sidorna 2-3), kassaflödesanalys (sidan 4) och förändring av eget kapital (sidan 5)
- [Instagraft AB:s internt upprättade delårsrapport för perioden januari – juni 2017:](#) resultaträkning (sidan 1), balansräkning (sidorna 2-3), kassaflödesanalys (sidan 4) och förändring av eget kapital (sidan 5)

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Nedan handlingar, eller kopior av dem, finns tillgängliga under hela registreringsdokumentets giltighetstid i fysisk form på Bolagets kontor med adress Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping, Sverige. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida s2m.com.

- Stiftelseurkund och bolagsordning
- S2Medicals årsredovisningar för 2017 och 2016
- Instagraft AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016
- S2Medicals internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017
- Instagraft AB:s internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2018 och 1 januari – 30 juni 2017
- Prospektet
- Beslut från finansinspektionen om godkännande av detta prospekt

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Partner Fondkommission, som biträtt S2Medical med upprättandet av prospektet. Partner Fondkommission är även Bolagets rådgivare vid Erbjudandet och kommer agera emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressekonflikter

Partner Fondkommission är, som nämnt ovan, finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Partner Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Därutöver har Partner Fondkommission inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i S2Medical och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Erbjudandet som har ekonomiska eller andra intressen i Bolaget.

Transaktioner med närstående

Process Control Center

Bolaget har av Process Control Center i Luleå Aktiebolag ("Process Control") köpt varor under 2016 för 223 450 SEK. S2Medical har även köpt konsulttjänster under 2017 för 109 200 SEK. Under perioden 1 januari 2018 till och med den 30 juni 2018 har S2Medical köpt konsulttjänster av Process Control Process Control till ett värde av 109 400 SEK. Konsulttjänsterna har berört frågor om CE-märkning och upprättande av kvalitetsledningssystem. Process Control Process Control ägs av Inge Sivlér, vilket är Vd i S2Medical, Petter Sivlér's far. Inge Sivlér är även aktieägare i SivlerSkog Group AB, som äger 58,6 procent av kapitalet och kontrollerar 74,1 procent av rösterna i S2Medical. Transaktionerna har genomförts på marknadsmässiga grunder.

BoFi Medical AB

S2Medical har under perioden 1 januari 2018 till och med den 30 juni 2018 köpt konsulttjänster av BoFi Medical AB ("BoFi Medical") för 45 675 SEK. BoFi Medical ägs av Folke Sjöberg, som är delägare i SivlerSkog Group AB, vilka äger 58,6 procent av kapitalet och kontrollerar 88,6 procent av rösterna i S2Medical.¹¹⁶ Transaktionerna har genomförts på marknadsmässiga grunder.

Ferida Solutions AB

Instagraft AB har under perioden 1 januari till och med den 30 juni 2018 köpt medicinska konsulttjänster av Ferida Solutions AB för 26 500 SEK under 2018. Konsulttjänsterna avsåg konsultation under planeringen av en klinisk studie som avses att genomföras med Instagraft AB:s produkter under 2018 och 2019 och inkluderade även rådgivning gällande ansökande om etiskt tillstånd. Ferida Solutions AB är delägare i SivlerSkog Group AB som äger 58,6 procent av kapitalet och kontrollerar 88,6 procent av rösterna i S2Medical. Transaktionerna har genomförts på marknadsmässiga grunder.

Instagraft AB

S2Medical förvärvade Instagraft AB, med organisationsnummer 559049-5817, den 23 augusti 2018 för köpeskillingen 1 SEK. I och med förvärvet av Instagraft AB äger S2Medical de kommersiella och de immateriella rättigheterna för produkten Instagraft®. Petter Sivlér, Bolagets CEO samt Mårten Skog, Bolagets styrelseledamot och COO ägde 40 procent vardera av Instagraft AB innan transaktionen. Ferida Solutions AB ägde även 10 procent. Ferida Solutions AB är delägare i SivlerSkog Group AB som äger 58,6 procent av kapitalet och kontrollerar 88,6 procent av rösterna i S2Medical. Petter Sivlér och Mårten Skog kommer ej att erhålla framtida royalties baserade på Bolagets försäljning av produkten. Transaktionen har genomförts på marknadsmässiga grunder.

Teckningsåtaganden

En grupp investerare enligt tabellen nedan har förbundit sig att teckna 51,4 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden. Styrelsen för Bolaget bedömer att teckningsåtagarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Åtaganden ovan är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Teckningsåtagarnas åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att åtaganden inte uppfylls.

¹¹⁶ Ägarandelen av kapitalet samt röstantalet är per den 30 september 2018.

Teckningsåtagare	Antal B-aktier	Andel av erbjudandet, %
BigState International Investment Ltd	241 400	8,7
Consensus Lighthouse Asset	138 000	5,0
T-bolaget AB	138 000	5,0
Lommen Holding AB	69 000	2,5
Primas Invest AB	69 000	2,5
Ip40xx AB	69 000	2,5
Arbona Growth AB*	69 000	2,5
Gerhard Dal	40 000	1,4
Håkan Ehrenblad	35 000	1,3
Stefan Hellberg	35 000	1,3
Bo-Axel Ax:son Johnson	35 000	1,3
Sadi Assad	34 500	1,3
Entcap i Göteborg AB	34 483	1,2
Eastbridge Capital AB	34 483	1,2
Henrik von Schoultz	34 000	1,2
Morgan Sadarangani	27 500	1,0
Strategic Wisdom Nordic AB	20 700	0,8
Ulf Ljunggren	20 700	0,8
Anja Elleson Ljunggren	20 700	0,8
Lindia Invest AB	20 700	0,8
Rune Löderup	20 690	0,7
Reinhold Dänmark	20 000	0,7
Stefan Hansson	17 600	0,6
Marcus Kullman	17 600	0,6
Boax AB	17 500	0,6
David Bergendahl	17 300	0,6
Elisabet Nathhorst	15 000	0,5
Magnus Mannersson	13 800	0,5
Torna Kapital AB	13 800	0,5
VIP-Hälsan AB	13 800	0,5
Zantoor AB	13 800	0,5
Carbro AB	13 800	0,5
Ulf Dänmark	10 000	0,4
Eva Dänmark	7 000	0,3
Skuggfaxe AB	7 000	0,3
Fastbiz AB	7 000	0,3
Jonas Ridderstråle	6 900	0,3
Totalt	1 418 756	51,4

*Martin Zetterström, Styrelseordförande i S2Medical AB (publ), är Vd för Arbona Growth AB.

Övrigt

- Utöver lock-up avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i S2Medical.
- Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden ifråga om emittentens aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Aktieägare som är begränsat skyldiga i Sverige

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

Investeraravdrag vid förvärv av aktier

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda

betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Om flera investerarens underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 MSEK under ett kalenderår, ska underlagen minska proportionellt så att underlagen tillsammans inte överstiger 20 MSEK. Sedan 1 januari 2017 gäller att en investerare inte får göra investeraravdrag om denne (eller någon närstående) äger eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då andelarna förvärvas. Detta gäller oavsett om investeraren äger eller har ägt andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger eller ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern. Därutöver finns en rad andra krav på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

Investeringsparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringsparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är cirka 0,75 procent, och betalas varje år.

BOLAGSORDNING

S2Medical AB (publ)

§1 Firma

Bolagets firma är S2Medical AB (publ)

§2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Linköpings kommun.

§3 Verksamhet

Företaget skall verka för tillverkning, utveckling, import, export, marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter, kosmetika och läkemedel, bedriva verksamhet inom hälso- och sjukvård samt utföra konsultuppdrag och handel med värdepapper.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 och högst 2 000 000 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 8 536 000 och högst 34 144 000.

§6 Aktieslag

Bolagets aktier skall bestå av A- respektive B-aktier där varje A-aktie ger 1 röst och varje B-aktie ger 1/10 röst.

Aktier av varje aktieslag kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Ägare till aktie av serie A skall äga rätt – men inte skyldighet – att påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Framställning om omvandling skall skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier, som önskas omvandlade, samt, om begäran inte omfattar hela innehavet, vilka av dessa omvandlingen avser. Bolagets styrelse skall vid ordinarie sammanträde behandla frågor om omvandling till aktier av serie B av de aktier av serie A, vars ägare under perioden före sådant sammanträde framställt begäran om omvandling. Styrelsen äger dock, om styrelsen finner skäl därtill, behandla frågor om omvandling även vid andra tider än som ovan sagts. Omvandling skall utan dröjsmål anmälas för registrering.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie / vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter med lägst 0 och högst 1 suppleanter.

§8 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en revisor utses.

§9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens industri. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

§10 Ärenden på årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av förslaget till dagordning.
4. I förekommande fall val av en eller flera justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och när det krävs, revisionsberättelse.
7. Beslut angående
 - fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen,
 - dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och i vissa fall revisorer.
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisorer.
10. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning är antagen på extra bolagsstämman den 16 augusti 2018.

ORDLISTA

Allotransplantation

Transplantation av organ, vävnad eller celler mellan individer av samma art, varvid individerna inte är genetiskt identiska med varandra till.

Amputationshastighet

Mäter förekomsten av amputation inom en viss grupp vid en viss tidpunkt.

Antimikrobiella peptider

Kroppens egna antibiotika. De dödar bakterier snabbt och effektivt genom att ta sönder deras cellmembran. De är en del av människans immunsystem och skulle kunna spela en viktig roll i kampen mot bakterier som blivit resistenta mot konventionell antibiotika.

Autolog hudtransplantation

Hudtransplantation genom att använda patientens egen vävnad eller celler.

Brännskadeincidensen

Anger antalet brännskador i en viss population under en avgränsad tid.

Biomaterial

Material som behandlar, ersätter eller förändrar organ, vävnader eller funktioner i en biologisk kropp.

Compound Annual Growth Rate (CAGR)

Är ett finansiellt mått på genomsnittlig årlig tillväxt över en specifik tidsperiod. Formel: $((\text{Slutvärde}/\text{Startvärde})^{1/\#\text{antal år}}) - 1$. Informationen ger investeraren en bättre bild av utveckling över tid.

Dermala brännskador

Brännskador som skadar hudens mellersta skikt av totalt tre huvudskikt.

Epitel

En typ av vävnad som täcker kroppens ytor.

Exciderade brännskador

Djupa brännskador där brännskadad vävnad har avlägsnats genom kirurgi.

Meticillinresistenta Staphylococcus Aureus (MRSA)

MRSA är stammar av stafylokocker som är resistenta mot penicillinpreparat.

Minimalinvasiv behandling

Innebär att man använder specialiserad teknik och utrustning för att genomföra en behandling med minimal skada på frisk vävnad.

Nekrohud

Hud från lik.

Negative Pressure Wound Therapy (NPWT)

Sårbehandling med negativt tryck. En terapeutisk teknik där ett vakuumförband används för att främja läkning i akuta eller kroniska sår och förbättra läkning av brännskador.

Patogen

Ämnen som orsakar/framkallar sjukdomar.

Prevalens

Relativt antal sjuka i en sjukdom inom en viss del av befolkningen vid en viss tidpunkt.

Prospektiv studie

En kohortstudie där fokuset på studien är framåt i tiden i motsats till retrospektiva studier, där fokuset är bakåt i tiden. En prospektiv studie används när forskaren vill studera sambandet mellan olika riskfaktorer och en viss typ av sjukdom.

Regenerativ medicin

Behandlingar där skadade celler eller organ ersätts med stamceller, utvecklade celler eller odlad vävnad.

Venös insufficiens

Ett icke normalt fungerande vensystem, vilket leder till en försämrad återtransport av blod.

Xenotransplantation

Transplantation av celler, vävnader eller organ över artgränser, kliniskt avses då främst från djur till människa.

ADRESSER

Bolaget

S2Medical AB (publ)
Sunnorpsgatan 5
SE- 582 73 Linköping
Tel. +46 (0)8 - 70 000 50

Finansiell rådgivare

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
SE- 411 09 Göteborg
Tel. +46 (0)31-761 22 30

Revisor

M. Sandbergs Redovisning & Revision AB
Gamla Tanneforsvägen 16
SE- 582 54 Linköping
Tel. +46 (0)13 - 266 10 99

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
SE-111 64 Stockholm
Tel. +46 (0)8-402 90 00

