

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I **S2Medical AB (publ)**



SOM AKTIEÄGARE I S2MEDICAL AB (PUBL) KOMMER DU ATT ERHÅLLA UNITRÄTTER I FÖRETRÄDESEMISSIONEN. OBSERVERA ATT UNITRÄTTERNA AV SERIE B FÖRVÄNTAS ATT HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- sälja de erhållna uniträtterna av serie B som inte har utnyttjats senast den 28 juni 2023; eller
- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya units senast den 3 juli 2023.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja uniträtterna och teckna nya units i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya units genom respektive förvaltare.

PROSPEKTETS GILTIGHETSTID

Prospektet godkändes den 16 juni 2023.

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att S2Medical AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldighet att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

VISSA DEFINITIONER

Med ”S2Medical, ”Bolaget” eller ”Koncernen” avses, beroende på sammanhang, S2Medical AB (publ), org.nr 556934-8344, ett dotterbolag inom koncernen, eller den koncern i vilken S2Medical AB (publ) är moderbolag. Med ”Prospektet” avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med ”Företrädesemissionen” eller ”Erbjudandet” avses erbjudandet att teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med ”G&W” avses Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB med bifirma G&W Fondkommission, org.nr 556549-4613. Med ”Aqurat” eller ”Emissionsinstitutet” avses Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515. Hänvisning till ”SEK” avser svenska kronor och hänvisning till ”EUR” avser euro. Med ”K” avses tusen och med ”M” avses miljoner. Se även avsnittet ”Vissa definitioner” för definitioner av vissa andra begrepp i Prospektet. Om inte annat anges används ”units” för att beskriva både units innehållande stamaktier av serie A samt units innehållande stamaktier av serie B och ”aktier” för att beskriva stamaktier av både serie A och serie B.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.s2m.se, Aqurats hemsida, www.aqurat.se och på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

Distribution av detta Prospekt (samt övrigt till Prospektet hänförligt material) är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Prospektet (samt övrigt till Prospektet hänförligt material) får följaktligen inte distribueras i eller till USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia (”USA”)), Kanada, Australien, Belarus, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution skulle kräva andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller strida mot tillämpliga regler. Person som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. En investering i värdepapper är förenad med visa risker (se avsnittet ”Riskfaktorer”). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och S2Medical ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Varken offentliggörandet eller distributionen av detta Prospekt ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet eller att det inte har förekommit någon förändring i S2Medicals verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i artikel 23 Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129.

Varken uniträtterna, betalda tecknade units (”BTU”), de nyemitterade aktierna eller teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 (”U.S. Securities Act”) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Bolagets värdepapper har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier och teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

FRAMTIDSIKRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden ”anser”, ”avser”, ”bedömer”, ”förväntar sig”, ”förutser”, ”planerar” eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden.

Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Vissa sådana faktorer sammanställs under avsnittet ”Riskfaktorer”.

BRANSCH- OCH MARKNADSIKRIKTAD INFORMATION

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till S2Medicals verksamhet och de marknader som S2Medical är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och rapporter. Branschpublikationer och rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera, korrektheten i den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer och rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Varken Bolaget eller G&W tar något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Prospekt. Sådan information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Prospektet innehåller viss information om S2Medicals konkurrenssituation och marknadsställning. S2Medical bedömer att sådan information, baserat på marknadsdata och branschstatistik, är korrekt, men har inte oberoende verifierat informationen. S2Medical kan inte garantera att en tredje part med tillämpning av andra metoder för att samla, analysera och beräkna marknadsdata eller på grundval av information som offentliggjorts av konkurrenter skulle nå samma slutsats. Dessutom kan S2Medicals konkurrenter definiera sina respektive marknader och marknadsställning på ett annat sätt än S2Medical samt även definiera beståndsdelar i verksamheterna och resultatmätt på ett sätt som innebär att sådana uppgifter inte är jämförbara med S2Medicals.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet ”Finansiell information och nyckeltal” samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market (”First North”) är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att marknadsplatsens regelverk efterlevs. Certified Adviser för S2Medical är Vator Securities AB.

RÅDGIVARE

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W och Advokatfirman Delphi KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

TVIST OCH TILLÄMPLIG LAG

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade genom hänvisning	4	Riskfaktorer	21
Sammanfattning	5	Information om Bolagets aktier	26
Ansvar för Prospektet och godkännande myndighet	11	Närmare uppgifter om Företrädesemissionen	28
Bakgrund och motiv	13	Styrelse och ledande befattningshavare	36
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	15	Finansiell information och nyckeltal	40
Redogörelse för rörelsekapital	20	Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information	42
		Tillgängliga dokument	45

SAMMANFATTNING AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesrätt

För varje innehavd aktie, oavsett serie, i Bolaget per avstämningsdagen den 15 juni 2023 erhålls en (1) uniträtt av samma serie. En (1) uniträtt berättigar vidare innehavaren att teckna åtta (8) units i S2Medical av samma serie. I den utsträckning nya B-units som omfattas av Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt erbjuds investerare att teckna B-units utan företrädesrätt.

Teckningskurs

0,10 SEK per unit, motsvarande 0,10 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 2B, TO 3B respektive TO 4B emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

15 juni 2023

Teckningsperiod

19 juni 2023 – 3 juli 2023

Handel i UR B

19 juni 2023 – 28 juni 2023

Handel i BTU B

19 juni 2023 till och med dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket och BTU växlas till stamaktier, teckningsoptioner av serie TO 2B, teckningsoptioner av serie TO 3B och teckningsoptioner av serie TO 4B.

Beräknad dag för offentliggörande av slutgiltigt utfall

4 juli 2023

Övrig information

Kortnamn (ticker) aktie: S2M

ISIN-kod A-aktie: SE0011725076

ISIN-kod B-aktie: SE0011725084

ISIN-kod UR B: SE0020354900

ISIN-kod BTU B: SE0020354918

ISIN-kod TO 2B: SE0020354850

ISIN-kod TO 3B: SE0020354868

ISIN-kod TO 4B: SE0020354876

LEI-kod: 549300K2RWH68WNUI509

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2023 25 augusti 2023

Delårsrapport Q3 2023 17 november 2023

Vissa definitioner

A-unit

Det emitterade värdepappret bestående av en (1) A-aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2B, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3B och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 4B.

B-unit

Det emitterade värdepappret bestående av en (1) B-aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2B, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3B och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 4B.

BTU B

Betald tecknad unit innehållande B-aktier.

Units

Om inte annat anges används "units" för att beskriva både units innehållande stamaktier av serie A samt units innehållande stamaktier av serie B.

UR B

Uniträtter med rätt att teckna units innehållande B-aktier.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från S2Medical elektroniskt via Bolagets hemsida, www.s2m.se eller i pappersformat postledes från Bolaget på adress: Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

I nedan årsredovisningar och i delårsrapporten för första kvartalet 2023 avses Koncernens siffror och hänvisningar görs enligt följande:

- S2Medicals årsredovisning för räkenskapsåret 2021¹: Förändringar i eget kapital (sidan 12), Resultaträkning (sidan 13), Balansräkning (sidorna 14-15), Kassaflödesanalys (sidan 16), Noter (sidorna 21-26), Revisionsberättelse (sidorna 28-30)
- S2Medicals årsredovisning för räkenskapsåret 2022²: Förändringar i eget kapital (sidan 12), Resultaträkning (sidan 13), Balansräkning (sidorna 14-15), Kassaflödesanalys (sidan 16), Noter (sidorna 21-25), Revisionsberättelse (sidorna 27-29)
- S2Medicals delårsrapport för perioden 1 januari 2023-31 mars 2023³: Förändringar i eget kapital (sidan 5), Resultaträkning (sidan 8), Balansräkning (sidorna 9-10), Kassaflödesanalys (sidan 11)

1 Årsredovisning 2021, https://static1.squarespace.com/static/611629d32268966f017a91fb/t/648058be9cbd3f38077bfaaf/1686132973021/%C3%85rsredovisning_2021_SVE2.pdf

2 Årsredovisning 2022, <https://static1.squarespace.com/static/611629d32268966f017a91fb/t/645b6b5b839ee9684f3e386a/1683712884107/84dc026276c9c42d.pdf>

3 Delårsrapport för perioden januari 2023-mars 2023, <https://static1.squarespace.com/static/611629d32268966f017a91fb/t/6477a4e48065a020bf561dd4/1685562604860/2097138.pdf>

SAMMANFATTNING

1. INLEDNING

- 1.1 Aktieslag och ISIN** S2Medical AK A med ISIN-kod: SE0011725076
S2Medical AK B med kortnamn S2M och ISIN-kod: SE0011725084
S2Medical TO 2B med kortnamn S2M TO 2B och ISIN-kod: SE0020354850
S2Medical TO 3B med kortnamn S2M TO 3B och ISIN-kod: SE0020354868
S2Medical TO 4B med kortnamn S2M TO 4B och ISIN-kod: SE0020354876
S2Medical UR B med kortnamn S2M UR B och ISIN-kod: SE0020354900
S2Medical BTU B med kortnamn S2M BTU B och ISIN-kod: SE0020354918
- 1.2 Bolagsinformation** Bolagets företagsnamn är S2Medical AB (publ) med org.nr 556934-8344 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300K2RWH68WNUIS09.
Adress: Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping.
Telefonnummer: +46 (0)8-70 000 50
Bolagets hemsida är www.s2m.se
- 1.3 Behörig myndighet** Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter:
Finansinspektionen
Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefonnummer: +46 8 408 980 00
E-post: finansinspektionen@fi.se
Hemsida: www.fi.se
- 1.4 Godkännande** Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 16 juni 2023.
- 1.5 Upplysningar och varningar** Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om varningar att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.
Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

2. NYCKELINFORMATION OM S2MEDICAL

- 2.1 Om S2Medical** S2Medical är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 13 juni 2013 och registrerat hos Bolagsverket den 18 juni 2013, vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Linköpings kommun, Östergötlands län. S2Medicals verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Huvudsaklig verksamhet

S2Medical är ett Linköpingsbaserat medtechbolag som utvecklar och säljer sår-läkingsprodukter, främst med fokus på brännskador och kroniska sår. Bolaget har som vision att erbjuda ett helhetskoncept inom sår-läkning med produkter inom debridering (rengöring av sår), granulering (uppbyggnad av vaskulär vävnad) och re-epitelialisering (återbildning av hudepitel i sårområdet). Bolagets produktportfölj består av både egenutvecklade produkter, däribland Epiprotect, ivaQ och Instagrafi samt distributörsavtal för kompletterande produkter såsom Silverlon och Ynolens. Epiprotect, ett sår-förband, är Bolagets primära produkt som testats på tusentals patienter i alla åldrar.

Verkställande direktör i Bolaget är Petter Sivlér.

Ägarförhållanden

I nedanstående tabell listas de aktieägare som har ett innehav överstigande fem (5) procent av aktierna i Bolaget eller fem (5) procent av röstretterna för samtliga aktier.⁴ Av nedan angivna aktieägare är SivlerSkog Group AB att anse som kontrollerande aktieägare med möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som rör Bolaget. Detta skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än SivlerSkog Group AB. Övriga nedan angivna aktieägare är inte direkt eller indirekt att anse som kontrollerande aktieägare. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis minoritetsskyddsreglerna i Aktiebolagslagen (2005:551), har Bolaget inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att sådant betydande inflytande inte missbrukas. Varje A-aktie berättigar till en (1) röst och varje B-aktie berättigar till en tiondels röst (1/10) på S2Medicals bolagsstämma.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
SivlerSkog Group AB	2 500 000	2 530 667	15,48	45,42
Arbona Growth	625 000	910 784	4,73	11,81
Avanza Pension	-	2 139 078	6,58	3,53
Fadi Barakat	-	1 829 311	5,63	3,02
Övriga aktieägare	-	21 956 829	67,58	36,22
Totalt	3 125 000	29 366 669	100,00	100,00

4 Per den 31 mars 2023 samt därefter kända förändringar.

2. NYCKELINFORMATION OM S2MEDICAL

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation som är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt Bolagets oreviderade kvartalsrapport för första kvartalet 2023. Samtliga siffror nedan avser Koncernens siffror.

KSEK	2022	2021	2023	2022
Intäkter och lönsamhet	Januari – december (Reviderade)		Januari – mars (Ej reviderade)	
Totala intäkter	8 931	11 501	1 340	2 346
Rörelseresultat	-27 689	-19 836	-4 578	-7 457
Periodens resultat	-29 456	-20 079	-4 781	-7 785
Tillgångar och kapitalstruktur				
Tillgångar	25 294	29 676	21 999	23 114
Eget kapital	7 069	14 681	2 288	6 896
Skulder	18 225	14 995	19 711	16 217
Kassaflöden				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28 131	-19 665	-3 771	-6 715
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 762	-3 024	-137	-483
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 137	6 848	-1 457	-156
Nyckeltal			2022	2021
Nettoomsättning, KSEK			4 670	7 700
Resultat före skatt, KSEK			-29 456	-20 079
Balansomslutning, KSEK			25 294	29 676
Antal anställda			20	17
Soliditet, %			28	49
Avkastning på totalt kapital, %			neg	neg
Avkastning på eget kapital, %			neg	neg
Resultat/aktie, SEK			-0,90	-1,33

2.3 Huvudsakliga risker

Risker relaterade till förmågan att hantera tillväxt, lansering på nya marknader och marknadsacceptans

S2Medical utvecklar och säljer sårhelingsprodukter med fokus på brännskador och kroniska sår. Bolagets tillväxtstrategi utgörs av en geografisk expansion av etablerade produkter, däribland Bolagets mest framskridande produkt Epiprotect, med strategiskt fokus på Storbritannien, Tyskland, Italien, UAE och Saudiarabien. Bolaget avser att dels utöka den egna försäljnings- och marknadsbearbetningen av den nordiska marknaden, bland annat genom att utöka den egna säljstyrkan, dels utöka bearbetningen av marknaderna i övriga Europa och Mellanöstern med hjälp av distributörer. Geografisk expansion kan leda till en mer komplex verksamhet, vilket ställer krav på Bolagets ledning, den operativa organisationen och finansiella kapaciteten.

I det fall Bolaget stöter på svårigheter med att hantera den planerade tillväxten och inte lyckas erhålla erforderlig marknadsacceptans för Bolagets befintliga och framtida produkter, finns det en risk att detta skulle kunna leda till förseningar i den planerade expansionen av Bolagets verksamhet. I det fall risken införlivas kan det leda till en negativ inverkan på Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

S2Medical bedömer att sannolikheten för en mindre påverkan som hög och sannolikheten för en större påverkan som låg. Vid en större påverkan bedömer Bolaget dock att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

Bolagets nuvarande och framtida internationella verksamhet i länder i tillväxtmarknader är förenad med politiska, ekonomiska och andra risker som kan skada verksamheten

Bolaget bedriver verksamhet i vissa tillväxtmarknader, bland annat Pakistan, Kuwait, Bahrain, Saudiarabien, UAE, Oman, och Jordanien, där de allmänna marknadsförhållandena skiljer sig åt och där lägre nivåer av ekonomisk, politisk och rättslig stabilitet jämfört med Västeuropa i vissa fall kan förekomma. Denna bristande stabilitet kan ha negativ inverkan på försäljnings- och intäkts-trender samt tillväxtpotentialerna i dessa regioner. Risker förknippade med länder i tillväxtmarknader i vilka S2Medical bedriver verksamhet, eller dit Bolaget kan expandera sin verksamhet i framtiden innefattar osäkerhet avseende verkställighet av kontrakt, oväntade förändringar av regulatoriska ramverk, politisk eller social instabilitet, oro på arbetsmarknaden, svårighet att få juridiskt avhjälpande, särskilt gentemot en statlig entitet eller statligt ägda bolag samt risk för mutor och korruption och kan leda till skadat anseende och försämra Bolagets förmåga att vinna och behålla kontrakt samt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare skulle överträdelse av anti-korruptionslagstiftning, som kan innebära omfattande böter och andra straffrättsliga, civila eller förvaltningsmässiga sanktioner, få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Korruptionsrelaterade händelser eller anklagelser mot distributörer, individer, kunder och andra tredje parter som Bolaget har en kommersiell relation med kan leda till negativ publicitet, vilket skulle skada Bolagets anseende, även om Bolaget inte är involverat.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel inverkan på Bolaget.

Konkurrens

S2Medical utvecklar och säljer sårhelingsprodukter med fokus på brännskador och kroniska sår. Det finns ett flertal företag på marknaden för sårvård globalt. Bolaget har flertalet konkurrenter inom sårvårdsmarknaden i Sverige och internationellt, däribland Mölnlycke Health Care AB, Polymedics Innovations GmbH, Smith & Nephew plc och Acell. Vissa av dessa konkurrerande aktörer bedöms ha större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan innebära att de har 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 den marknadsposition de erhållit genom sitt diversifierade utbud av sårvård, alternativt inte kunna förbättra sin marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress på Bolagets produkter samt minskad marknadsandel. Om konkurrenterna utvecklar liknande produkter eller andra alternativa produkter som visar sig vara lika framgångsrika eller mer framgångsrika än S2Medicals produkt, kan detta få betydande negativa effekter på Bolagets förmåga att behålla och öka sin marknadsandel vilket i sin tur kan påverka Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

2. NYCKELINFORMATION OM S2MEDICAL

2.3 Huvudsakliga risker

Risker relaterade till samarbetspartner och distributörer

Sedan 2013 har S2Medical använt sig av nätverk av distributörer som i kombination med egna marknads- och försäljningsenheter utgör plattformen för att leverera de produkter som Bolaget tillhandahåller. Som en del av Bolagets försäljningsstrategi avser Bolaget att dels utöka den egna försäljnings- och marknadsbearbetningen av den nordiska marknaden, bland annat genom att utöka den egna säljstyrkan, dels utöka bearbetningen av marknaderna i övriga Europa och Mellanöstern med hjälp av distributörer. För marknaderna i Europa, Mellanöstern, Sydamerika, Asien och Afrika använder sig Bolaget huvudsakligen av distributörer för att nå ut till slutkunderna och Bolaget bedömer att strategiska samarbetspartner och distributörer kan bidra till en snabbare och bredare marknadsutveckling. Strategin innebär emellertid 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 inte 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.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

3. OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

3.1 Aktiernas rättigheter

Per dagen för Prospektet finns två aktieslag i Bolaget, A- och B-aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet finns sammanlagt 32 491 669 aktier utestående i Bolaget, varav 3 125 000 A-aktier och 29 366 669 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,06 SEK.

A-units och B-units

Innehavare av A-aktier ges företrädesrätt att teckna A-units innehållande en (1) A-aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2B, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3B och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 4B och innehavare av B-aktier ges företrädesrätt att teckna B-units innehållande en (1) B-aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2B, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3B och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 4B.

Rösträtt

Samtliga A- och B-aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) respektive en tiondels (1/10) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier av respektive aktieslag som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier av respektive aktieslag som innehades före Företrädesemissionen.

Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur

I händelse av Bolagets insolvens har samtliga aktier samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuellt överskott vid likvidation finns, har aktieägarna rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningssdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

S2Medical har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserade på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

3.2 Plats för handel

Endast B-aktierna i Bolaget är upptagna till handel. Handelsplatsen är den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag First North. Även de nya B-aktierna samt teckningsoptionerna av serie TO 2B, TO 3B och TO 4B avses bli föremål för handel på First North. Sådan handel beräknas inledas i samband med att units i Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 30, 2023. A-aktierna är inte noterade på någon handelsplats.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av några garantier.

3. OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

3.4 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier

Risker relaterade till utspädningen genom framtida emissioner

S2Medical befinner sig i en expansionsfas och Bolaget kan därför behöva anskaffa ytterligare kapital från befintliga aktieägare och nya investerare för att finansiera sina tillväxtplaner och för att påskynda eller underlätta produktutveckling eller internationell expansion. Om nyemissioner av aktier riktas till andra investerare än befintliga aktieägare minskar aktieägarnas proportionella ägande och rösträtt i Bolaget samt vinsten per aktie. Om emissioner av nya aktier genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan utspädningen för befintliga aktieägare bli betydande. Emissioner av nya aktier kan också genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset på Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ effekt på aktiekursens utveckling.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget, även om det skulle påverka Bolagets investerare.

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. Per datumet för Prospektet innehar Bolagets huvudägare SivlerSkog Group AB, som kontrolleras av Bolagets verkställande direktör Petter Sivlér och Bolagets operativa chef och styrelseledamot Märten Skog, 15,48 procent av kapitalet och 45,42 procent av rösterna i Bolaget. Arbona Growth innehar 4,73 procent av kapitalet och 11,81 procent av rösterna i Bolaget. Tillsammans eller var för sig, har dessa aktieägare möjligheten att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets eventuella vinster ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns risk att huvudägarens intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturafrågor, denna ägarkoncentration kan således vara till nackdel för övriga aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget, även om det skulle påverka övriga investerarens möjlighet att påverka Bolaget.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har ingått skriftliga avtal om teckningsåtaganden och garantiåtaganden inom ramen för Företrädesemissionen. Varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti eller liknande arrangemang. Om de parter som har avtalat om teckningsåtagande eller garantiåtagande inte uppfyller sina åtaganden kan det påverka resultatet av Företrädesemissionen negativt.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

4. INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

4.1 Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 5 maj 2023 med efterföljande godkännande från årsstämman den 8 juni 2023 att genomföra Erbjudandet, innefattandes emission av sammanlagt högst 259 933 352 units, varav 25 000 000 är A-units och 234 933 352 är B-units, motsvarande 25 000 000 A-aktier, 234 933 352 B-aktier, 259 933 352 teckningsoptioner av serie TO 2B, 259 933 352 teckningsoptioner av serie TO 3B och 259 933 352 teckningsoptioner av serie TO 4B med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Innehavare av A-aktier ges företrädesrätt att teckna A-units innehållande en (1) A-aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2B, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3B och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 4B och innehavare av B-aktier ges företrädesrätt att teckna B-units innehållande en (1) B-aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2B, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3B och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 4B. Teckningskursen uppgår till 0,10 SEK per unit, motsvarande 0,10 SEK per aktie, och för det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 26 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 4,5 MSEK. Bolagets kostnader består utöver garantiarvoden främst av kostnader för finansiell rådgivare, legal rådgivare och emissionsinstitut. Efter avdrag för emissionskostnader uppgår nettolikviden från Företrädesemissionen vid full teckning således till cirka 21,5 MSEK.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolagets största aktieägare SivlerSkog Group AB, som kontrolleras av Bolagets verkställande direktör Petter Sivlér och Bolagets operativa chef och styrelseledamot Märten Skog, har förbundit sig att teckna units innehållande A-aktier för motsvarande 0,5 MSEK. Företrädesemissionen omfattas därutöver av garantiåtaganden genom en bottengaranti om cirka 16,7 MSEK samt en toppgaranti om 4,8 MSEK. Varken teckningsförbindelsen eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spårmedel eller liknande arrangemang. För garantiåtaganden i bottengarantin utgår en garantiersättning uppgående till sexton (16) procent av det garanterade beloppet, varav åtta (8) procent erläggs i kontant betalning och åtta (8) procent erläggs genom kvittning mot B-units till samma villkor som i Företrädesemissionen. För garantiåtaganden i toppgarantin utgår en garantiersättning uppgående till tjugofyra (24) procent av det garanterade beloppet vilket erläggs genom kvittning mot B-units till samma villkor som i Företrädesemissionen.

Företrädesrätt till teckning av units

Den som på avstämningsdagen den 15 juni 2023 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.

Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje (1) befintlig aktie, oavsett serie, en (1) uniträtt av samma serie. För varje (1) uniträtt, oavsett serie, ges rätt att teckna åtta (8) units av samma serie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,10 SEK per unit, motsvarande 0,10 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 2B, TO 3B och TO 4B emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Optionskurs

Två (2) teckningsoptioner av serie TO 2B ger rätt att under perioden 1 december 2023 – 15 december 2023 teckna en (1) ny B-aktie till en teckningskurs om 0,10 SEK per aktie. Två (2) teckningsoptioner av serie TO 3B ger rätt att under perioden 3 juni 2024 – 17 juni 2024 teckna en (1) B-ny aktie till en teckningskurs om 0,15 SEK per aktie. Två (2) teckningsoptioner av serie TO 4B ger rätt att under perioden 2 december 2024 – 16 december 2024 teckna en (1) ny B-aktie till en teckningskurs om 0,26 SEK per aktie.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 28 juni 2023 eller utnyttjas för teckning av units senast den 3 juli 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning.

4. INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

4.1 Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen

Ändring av antalet utestående aktier, aktiekapital och utspädning

Antalet aktier kommer, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, öka med 259 933 352 från 32 491 669 till 292 425 021, vilket motsvarar en utspädning om cirka 88,9 procent av kapital och röster i Bolaget. Vid fulltecknad Företrädesemission, fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 2B i december 2023, fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3B i juni 2024 och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4B i december 2024 blir utspädningen 95,2 procent av det totala antalet aktier och cirka 93,5 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Härtill tillkommer ersättning till investerare som lämnat garantier i Företrädesemissionen, vilket sammanlagt med ovan motsvarar en utspädning om cirka 7,3 procent, samt eventuellt inlösen av de teckningsoptioner som därigenom emitteras, vilket sammanlagt med ovan motsvarar en utspädning om cirka 95,6 procent av det totala antalet aktier och cirka 93,9 procent av det totala antalet röster i Bolaget.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla unirätter i Företrädesemissionen är den 15 juni 2023. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie inklusive rätt att erhålla unirätter av serie B är den 13 juni 2023. Första dag för handel i Bolagets B-aktie exklusive rätt att erhålla unirätter av serie B är den 14 juni 2023.

Teckningsperiod och teckning utan företrädesrätt

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 19 juni 2023 till och med den 3 juli 2023. Teckning av units utan stöd av företrädesrätt ska ske under perioden från och med den 19 juni 2023 till och med den 3 juli 2023. Notera att units innehållande A-aktier endast går att teckna med företräde.

Handel med unirätter

Handel med UR B kommer att ske på First North från och med den 19 juni 2023 till och med den 28 juni 2023. UR B som ej nyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 28 juni 2023 eller användas för teckning av units senast den 3 juli 2023 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. UR B har ISIN-kod: SE0020354900. Ingen handel kommer att ske i unirätter av serie A.

Tilldelning av units tecknade utan stöd av unirätter

A-units som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. För det fall inte samtliga B-units tecknas med stöd av unirätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som har tecknat B-units med stöd av unirätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal unirätter som var och en av de som tecknat B-units utan stöd av unirätter utnyttjar för teckning av units med unirätter; i andra hand till annan som tecknat B-units utan stöd av unirätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal B-units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av B-units, pro rata i förhållande till deras ställda garantier. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

Handel i BTU B

Handel i BTU B kommer att ske på First North från och med den 19 juni 2023 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket och BTU omvandlas till stamaktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring vecka 30, 2023. BTU B har ISIN-kod: SE0020354918. Ingen handel kommer att ske i BTU av serie A.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med UR B och BTU B utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital före genomförandet av Företrädesemissionen inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 1,3 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet beräknas det befintliga rörelsekapitalet att räcka till juli 2023. Avsikten är att Företrädesemissionen, vilken till viss del omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, i kombination med teckningsoptionerna samt befintlig kassa, ska täcka det uppstånds kapitalbehovet de närmsta tolv månaderna. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtaganden är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Om inte Företrädesemissionen skulle genomföras, fulltecknas eller om tecknarna inte fullgör sina åtaganden, skulle det kunna innebära att S2Medical blir tvunget att avakta eller reducera omfånget av planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.

Bolagets främsta produkt, Epiprotect, används för behandling av brännskador och kroniska sår. Produkten CE-märktes under 2014 och är baserad på Bolagets egenutvecklade material Eiratex, ett cellulosebaserat material som produceras i Bolagets egna anläggning i Linköping. Materialet har visat sig effektivt kunna läka sår utan förbandsbyten, vilket för med sig flera fördelar. Förutom att förbandsbyten är smärtsamma och tidsödande för patienten, är de nämligen även kostsamma för vården. Under hösten 2020 förvärvades Curenc AB med dess tillhörande peptider som Bolaget avser använda till att utveckla nya produkter lämpade för behandling av antibiotikaresistenta bakterier, för att sedan integrera dessa med den befintliga produktportföljen.

S2Medical bedriver idag långtgående diskussioner och förhandlingar med större internationella tillverkare och leverantörer av hälso- och sjukvårdsprodukter avseende potentiella strategiska möjligheter för distribution och försäljning av Bolagets produkter. Detta bedöms som den mest kostnadseffektiva strategin för att ta Bolaget till en ny kommersiell fas. Företrädesemissionen har som huvudsakligt syfte att möjliggöra denna strategi genom utökade insatser inom marknadsföring och sälj, främst inom Bolagets fokusregioner.

För att möjliggöra en fortsatt tillväxt och utveckling av Bolagets produktportfölj har styrelsen därvidlag gjort bedömningen att Bolaget är i behov av ytterligare kapital. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att säkerställa fullföljande av Bolagets affärsplan och strategi beslutade styrelsen därför den 5 maj 2023, med efterföljande godkännande från årsstämman den 8 juni 2023, om att genomföra Erbjudandet.

4. INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en initial bruttolikvid om cirka 26 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 4,5 MSEK, samt efter avdrag för kvittning av bryggglån från SivlerSkog Group AB (se mer information under kapitlet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information" - "Transaktioner med närstående"). Nettolikviden om cirka 21,5 MSEK, förutsatt ett fulltecknat erbjudande, avses disponeras enligt nedanstående ändamål, angivna i prioritetsordning. Vid det fall Företrädesemissionen enbart tecknas till nivån för ställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, så uppgår nettolikviden istället till cirka 17,6 MSEK. Nettolikviden planeras i sådant fall disponeras enligt samma fördelning som vid ett fulltecknat erbjudande. Notera dock att dessa garantiåtaganden och teckningsförbindelser inte är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller liknande arrangemang. För vidare beskrivning, se avsnittet "**Risikfaktorer - Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden**".

- cirka 60 procent ska användas för marknadsförings- och säljinsatser i samtliga fokusregioner;
- cirka 35 procent ska användas som rörelsekapital vilket inkluderar återbetalning av bryggglån om cirka 7,5 MSEK (ej avseende bryggglånet från SivlerSkog Group AB), säljstöd och i tillverkningsyfte; samt
- cirka 5 procent ska användas till registrering av nya patent och upprätthållande av Bolagets befintliga patentportfölj.

G&W är finansiell rådgivare och Delphi är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Aqurat är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. G&W och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Delphi erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har G&W, Aqurat och Delphi inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 21,5 MSEK, genom en botten garanti om cirka 16,7 MSEK och en toppgaranti om 4,8 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Företrädesemissionen. För garanterna ska avtalad ersättning utbetalas delvis kontant och delvis i form av nyemitterade units i enlighet med ingångna garantiåtaganden. Dock bör påpekas att ovanstående garantiåtaganden inte är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

ANSVAR FÖR PROSPEKTET OCH GODKÄNNANDE MYNDIGHET

ANSVAR FÖR PROSPEKTET

Styrelsen för S2Medical är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i S2Medical av:

Fredrik Skog	Styrelseordförande
Chadi Asaad	Styrelseledamot
Miles Wright	Styrelseledamot
Patrick Sheehan	Styrelseledamot
Mårten Skog	Styrelseledamot

För fullständig information om styrelsen, se avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare”.

GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sina egna bedömningar av huruvida det är lämpligt att investera i de avsedda värdepapperen. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

RÅDGIVARE

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget och Advokatfirman Delphi KB är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig G&W och Advokatfirman Delphi KB från all ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Aqurat är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

G&W och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Delphi erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har G&W, Aqurat och Delphi inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 21,5 MSEK, genom en bottengaranti om cirka 16,7 MSEK och en toppgaranti om 4,8 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Företrädesemissionen. För garanterna ska avtalad ersättning utbetalas delvis kontant och delvis i form av nyemitterade units i enlighet med ingångna garantiåtaganden. Ovanstående garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som S2Medical har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

- Årsredovisning 2021, https://static1.squarespace.com/static/611629d32268966f017a91fb/t/648058be9cbd3f38077bfaaf/1686132973021/%C3%85rsredovisning_2021_SVE2.pdf
- Årsredovisning 2022, <https://static1.squarespace.com/static/611629d32268966f017a91fb/t/645b6b5b839ee9684f3e386a/1683712884107/84dc026276c9c42d.pdf>
- Delårsrapport för perioden januari 2023–mars 2023, <https://static1.squarespace.com/static/611629d32268966f017a91fb/t/6477a4e48065a020bf561dd4/1685562604860/2097138.pdf>
- Shanks LA, Cronshaw A, Alexander KS, Davies JA, O'Boyle CP. Evaluation of EpiProtect® microbial cellulose burns dressings in young children. *Scars Burn Heal*. 2020 Aug 11;6:2059513120940503. doi: 10.1177/2059513120940503. PMID: 32850135; PMCID: PMC7425250.
- S2Medicals CE-märkningsdokument.
- Grand View Research, Wound Care Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Advanced, Surgical), By Application (Acute, Chronic), By End-use, By Mode of Purchase, By Distribution Channel, By Region, And Segment Forecasts, 2023–2030. <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/wound-care-market>
- Svårläkta sår – Vårdprogram för Sydöstra sjukvårdsregionen. Landstingen i Jönköping, Kalmar och Östergötland. 2009: 34.
- 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.
- 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.
- Svårläkta sår hos äldre – prevention och behandling. En systematisk litteraturoversikt. Statens beredning för medicinsk utvärdering. Augusti 2014: 73.
- Svårläkta sår hos äldre – prevention och behandling. En systematisk litteraturoversikt. Statens beredning för medicinsk utvärdering. Augusti 2014: 31.
- Chronic wounds as a public health problem. The National Center for Biotechnology Information. Oktober 2014: 5–7.
- 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.
- Prevalence burn injuries and risk factors in persons older the 15 years in Urmia burn center in Iran. *Caspian Journal of Internal Medicine*. 2011: 240–244.
- Burns (who.int/news-room/fact-sheets/detail/burns). World Health Organization.
- SCB. Sveriges befolkning. <https://www.scb.se/hitta-statistik/sverige-i-siffror/manniskorna-i-sverige/sveriges-befolkning/>
- Burns in Sweden: An analysis of 24 538 cases during 1987–2004. *Burns Journal*. Volume 33. Issue 1. Februari 2007: 31–36.
- Burn Centre Care (burncentrecare.co.uk/burn_wounds_surgery.htm).
- WHO, Burns, 2018 (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/burns>)
- Grand View Research. Burn Care Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Advanced Dressings, Biologics), By Depth of Burn (Minor, Partial Thickness), By Cause, By
- End-use (Hospitals, Clinics), By Region, And Segment Forecasts, 2022 – 2030. <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market>
- Harding K et al. Simplifying venous leg ulcer management. Consensus recommendations. *Wounds International* 2015.

BAKGRUND OCH MOTIV

Bolagets främsta produkt, Epiprotect, används för behandling av brännskador och kroniska sår. Produkten CE-märktes under 2014 och är baserad på Bolagets egenutvecklade material Eiratex, ett cellulosebaserat material som produceras i Bolagets egna anläggning i Linköping. Materialet har visat sig effektivt kunna läka sår utan förbandsbyten, vilket för med sig flera fördelar. Förutom att förbandsbyten är smärtsamma och tidsödande för patienten, är de nämligen även kostsamma för vården. Under hösten 2020 förvärvades Curenc AB med dess tillhörande peptider som Bolaget avser använda till att utveckla nya produkter lämpade för behandling av antibiotikaresistenta bakterier, för att sedan integrera dessa med den befintliga produktportföljen.

Mot bakgrund av ovan bedömer styrelsen att det i dagsläget finns goda möjligheter att tillvarata Bolagets fulla kommersiella potential vilket har legat till grund för styrelsens beslut om Företrädesemissionen. S2Medical bedriver idag långtgående diskussioner och förhandlingar med större internationella tillverkare och leverantörer av hälso- och sjukvårdsprodukter avseende potentiella strategiska möjligheter för distribution och försäljning av Bolagets produkter. Detta bedöms som den mest kostnadseffektiva strategin för att ta Bolaget till en ny kommersiell fas. Företrädesemissionen har som huvudsakligt syfte att möjliggöra denna strategi genom utökade insatser inom marknadsföring och sälj, främst inom Bolagets fokusregioner. Bolaget planerar vidare att använda en del av emissionslikviden som rörelsekapital i verksamheten och för att fortsatt stärka Bolagets patentportfölj.

S2Medicals tillväxtstrategi bygger på en geografisk expansion av etablerade produkter, däribland Epiprotect, på närliggande marknader samt en expansion av produkter under utveckling på redan etablerade marknader. För att möjliggöra en fortsatt tillväxt och utveckling av Bolagets produktportfölj har styrelsen därvidlag gjort bedömningen att Bolaget är i behov av ytterligare kapital. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen till försäljnings- och marknadsföringsinsatser samt stärkande av balansräkningen. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att säkerställa fullföljande av Bolagets affärsplan och strategi beslutade styrelsen därför den 5 maj 2023, med efterföljande godkännande från årsstämman den 8 juni 2023, om att genomföra Erbjudandet.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en initial bruttolikvid om cirka 26 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 4,5 MSEK, samt efter avdrag för kvittning av bryggglån från SivlerSkog Group AB (se mer information under kapitlet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information" – "Transaktioner med närstående"). Nettolikviden om cirka 21,5 MSEK, förutsatt ett fulltecknat erbjudande, avses disponeras enligt nedanstående ändamål, angivna i prioritetsordning. Vid det fall Företrädesemissionen enbart tecknas till nivån för ställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, så uppgår nettolikviden istället till cirka 17,6 MSEK. Nettolikviden planeras i sådant fall disponeras enligt samma fördelning som vid ett fulltecknat erbjudande. Notera dock att dessa garantiåtaganden och teckningsförbindelser inte är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller liknande arrangemang. För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

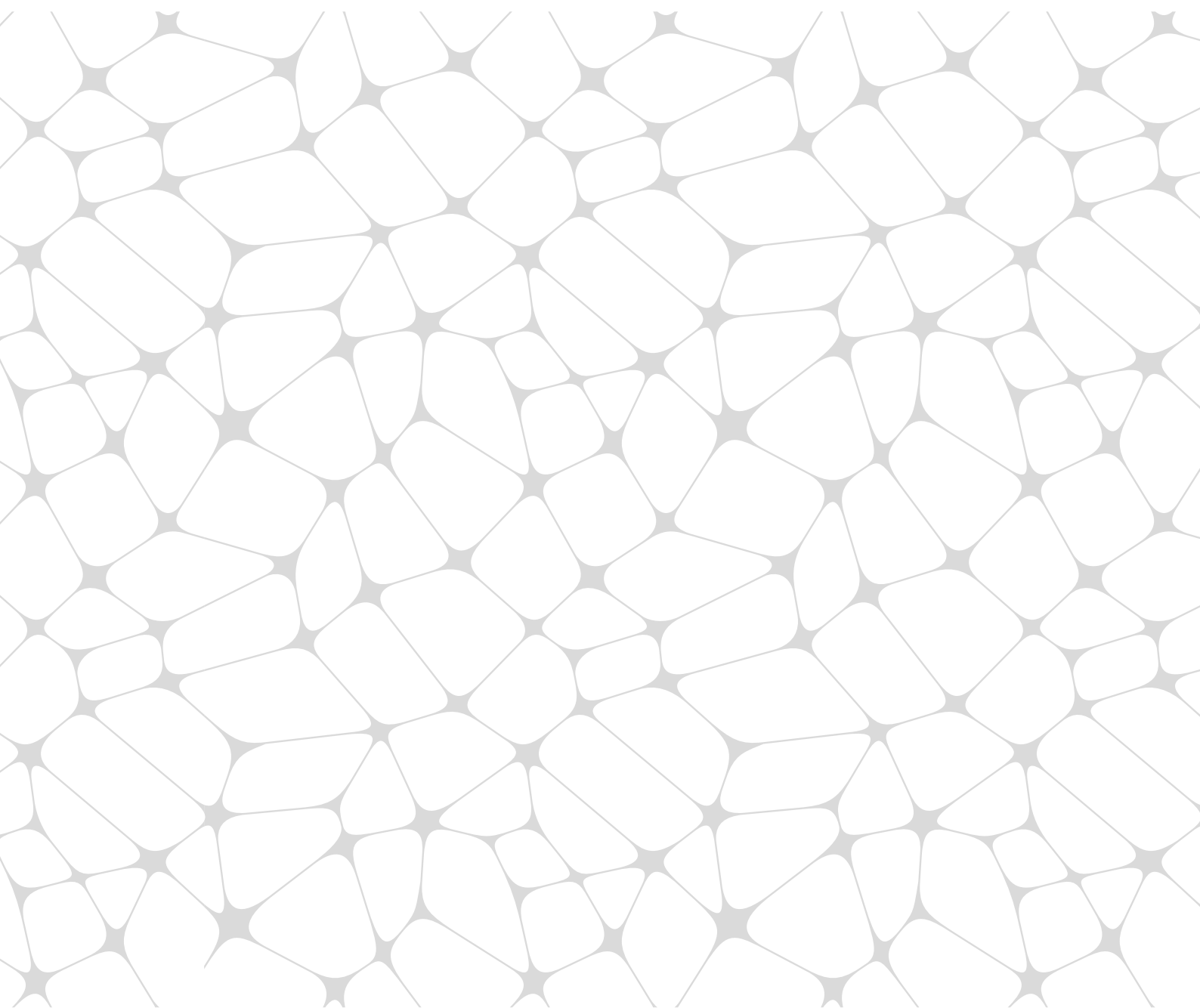
- cirka 60 procent ska användas för marknadsförings- och säljinsatser i samtliga fokusregioner;
- cirka 35 procent ska användas som rörelsekapital vilket inkluderar återbetalning av bryggglån om cirka 7,5 MSEK (ej avseende bryggglånet från SivlerSkog Group AB), säljsupport och i tillverkningsyfte; samt
- cirka 5 procent ska användas till registrering av nya patent och upprätthållande av Bolagets befintliga patentportfölj.

Under december 2023 kan Bolaget dessutom komma att erhålla högst cirka 13 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader i det fall de till unitsen vidhängande teckningsoptionerna av serie TO 2B löses in mot teckning av nya B-aktier, ytterligare högst cirka 19,5 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader under juni 2024 i det fall de till unitsen vidhängande teckningsoptionerna av serie TO 3B löses in mot teckning av nya B-aktier, samt ytterligare högst cirka 33,8 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader under juni 2024 i det fall de till unitsen vidhängande teckningsoptionerna av serie TO 4B löses in mot teckning av nya B-aktier.

Den eventuella emissionslikviden från inlösen av teckningsoptionerna kommer i första hand användas till att säkerställa Bolagets likviditet och därefter kommer till viss del eventuell resterande emissionslikvid att användas för fortsatt kommersialisering av Bolagets produktportfölj och återbetalning av vid denna tidpunkt utestående bryggglån.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning, per dagen för Prospektet, inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Bolaget bedömer vidare att med det befintliga rörelsekapitalet väntas ett underskott uppstå i juli 2023.

Per den 31 mars 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 1,3 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet beräknas det befintliga rörelsekapitalet att räcka till juli 2023. Avsikten är att Företrädesemissionen, vilken till viss del omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, i kombination med teckningsoptionerna samt befintlig kassa, ska täcka det uppståndna kapitalbehovet de närmsta tolv månaderna. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtaganden är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Om inte Företrädesemissionen skulle genomföras, fulltecknas eller om tecknarna inte fullgör sina åtaganden, skulle det kunna innebära att S2Medical blir tvunget att avvakta eller reducera omfånget av planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet ”Redogörelse för rörelsekapital”.



MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBEKRIVNING

AFFÄRSMODELL OCH STRATEGI

S2Medicals affärsmodell bygger på att tillhandahålla effektiva och lättillgängliga medicinteknikprodukter för sårbehandlingsmarknaden, samt bedriva utveckling av egna peptider till kompletterande produkter och läkemedel. Syftet med Bolagets befintliga produkter är att optimera läkningsprocessen för patienter och skapa kostnadsbesparingar för vården. Bolagets intäkter genereras dels genom direktförsäljning via egna säljare i Norden, och från distributörer i Europa och Mellanöstern. Målsättningen är att bli marknadsledande inom läkning av brännskador och kroniska sår.

Strategin framgent bygger på att utöka egna försäljnings- och marknadsföringsinsatser i Norden såväl som Mellanöstern genom att ingå ett samarbete med en extern part. Bolagets erfarenhet är att försäljning och upphandlingar av medicintekniska produkter oftast sker inom cykler på två till tre år då marknaden för denna typ av produkter är relativt trögriktig. Detta innebär således att det är mycket viktigt för Bolaget att i bred utsträckning marknadsföra sig och skapa en efterfrågan på Bolagets produkter. Strategin utgörs framför allt av att arbeta med de produkter som redan finns i produktportföljen och som börjat ta plats i upphandlingar runt om i världen, men kan på sikt kompletteras med ytterligare produkter inom sårbehandlingssegmentet för att kunna erbjuda en fullständig behandling av brännskador och kroniska sår, det vill säga från debridering, till granulering och sist re-epitelialisering.

Bolaget har nyligen även implementerat en strategi som innebär att Bolagets målsättning är helt fokuserad på att med minsta möjliga kapital nå lönsamhet. Bolaget har efter denna strategiska förändring minimerat alla kostnader relaterat till nyutveckling och kliniska studier, vilket även möjliggjort en minskning av Bolagets administrativa kostnader. När det samarbete för den globala försäljningen som tidigare nämnts är på plats kommer Bolaget ytterligare kunna fokusera på grenar av verksamheten som inte kräver lika stort kapital, detta möjliggör att Bolaget snabbare ska kunna nå lönsamhet för att sedan kunna accelerera den organiska tillväxten.

FÖRSÄLJNING

Bolaget befinner sig i kommersiell fas och siktar på att uppnå positivt kassaflöde inom två till tre år. Försäljningsorganisationen bedriver direktförsäljning av Bolagets produkter i Norden och via distributörer i övriga Europa och Mellanöstern. Bolaget har ett kontor i Förenade Arabemiraten ("UAE") med fyra anställda. Utöver fokusmarknaderna Norden och Mellanöstern, har S2Medical ett strategisk fokus på att expandera försäljningen främst i Storbritannien, Tyskland, Italien och Saudiarabien. Direktförsäljningen utgör cirka 40 procent av Bolagets totala försäljning och bedrivs av en säljare och en produktspecialist som har ansvaret för direktförsäljning gentemot sjukvårdsinrättningar i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Försäljning via distributörer utgör i sin tur resterande 60 procent av Bolagets totala försäljning.

S2Medical ansvarar för tillverkning och leverans av färdig produkt medan distributörer ansvarar för försäljning och finansiering av marknadsföring. Distributörerna köper produkterna av Bolaget för att sedan sälja dessa vidare till slutkund. S2Medical avser att skriva fler kontrakt med distributörer som då förbinder sig att köpa en bestämd minimivolym. Efter det att distributören blivit kontrakterad utbildas distributörens personal så att S2Medicals kunskaper och erfarenheter kan spridas vidare till slutanvändarna av produkterna på ett effektivt sätt. Varje potentiell distributör utvärderas noggrant för att säkerställa kompetens och ett väletablerat nätverk innan Bolaget ingår någon form av åtagande gentemot dessa.

I Europa har Bolaget distributörer i Storbritannien, Italien, Tyskland och Portugal, där Epiprotect kan säljas inom ramen för CE-märkningen. S2Medical arbetar aktivt med att etablera samarbeten med fler distributörer i Europa. Ett led i detta arbete innebär att använda befintlig personal som ansvarar för att utbilda respektive distributör samt att distributörerna når sina mål och lever upp till övriga avtalade förpliktelser. Den långsiktiga målsättningen är att etablera ett heltäckande nätverk av distributörer i Europa.

I Mellanöstern har Bolaget distributörer i Pakistan, Kuwait, Bahrain, Saudiarabien, UAE, Oman, och Jordanien. Epiprotect är registrerat i UAE, Pakistan, Kuwait, Bahrain och Saudiarabien vilket innebär att produkten får säljas i dessa länder.

PRODUKTER

Epiprotect

Epiprotect är Bolagets längst framskridna produkt och används för att påskynda läkningstiden för både brännskador och kroniska sår. Eiratex, det egenutvecklade, cellulosebaserade materialet som används i förbandet har förmågan att efterlikna mänsklig hud och har i studier visat betydande fördelar jämfört med andra standardbehandlingar när det kommer till enkel användning, smärtlindring och förkortad läkningstid⁵.

Tack vare hudsubstitutets nanostruktur och formbarhet kan inte bakterier tränga igenom membranet samtidigt som det är gasgenomsläppligt. Utöver detta bidrar förbandet till att skapa en adekvat fuktig miljö innanför membranet vilket skapar goda förutsättningar för att läka såret. I membranet fastnar proteiner från såret vilket sedan hjälper såret att skapa en skorpa. När sårskorpan har formats sitter sedan membranet kvar tills såret är läkt, varpå hudsubstitutet faller av.

I juni 2021 uppgraderades Epiprotects CE-märkning till klass IIb, vilket gör att Epiprotect tillåts behandla fler och än mer avancerade typer av sår. Epiprotect får som ett resultat nu även marknadsföras med påståenden som att mikromiljön och sår-läkningsförmågan förbättras⁶.

Instagraft

Instagraft kan användas för att genomföra hudtransplantationer av patienters hud till dess sår. Historiskt har hudtransplantationer varit begränsade till operationsrum men med Instagraft ska vårdcentraler enkelt och smidigt kunna genomföra hudtransplantationerna. Produkten fungerar så att en mikroborr samlar mikrofragment av hud som sedan transplanteras till sårplatsen.

Instaqrett

Instaqrett är ett sterilt, mekaniskt debrideringsverktyg som möjliggör en kostnadseffektiv och snabb sårrengöring (debridering). Instaqrett är en engångsprodukt och är avsedd för kirurgisk rengöring och borttagning av död vävnad, som syftar till att underlätta läkning. Verktyget är designat av S2Medical men produceras av Bastos Viegas i Portugal.

Epiprotect Safestop

Epiprotect Safestop är menad att stilla blödningar i vävnader samtidigt som användning av läkemedel undviks. Den kan användas vid hudtransplantationer, för borttagning av död vävnad och i de flesta fall av kapillära blödningar. Produkten kan vidare användas som ett substitut vid tillfällen då adrenalinnehållande gasbindor inte är att föredra.

ivaQ

ivaQ är enligt Bolaget ett av världens minsta system för så kallad undertrycksbehandling av sår (Negative Pressure Wound Therapy). Själva behandlingen är en terapeutisk teknik där ett vakuumband används för att underlätta läkning i både akuta och kroniska sår genom att främja bildandet av vaskulära vävnader och förebygga en alltför fuktig sårmiljö. Produkten kan användas utan kanister och absorberande förband och är utrustad med en slang som absorberar vätska. Patienten får åtnjuta en lätt, smidig och portabel maskin med låg ljudnivå och som inte är alltför klumpig att bära med sig. ivaQ CE-märktes i juni 2021 och får således säljas i Europa. Lansering är planerad under 2024.

Övriga produkter

Utöver ovanstående produkter är Bolaget också officiell distributör i Norden för Argentum Medicals förband Silverlon, vilket används under hela läkningsprocessen för att reducera risken för infektioner, samt har, i partnerskap med kinesiska Suzhou Hvha Medical Technology Development, utvecklat den självhäftande gasbindan Instabind. Bolaget säljer även lukt-borttagningsprodukten Ynolens, vilken även marknadsförs under Bolagets eget varumärke NoSmell.

5 Shanks LA, Cronshaw A, Alexander KS, Davies JA, O'Boyle CP. Evaluation of EpiProtect® microbial cellulose burns dressings in young children. Scars Burn Heal. 2020 Aug 11;6:2059513120940503. doi: 10.1177/2059513120940503. PMID: 32850135; PMCID: PMC7425250.

6 S2Medicals CE-märkningsdokument.

MARKNADEN

Den globala marknaden för sårsläkning värderades år 2022 till cirka 21,4 miljarder dollar, och väntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om cirka 4,2 procent mellan 2023 och 2030. Tillväxten förväntas drivas på av en åldrande befolkning, en ökad förekomst av kroniska sjukdomar som till exempel diabetes, såväl som en ökning av antalet brännskador.⁷ Marknaden för sårvård är global och har ett omfattande behov av produkter för läkning och förebyggande av infektion. Ett kritiskt moment i att sänka sårrelaterade vårdkostnader är att få ner antalet använda förband, vilket innebär både terapeutiska och ekonomiska fördelar⁸ och bäddar för att S2Medical ska kunna ta betydande marknadsandelar, med Epiprotect i spetsen. Under 2009 led cirka 6,5 miljoner patienter av någon form av kroniskt sår i USA⁹.

Enbart i Sverige beräknas minst 40 000 personer lida av bensår¹⁰, vilket är en typ av kroniskt sår, och samhällets kostnad för behandling av dessa patienter förväntas uppgå till cirka 2 miljarder SEK per år¹¹. Inom den industrialiserade världen uppskattas sårrelaterade kostnader utgöra cirka 2–4 procent av all hälso- och sjukvårdsbudget¹². Totalt beräknas cirka 1–2 procent av befolkningen i västvärlden drabbas av ett kroniskt sår under sin livstid¹³ och cirka 27–51 procent av alla sjukhusbäddar inom den europeiska vården beräknas idag upptas av patienter med sår¹⁴. Det finns därmed enligt Bolagets bedömning stora hälsoekonomiska fördelar med att minska de drabbades tid i vården.

Avseende marknaden för brännskador så utgör denna typ av fysiskt trauma den fjärde vanligaste typen globalt¹⁵ och 2004 brännskadades cirka 11 miljoner människor till en sådan grad att medicinsk behandling blev ett behov¹⁶. I Sverige kan de årligen drabbade uppskattas till cirka 40 000 personer¹⁷ då den årliga incidensen i Skandinavien beräknas uppgå till cirka 0,4 procent av populationen¹⁸. Vid vård av brännskador används primärt gris- och nekrohud samt syntetisk hud som förbandmaterial¹⁹ och WHO estimerar att brännskador är den huvudsakliga anledningen till cirka 180 000 dödsfall årligen²⁰.

Den globala marknaden för brännskador uppgick 2021 till 2,3 miljarder dollar och förväntas ha en genomsnittlig årlig tillväxt om 7,1 procent fram till 2030. Detta förväntas främst bero på den ökade förekomsten av brännskador, fortsatt hög efterfrågan på olika typer av hudtransplantat samt förbättrad global medvetenhet och kunskap om behandlingsalternativ²¹.

Enligt det svenska nationella kvalitetsregistret för patienter med svårläkta sår (RiksSår) läker cirka 45 procent alla venösa bensår inom sex månader med nuvarande behandlingsmetoder och cirka 30 procent är fortsatt öppna efter 24 månader²². Behandlingskostnaden för det standardiserade vårdförloppet uppgår till cirka 1 030 SEK per vecka²³.

7 Grand View Research, Wound Care Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Advanced, Surgical), By Application (Acute, Chronic), By End-use, By Mode of Purchase, By Distribution Channel, By Region, And Segment Forecasts, 2023–2030. <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/wound-care-market>

8 Svårläkta sår – Vårdprogram för Sydöstra sjukvårdsregionen. Landstingen i Jönköping, Kalmar och Östergötland. 2009: 34.

9 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.

10 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.

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

12 Svårläkta sår hos äldre – prevention och behandling. En systematisk litteraturoversikt. Statens beredning för medicinsk utvärdering. Augusti 2014: 31. 31.7 Chronic wounds as a public health problem. The National Center for Biotechnology Information. Oktober 2014: 5–7.

13 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.

14 Prevqance burn injuries and risk factors in persons older the 15 years in Urmia burn center in Iran. Caspian Journal of Internal Medicine. 2011: 240–244.

15 Prevalence burn injuries and risk factors in persons older the 15 years in Urmia burn center in Iran. Caspian Journal of Internal Medicine. 2011: 240–244.

16 Burns (who.int/news-room/fact-sheets/detail/burns). World Health Organization.

17 SCB. Sveriges befolkning. <https://www.scb.se/hitta-statistik/sverige-i-siffror/manniskorna-i-sverige/sveriges-befolkning/>

18 Burns (who.int/news-room/fact-sheets/detail/burns). World Health Organization.

19 Burn Centre Care (burncentrecare.co.uk/burn_wounds_surgery.htm).

20 WHO, Burns, 2018 (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/burns>)

21 Grand View Research. Burn Care Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Advanced Dressings, Biologics), By Depth of Burn (Minor, Partial Thickness), By Cause, By End-use (Hospitals, Clinics), By Region, And Segment Forecasts, 2022 – 2030. <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market>

22 Harding K et al. Simplifying venous leg ulcer management. Consensus recommendations. Wounds International 2015.

23 Prevqance burn injuries and risk factors in persons older the 15 years in Urmia burn center in Iran. Caspian Journal of Internal Medicine. 2011: 240–244.

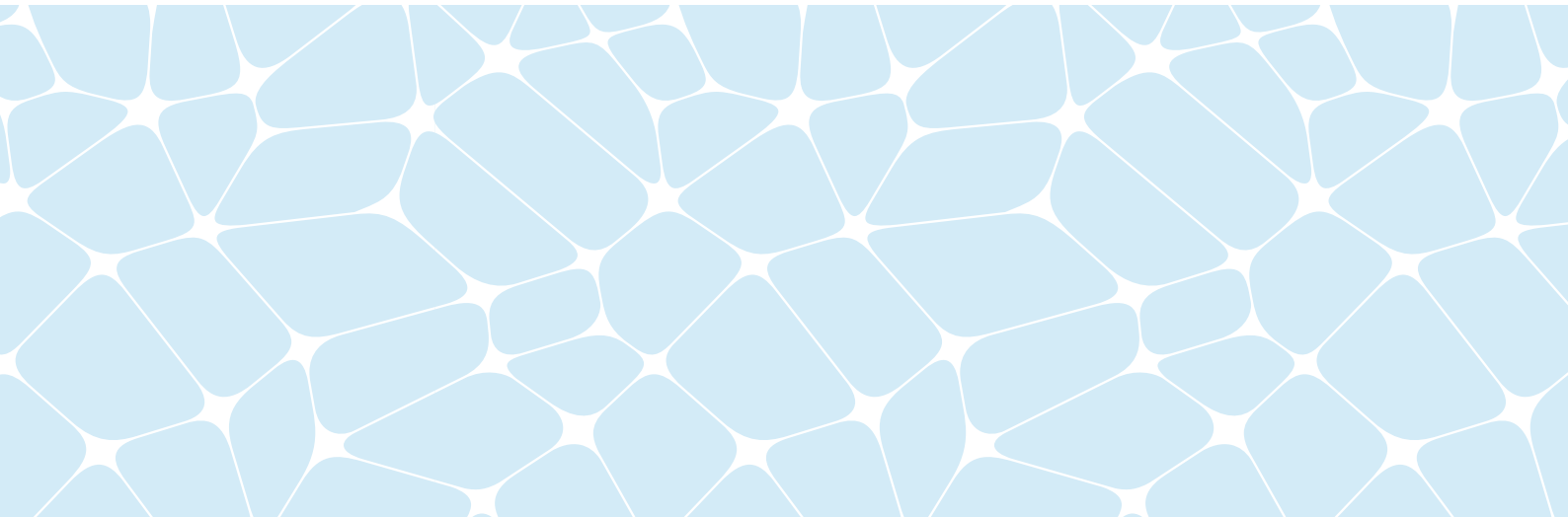
KONKURRENTER

S2Medical har flera konkurrenter inom sårvårdsmarknaden såväl i Sverige som internationellt. Däribland återfinns främst svenska Mölnlycke Healthcare, det tyska företaget Polymedics Innovations GmbH, brittiska Smith & Nephew plc samt amerikanska Acell Inc. Mölnlycke Healthcare har produkter som konkurrerar med Epiprotect, bland annat Mepilex, Exufiber och Melgisorb samt produkter som konkurrerar med ivaQ, Avance Solo. Polymedics har produkter som konkurrerar med Epiprotect, bland annat i form av Suprathel. Smith & Nephew har många olika produkter som kan konkurrera med både ivaQ och Epiprotect såsom Pico och allevyn. Acell har en produkt, Xpansion micro-autografting kit, som konkurrerar med Instagraft, samt en produkt som konkurrerar med Epiprotect, Cytal.

Generellt gäller att de flesta kroniska sår behandlas med skumförband från någon av dessa tillverkare. Dessa utgör således konkurrenter. Bolagets bedömning är att Epiprotect kan åstadkomma ett bra resultat och innebär en besparing, därav så bedömer Bolaget att det råder goda möjligheter att konkurrera med övriga befintliga produkter på marknaden.

ORDLISTA

Debridering	Att rengöra sår och avlägsna devitaliserad (död) vävnad
Granulering	Uppbyggnad av vaskulär vävnad
Hudepitel	Yttersta lagret av celler på huden som fungerar som en skyddande barriär och reglerar utbytet av ämnen mellan kroppen och omgivningen
Kapillära blödningar	Blödning som inträffar när små blodkärl som kallas kapillärer skadas och börjar läcka blod
Membran	Tunn, flexibel och selektivt genomsläpplig barriär som separerar och reglerar utbytet av ämnen mellan olika områden
Mikromiljö	Specifika förhållandena och faktorer som finns i en begränsad och närliggande omgivning
Nekrohud	Vävnad som har dött och förlorat sin vitalitet på grund av brist på blodtillförsel eller skada
Re-epitelialisering	Processen där ny epitelvävnad bildas och täcker en såröppning för att främja läkning och återställa hudens integritet
Syntetisk hud	Används som ett temporärt eller permanent alternativ till naturlig hud, och är utformat för att främja läkning, skydda såret och ersätta förlorad hud vid skador eller brännskador
Vaskulär vävnad	Vävnad som består av blodkärl och ansvarar för transporten av blod och näringsämnen i kroppen
Venösa sår	Uppstår främst på benen och fötterna på grund av dålig cirkulation och svårigheter att transportera blod tillbaka till hjärtat



ALLMÄN BOLAGSINFORMATION SAMT ORGANISATIONSSTRUKTUR

Bolagets registrerade företagsnamn är S2Medical AB (publ) med org.nr 556934-8344. Bolagets kommersiella beteckning är S2Medical AB, men har till viss mån också refererat till sig som The Wound Healing Company. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300K2RWH68WNU1509. S2Medical är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 13 juni 2013 och registrerat hos Bolagsverket den 18 juni 2013, vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. S2Medicals verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är moderbolag i en koncern som även omfattar de helägda dotterbolagen Curenc AB, org.nr 559273-5137, och Instagraft AB, org.nr 559049-5817. Utöver dotterbolagen har Bolaget även sedan 2019 en filial, S2Medical AB DMCC, registrerad i Dubai i UAE. Filialen bedriver marknadsföringsverksamhet och har totalt fyra (4) anställda.

Bolagets styrelse har sitt säte i Linköpings kommun, Östergötlands län, med adress Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping och telefonnummer +46 (0)8-70 000 50. Bolagets hemsida är www.s2m.se, varvid det noteras att informationen på hemsidan inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet ”Handlingar införlivade genom hänvisning”).

ANSTÄLLDA

Under räkenskapsåret 2022 hade Koncernen 20 medelantal anställda jämfört med 17 medelantal anställda under 2021. Per dagen för Prospektet har Koncernen 12 anställda.

INFORMATION OM TRENDER

Såvitt Bolaget känner till har det sedan den 31 mars 2023 fram till dagen för Prospektet inte skett några förändringar i utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

FINANSIERING AV VERKSAMHETEN

Bolaget avser finansiera verksamheten och rörelsekapital genom nettolikviden från Erbjudandet (se avsnittet ”Bakgrund och motiv”). Fram till erhållandet av emissionslikviden från Företrädesemissionen finansieras Bolagets verksamhet genom eget kapital, tillfört genom tidigare emissioner och realiserade vinster, samt genom upptagande av bryggglån. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapital, se avsnittet ”Redogörelse för rörelsekapital”.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN DEN 31 MARS 2023 FRAM TILL DAGEN FÖR PROSPEKTET

S2Medical upptog den 22 april 2023 lånefinansiering om totalt 2,5 MSEK från Råsunda Förvaltnings Aktiebolag, Gerhard Dal och Buntel AB. Vidare upplät SivlerSkog AB ett bryggglån till Bolaget den 1 mars om totalt cirka 455 TSEK. Se mer information under ”Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information” - ”Väsentliga avtal” samt ”Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information” - ”Transaktioner med närstående”.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2023 fram till dagen för Prospektet.

INVESTERINGAR

Väsentliga pågående investeringar

Bolaget har per dagen för Prospektet inte några väsentliga pågående investeringar och har heller inte gjort några andra fasta åtaganden om väsentliga framtida investeringar.

Väsentliga investeringar sedan utgången av den 31 mars 2023 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan utgången av den 31 mars 2023 fram till dagen för Prospektet.

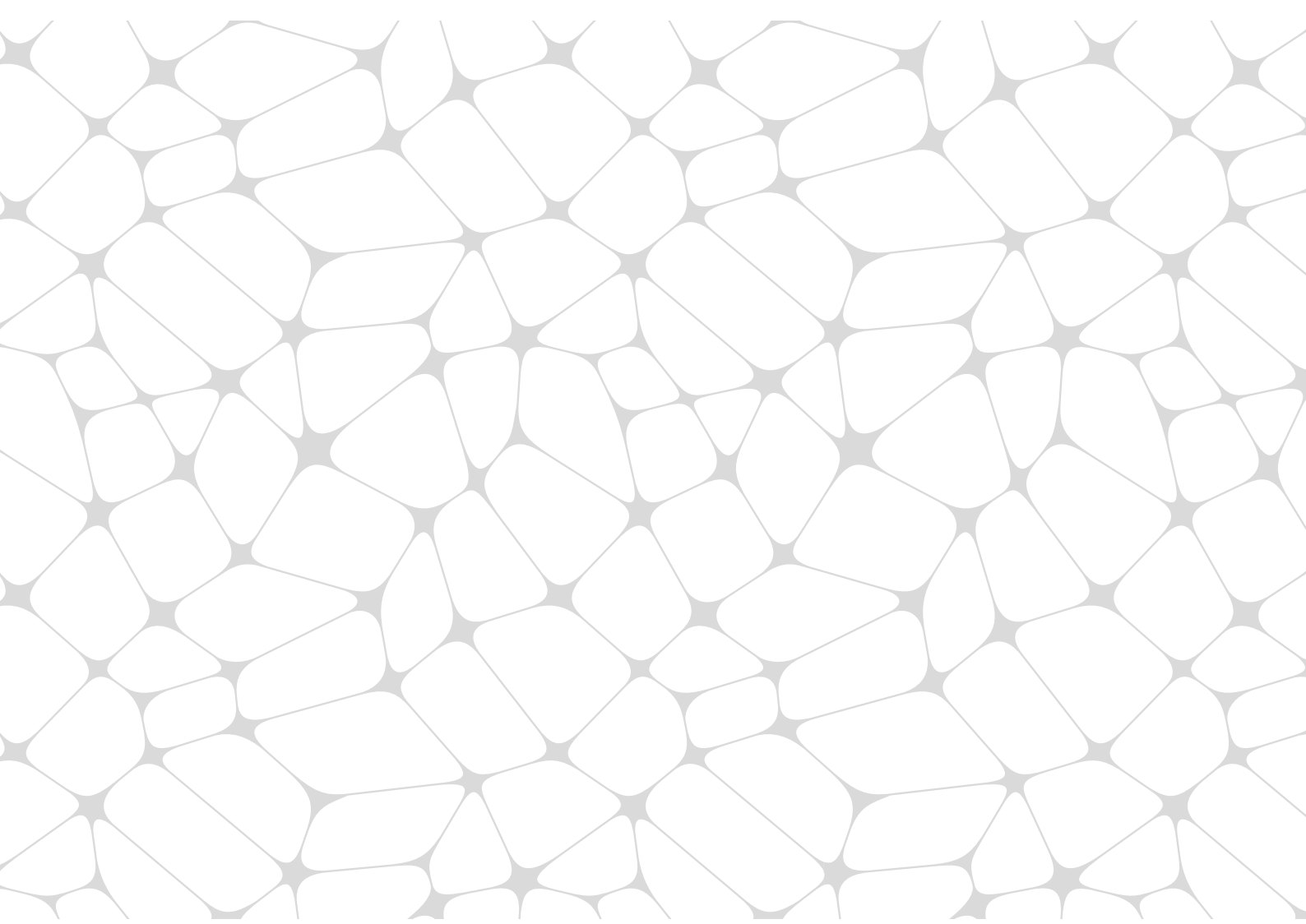
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning, per dagen för Prospektet, inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Bolaget bedömer vidare att med det befintliga rörelsekapitalet väntas ett underskott uppstå i juli 2023.

Bolagets behov av rörelsekapital för tolv månader från dagen för Prospektet beräknas uppgå till cirka 16 MSEK utöver existerande likvida tillgångar om cirka 2 MSEK. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att säkerställa fullföljande av Bolagets affärsplan beslutade styrelsen den 5 maj 2023, med efterföljande godkännande från årsstämman den 8 juni 2023, om att genomföra Erbjudandet.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget initialt att erhålla cirka 26 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Emissionen omfattas sammanlagt till cirka 85 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, dock är dessa inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller dylika arrangemang. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen väntas uppgå till cirka 4,5 MSEK.

Om inte Företrädesemissionen skulle genomföras eller om tecknarna inte fullgör sina åtaganden, skulle det kunna innebära att S2Medical blir tvunget att avvakta eller reducera omfånget av planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.



RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Koncernens verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare följande kategorier av riskfaktorer: verksamhets- och branschspecifika risker, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna. Bolaget har bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i det fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medium och hög. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapparen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL KONCERNENS VERKSAMHET, BRANSCH OCH MARKNADER

Risker relaterade till förmågan att hantera tillväxt, lansering på nya marknader och marknadsacceptans
S2Medical utvecklar och säljer sårläkningsprodukter med fokus på brännskador och kroniska sår. Bolagets tillväxtstrategi utgörs av en geografisk expansion av etablerade produkter, däribland Bolagets mest framskridande produkt Epiprotect, med strategiskt fokus på Storbritannien, Tyskland, Italien, UAE och Saudiarabien. Bolaget avser att dels utöka den egna försäljnings- och marknadsbearbetningen av den nordiska marknaden, bland annat genom att utöka den egna säljstyrkan, dels utöka bearbetningen av marknaderna i övriga Europa och Mellanöstern med hjälp av distributörer. Geografisk expansion kan leda till en mer komplex verksamhet, vilket ställer krav på Bolagets ledning, den operativa organisationen och finansiella kapaciteten. Vidare kan en expansion och kraftig tillväxt samt efterfrågan på Bolagets produkter leda till organisatoriska utmaningar att personellt rekrytera den kompetens och erfarenhet som krävs för verksamhetens omfattning. I takt med att Bolagets personal och verksamhet växer, måste Bolaget kontinuerligt skaffa sig effektiva planerings- och ledningsprocesser för att effektivt kunna genomföra affärsplanen.

Svårigheter enligt ovan med att hantera tillväxt och expansion kan leda till att Bolaget inte lyckas med framgångsrik lansering av befintliga och framtida produkter på befintliga och nya marknader. Ett sådant misslyckande riskerar att resultera i att Bolagets produkter inte får önskad nivå av marknadsacceptans från läkare, sjukhus, patienter, inköpare av sjukvård och branschen i allmänhet.

I det fall Bolaget stöter på svårigheter med att hantera den planerade tillväxten och inte lyckas erhålla erforderlig marknadsacceptans för Bolagets befintliga och framtida produkter, finns det en risk att detta skulle kunna leda till förseningar i den planerade expansionen av Bolagets verksamhet. I det fall risken införlivas kan det leda till en negativ inverkan på Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

S2Medical bedömer att sannolikheten för en mindre påverkan som hög och sannolikheten för en större påverkan som låg. Vid en större påverkan bedömer Bolaget dock att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

Bolagets nuvarande och framtida internationella verksamhet i länder i tillväxtmarknader är förenad med politiska, ekonomiska och andra risker som kan skada verksamheten

Bolaget bedriver verksamhet i vissa tillväxtmarknader, bland annat Pakistan, Kuwait, Bahrain, Saudiarabien, UAE, Oman, och Jordanien, där de allmänna marknadsförhållandena skiljer sig åt och där lägre nivåer av ekonomisk, politisk och rättslig stabilitet jämfört med Västeuropa i vissa fall kan förekomma. Denna bristande stabilitet kan ha negativ inverkan på försäljnings- och intäktstrender samt tillväxtmöjligheterna i dessa regioner. Risker förknippade med länder i tillväxtmarknader i vilka S2Medical bedriver verksamhet, eller dit Bolaget kan expandera sin verksamhet i framtiden innefattar osäkerhet avseende verkställighet av kontrakt, oväntade förändringar av regulatoriska ramverk, politisk eller social instabilitet, oro på arbetsmarknaden, svårighet att få juridiskt avhjälpande, särskilt gentemot en statlig entitet eller statligt ägda bolag samt risk för mutor och korruption och kan leda till skadat anseende och försämra Bolagets förmåga att vinna och behålla kontrakt samt ha en

väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare skulle överträdelser av anti-korruptionslagstiftning, som kan innebära omfattande böter och andra straffrättsliga, civila eller förvaltningsmässiga sanktioner, få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Korruptionsrelaterade händelser eller anklagelser mot distributörer, individer, kunder och andra tredje parter som Bolaget har en kommersiell relation med kan leda till negativ publicitet, vilket skulle skada Bolagets anseende, även om Bolaget inte är involverat.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel inverkan på Bolaget.

Konkurrens

S2Medical utvecklar och säljer såråkningsprodukter med fokus på brännskador och kroniska sår. Det finns ett flertal företag på marknaden för sårvård globalt. Bolaget har flertalet konkurrenter inom sårvårdsmarkanden i Sverige och internationellt, däribland Mölnlycke Health Care AB, Polymedics Innovations GmbH, Smith & Nephew plc och Acell. Vissa av dessa konkurrerande aktörer bedöms ha större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan innebära att de har 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 den marknadsposition de erhållit genom sitt diversifierade utbud av sårvård, alternativt inte kunna förbättra sin marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress på Bolagets produkter samt minskad marknadsandel. Om konkurrenterna utvecklar liknande produkter eller andra alternativa produkter som visar sig vara lika framgångsrika eller mer framgångsrika än S2Medicals produkt, kan detta få betydande negativa effekter på Bolagets förmåga att behålla och öka sin marknadsandel vilket i sin tur kan påverka Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till medarbetare och nyckelpersoner

S2Medical är en relativt liten organisation med cirka 12 anställda och dess framtida tillväxt är beroende av ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolagets nyckelpersoner utgörs av den verkställande direktören, vice verkställande direktören och CFO. En utmaning för Bolaget är att hitta personer med dels rätt kompetens dels de personliga egenskaper som Bolaget och dess verksamhet kräver. Vidare kan nya rekryteringar vara resurskrävande och ta lång tid att genomföra. Om

Bolaget misslyckas med att behålla dessa personer eller misslyckas med att rekrytera ny kvalificerad personal i tid och på ett kostnadseffektivt sätt i framtiden, kan detta få en betydande negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla och expandera sin verksamhet enligt planerna, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och möjlighet till framtida tillväxt.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till samarbetspartner och distributörer

Sedan 2013 har S2Medical använt sig av nätverk av distributörer som i kombination med egna marknads- och försäljningsenheter utgör plattformen för att leverera de produkter som Bolaget tillhandahåller. Som en del av Bolagets försäljningsstrategi avser Bolaget att dels utöka den egna försäljnings- och marknadsbearbetningen av den nordiska marknaden, bland annat genom att utöka den egna säljstyrkan, dels utöka bearbetningen av marknaderna i övriga Europa och Mellanöstern med hjälp av distributörer. För marknaderna i Europa, Mellanöstern, Sydamerika, Asien och Afrika använder sig Bolaget huvudsakligen av distributörer för att nå ut till slutkunderna och Bolaget bedömer att strategiska samarbetspartner och distributörer kan bidra till en snabbare och bredare marknadsetablering. Strategin innebär emellertid 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 inte 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.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till produktionen av Bolagets produkter

S2Medicals primära verksamhet utgörs av tillverkning av medicintekniska produkter och behandling av svåråknade sår och brännskador. Bolagets mest framskridna produkt, Epiprotect, baseras på Bolagets egenutvecklade material Eiratex som produceras i egen anläggning lokaliserad i Linköping. Bolagets produktionsutrustning kan fallera, vilket kan medföra att Bolaget misslyckas med sina leveransförpliktelser.

Det finns även en risk att kvalitetsproblem uppstår vid massproduktionen av Eiratex. Vidare är produktionen av Bolagets produkter av specifik och finkänslig karaktär vilken kräver know-how hos producentens personal. Vid omfattande personalomsättning finns en risk att produktionsprotokoll inte efterlevs som i sin tur riskerar försämra kvalitetssäkring av Bolagets produkter. Att produktionen av Bolagets produkter sker vid en och samma produktionsanläggning medför även att produktionen av Bolagets produkter är särskilt sårbar för produktionsstopp till följd av tekniska problem, bränder eller andra oförutsägbara händelser, något som även skulle kunna leda till att Bolagets lager förstörs. Eventuella behov av att byta produktionsanläggning kan vara förenat med ledtider som kan vara kostsamma för Bolaget. Omfattande avbrott eller störningar till följd av nämnda händelser skulle kunna inverka på Bolagets förmåga att upprätthålla erforderlig produktionstakt och uppfylla sina åtaganden gentemot Bolagets kunder, vilket i sin tur riskerar ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer och politiska beslut som rör prissättning och efterfrågan på medicinska produkter

Eftersom S2Medical har för avsikt att marknadsföra och sälja sina produkter i flera delar av världen kan Bolaget påverkas av den allmänna efterfrågan och prissättningen på sårvårdsmarknaden på relevanta geografiska marknader och marknadssegment. En negativ utveckling på finansmarknader, ekonomisk och politisk utvecklingen, eller en svag ekonomisk utveckling kan leda till påfrestningar på sårvårdsmarknaden, vilket leder till ett ökat tryck på sjukhus, myndigheter och andra köpare av hälso- och sjukvårdsprodukter att skära ned på kostnaderna och eventuellt minska betalningsviljan för sådana produkter i allmänhet, inklusive S2Medicals produkter. Sådan utveckling kan för Bolaget vara svår att förutse. Om de risker som beskrivs ovan realiserar kan de få en betydande negativ inverkan på företagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker relaterade till Bolagets förmåga att upprätthålla och skydda 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.

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 inte 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 inte är tillräckliga för att skydda Bolagets rättigheter.

Det finns också en risk att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter i form av patent och varumärkesskydd eller andra immateriella rättigheter mot en potentiell konkurrent eller att Bolaget oavsiktligt kan anses göra intrång i en annan parts patent och/eller andra immateriella rättigheter. Tvister om intrång av denna typ, liksom tvister i allmänhet, kan vara kostsamma och tidskrävande och kan, även om utgången av sådana tvister är gynnsam för Bolaget, ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Risker kopplade till den regulatoriska miljön för medicintekniska produkter

S2Medical utvecklar och säljer medicintekniska produkter som är föremål för reglering över hela världen och övervakas av olika branschspecifika tillsynsmyndigheter. På varje ny nationell eller regional marknad måste Bolaget upprätthålla eller erhålla marknadsgodkännande eller liknande tillstånd från de relevanta myndigheterna i de länder där Bolaget marknadsför och säljer sina produkter eller avser att marknadsföra och sälja sina produkter.

Inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") måste medicintekniska produkter vara försedda med en CE-märkning och i övrigt efterleva förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter. Däribland gäller bland annat att företag måste utfärda en försäkran om överensstämmelse med regelverkets krav på produktens säkerhet för avsedd användning m.m. Under en övergångsperiod gäller vissa övergångsbestämmelser enligt direktiv 93/42/EEG om medicintekniska produkter. Bolagets mest framskridna produkt, Epiprotect, är för närvarande CE-märkt som en medicinteknisk produkt av klass IIb. För att medicintekniska produkter av klass IIb ska få saluföras inom EU måste ett anmält organ först utfärda ett intyg som bekräftar att vissa lagstadgade krav har uppfyllts. Enligt bestämmelserna i direktivet om medicintekniska produkter är Bolagets nuvarande certifikat för medicintekniska produkter giltigt fram till 27 maj 2024. Eftersom beslut som fattas av anmälda organ är giltiga under en begränsad tid måste certifikaten

förnyas regelbundet och sådana förnyelseprocesser kan vara tidskrävande.

Kostnaderna för att följa tillämplig lagstiftning för marknadstillträde på Bolagets befintliga och framtida marknader kan vara höga. Därtill har regelverket i allmänhet blivit strängare och mer omfattande med tiden. I det fall bestämmelserna i regelverk inte följs kan det leda till sanktioner som avsevärt kan öka Bolagets kostnader, leda till förseningar i utvecklingen och kommersialiseringen av Bolagets enheter och produkter och väsentligt försämra förmågan att generera planerade intäkter och uppnå lönsamhet. Om dessa risker förverkligas kan de ha en betydande negativ inverkan på Bolagets omsättning och finansiella ställning.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till dataskyddslagstiftning

S2Medical bedriver verksamhet inom sårläggning vid Bolagets privata sårläggningsscenter S2Clinic. S2Clinic hanterar journalsystem som innehåller personuppgifter. Bolagets behandling av personuppgifter omfattas av lagar och föreskrifter om dataskydd och datakonfidentialitet, inklusive Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). GDPR påverkar bland annat hur Bolaget måste hantera, kontrollera och dokumentera behandlingen av personuppgifter. För det fall Bolaget misstolkar och brister i sin efterlevnad av tillämpliga lagar och regler, riskerar Bolaget höga kostnader till följd av sanktioner från tillsynsmyndigheter. Sanktionsavgiften enligt GDPR kan uppgå till det högsta av fyra procent av Bolagets globala årsomsättning eller 20 MEUR. Efterlevnad av GDPR kräver resurser som annars skulle kunna läggas på verksamheten. Det finns en risk för hårdare krav från ansvariga tillsynsmyndigheter vilket i sin tur kan resultera i högre kostnader för Bolaget.

Därtill föreligger en risk att ett eller flera av de system som används av Bolaget kan visa sig vara bristfälliga och att hackare kan bryta sig in, eller att opålitliga anställda kan försöka använda informationen utanför verksamheten. Detta kan leda till resurskrävande processer och säkerhetsimplementeringar som tar fokus från operativa frågor och därmed påverkar Bolagets verksamhet negativt, vilket i sin tur kan leda till en försämring av resultat och finansiell ställning.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel inverkan på Bolaget.

Produktansvar

S2Medical bedriver verksamhet med medicintekniska produkter och verksamheten är förenad med risker avseende produktansvar vid försäljning och utveckling av Bolagets produkter. Bolagets produkter används för att läka svåra brännskador. Patienter med svåra brännskador befinner sig i en mycket utsatt situation och kommer oundvikligen i vissa svåra fall att avlida av sina skador. 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. Sådant ansvar kan medföra skada för Bolaget i form av exempelvis skadestånd eller att produkterna tillfälligt eller permanent måste dras tillbaka från marknaden. Ovanstående skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets publicitet, verksamhet och resultat.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Framtida finansiering

S2Medicals tillväxtstrategi utgörs av en geografisk expansion av etablerade produkter, däribland Epiprotect, på närliggande marknader samt en expansion av produkter under utveckling på redan etablerade marknader. Investeringar i produktutveckling eller lansering på nya marknader kan bli dyrare och ta längre tid än beräknat. Om Bolaget inte kan erhålla godtagbar finansiering kan det begränsa Bolagets möjligheter att upprätthålla sin ställning på marknaden. S2Medical kan också tvingas söka ytterligare finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådant finansiering kan sökas genom externa investerare eller befintliga aktieägare och ske genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på acceptabla villkor, eller att det erhållna

kapitalet inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställd affärsplan och fastställda mål. Om de risker som är förknippade med problem med att erhålla tillräckliga intäkter eller tillräcklig finansiering för att upprätthålla Bolagets verksamhet blir verklighet kan det få en betydande negativ inverkan på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

Tillgångar ej realiserbara till redovisat värde

För det fall Bolaget av något skäl, så som exempelvis brist på framtida finansiering, inte skulle ha möjlighet att fortsätta bedriva verksamheten utifrån den aktuella affärsplanen kan det komma att påverka Bolagets möjligheter att realisera tillgångarnas redovisade värden, särskilt relaterat till balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent, vilka är baserade på och beroende av förutsättningarna för fortsatt drift.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Valutarisker

Bolagets redovisningsvaluta är SEK samtidigt som Bolagets produkter säljs av distributörer i Europa och Mellanöstern. Valutorna som primärt handlas med utöver SEK är EUR, USD samt AED. Cirka 40 procent av inköpen under 2022 utgjordes av inköp i utländsk valuta. Under motsvarande period utgjordes cirka 48 procent av försäljningen i utländsk valuta. Därtill, i takt med att intäkterna från distributörer utanför Sverige ökar, kommer Bolagets valutaexponering succesivt att öka. För det fall Bolaget inte kan hantera valutatransaktioner och omräkningsrisker med önskad effektivitet finns det risk för nedgång i rörelseresultatet för Bolaget.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPAREN

Risker relaterade till utspädningen genom framtida emissioner

S2Medical befinner sig i en expansionsfas och Bolaget kan därför behöva anskaffa ytterligare kapital från befintliga aktieägare och nya investerare för att finansiera sina tillväxtplaner och för att påskynda eller underlätta produktutveckling eller internationell expansion. Om nyemissioner av aktier riktas till andra investerare än befintliga

aktieägare minskar aktieägarnas proportionella ägande och rösträtt i Bolaget samt vinsten per aktie. Om emissioner av nya aktier genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan utspädningen för befintliga aktieägare bli betydande. Emissioner av nya aktier kan också genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset på Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ effekt på aktiekursens utveckling.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget, även om det skulle påverka Bolagets investerare.

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. Per datumet för Prospektet innehar Bolagets huvudägare SivlerSkog Group AB, som kontrolleras av Bolagets verkställande direktör Petter Sivlér och Bolagets operativa chef och styrelseledamot Mårten Skog, 15,48 procent av kapitalet och 45,42 procent av rösterna i Bolaget. Arbona Growth innehar 4,73 procent av kapitalet och 11,81 procent av rösterna i Bolaget. Tillsammans eller var för sig, har dessa aktieägare möjligheten att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets eventuella vinster ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns risk att huvudägarens intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer, denna ägarkoncentration kan således vara till nackdel för övriga aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget, även om det skulle påverka övriga investerares möjlighet att påverka Bolaget.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har ingått skriftliga avtal om teckningsåtaganden och garantiåtaganden inom ramen för Företrädesemissionen. Varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti eller liknande arrangemang. Om de parter som har avtalat om teckningsåtagande eller garantiåtagande inte uppfyller sina åtaganden kan det påverka resultatet av Företrädesemissionen negativt.

S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på Bolaget.

INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

ALLMÄN INFORMATION

Företrädesemissionen avser teckning av units, innehållande antingen stamaktier av serie A eller B samt teckningsoptioner av serie TO 2B, TO 3B och TO 4B, med företrädesrätt för befintliga aktieägare i S2Medical AB (publ). S2Medical är ett offentligt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. A-aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0011725076 och B-aktierna har ISIN-kod SE0011725084. Samtliga aktier i Bolaget är denominerade i SEK, är fullt betalda, utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Teckningsoptionerna av serie TO 2B har ISIN-kod SE0020354850, teckningsoptionerna av serie TO 3B har ISIN-kod SE0020354868 och teckningsoptionerna av serie TO 4B har ISIN-kod SE0020354876.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen beslutade den 5 maj 2023, med efterföljande godkännande från årsstämman den 8 juni 2023, att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare i S2Medical. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 29, 2023. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje A-aktie berättigar till en (1) röst och varje B-aktie berättigar till en tiondel (1/10) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns endast två aktieslag, A- och B-aktier, och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande eller efterföljande godkännande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

BEMYNDIGANDEN OCH BESLUT

Beslut om att genomföra en företrädesemission bestående av totalt 259 933 352 units fattades av styrelsen den 5 maj 2023, med efterföljande godkännande från årsstämman den 8 juni 2023. Uniträtter som omfattas av Företrädesemissionen kommer att emitteras med stöd av detta beslut.

Under årsstämman 2023 beslutades vidare att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bolagets aktiekapital får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst ökas med ett belopp som rymmer inom ramen för Bolagets högsta aktiekapital enligt vid var tid gällande bolagsordning. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske för att vid behov stärka Bolagets finansiella ställning. Nyemission och emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler ska vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ske på marknadsmässiga villkor.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

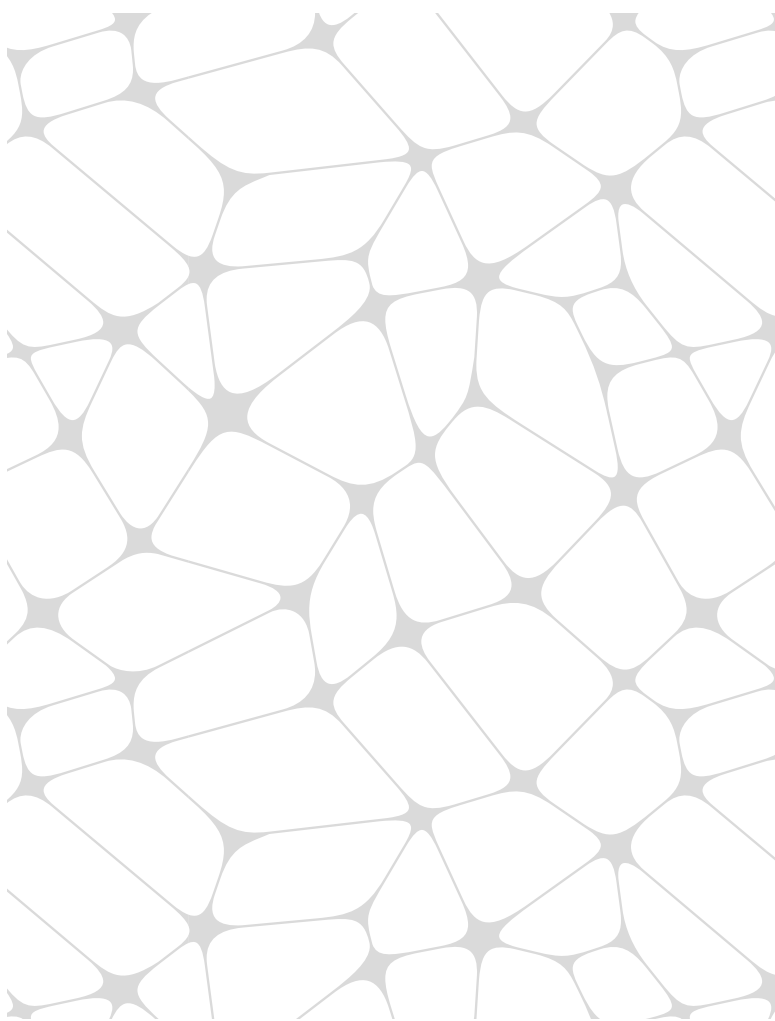
Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (takeover-regler för vissa handelsplattformar) och förvaltas av Aktiemarknadens självregleringskommitté. Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemen.

S2Medicals aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande S2Medicals aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.



NÄRMARE UPPGIFTER OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 15 juni 2023 är införd i aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Rätt att teckna units ska tillkomma Bolagets aktieägare, oavsett aktieslag, varvid stamaktier av serie A ska berättiga till teckning av A-units och stamaktier av serie B ska berättiga till teckning av B-units. A-units som inte tecknas med företräde ska inte ges ut. I den utsträckning nya B-units som omfattas av Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt erbjuds investerare att teckna B-units utan företrädesrätt. För mer information, se avsnittet ”*Teckning utan stöd av företrädesrätt*”. För varje aktie, oavsett serie, innehavd på avstämningsdagen erhålls i Företrädesemissionen en (1) uniträtt av samma serie. Innehav av en (1) uniträtt berättigar till teckning av åtta (8) units av samma serie. Varje unit består av en (1) nyemitterad aktie av antingen serie A eller serie B, en (1) teckningsoption av serie TO 2B, en (1) teckningsoption av serie TO 3B och en (1) teckningsoption av serie TO 4B. Samtliga teckningsoptioner ger innehavaren rätt att teckna B-aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en initial utspädningseffekt motsvarande högst cirka 88,9 procent, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna uniträtter av serie B.

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 259 933 352 units, varav 25 000 000 är A-units och 234 933 352 är B-units, motsvarande totalt cirka 26 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 4,5 MSEK.

Under december 2023 kan Bolaget dessutom komma att erhålla högst cirka 13 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader i det fall de till unitsen vidhängande teckningsoptionerna av serie TO 2B löses in mot teckning av nya aktier, ytterligare högst cirka 19,5 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader under juni 2024 i det fall de till unitsen vidhängande teckningsoptionerna av serie TO 3B löses in mot teckning av nya aktier, samt ytterligare högst cirka 33,8 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader under juni 2024 i det fall de till unitsen vidhängande teckningsoptionerna av serie TO 4B löses in mot teckning av nya aktier.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 juni 2023. Sista dag

för handel i Bolagets B-aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 juni 2023. Första dag för handel i Bolagets B-aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 juni 2023.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,10 SEK per unit, vilket motsvarar 0,10 SEK per aktie och en pre-money-värdering om cirka 3,25 MSEK. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske från och med den 19 juni 2023 till och med den 3 juli 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

UNITRÄTTER (UR B)

En (1) aktie av serie B ger en (1) uniträtt av serie B. Det krävs en (1) uniträtt av serie B för teckning av åtta (8) B-units. Aktieägare med aktier av serie A erhåller inte uniträtter, se ”*Teckning av A-units med stöd av företrädesrätt*”.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med UR B kommer att ske på First North under perioden från och med den 19 juni till och med den 28 juni 2023 under kortnamnet (tickern) ”S2M UR B”. ISIN-kod för UR B är SE0020354900. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av UR B. Den som önskar köpa eller sälja UR B ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. UR B som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna B-units som de UR B aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Ingen handel kommer att ske i uniträtter av serie A.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 28 juni 2023 eller användas för teckning av units senast den 3 juli 2023 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 2B

Teckningsoptionerna av serie TO 2B kommer kunna utnyttjas för teckning av nya B-aktier under perioden 1 december 2023 till och med den 15 december 2023, där innehavare ska äga rätt att för två (2) teckningsoptioner av serie TO 2B teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget till ett lösenpris om 0,10 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 2B kommer att tas upp till handel på First North under kortnamn (ticker) "S2M TO 2B". ISIN-kod för TO 2B är SE0020354850.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 3B

Teckningsoptionerna av serie TO 3B kommer kunna utnyttjas för teckning av nya B-aktier under perioden 3 juni 2024 till och med den 17 juni 2024, där innehavare ska äga rätt att för två (2) teckningsoptioner av serie TO 3B teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget till ett lösenpris om 0,15 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 3B kommer att tas upp till handel på First North under kortnamn (ticker) "S2M TO 3B". ISIN-kod för TO 3B är SE0020354868.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 4B

Teckningsoptionerna av serie TO 4B kommer kunna utnyttjas för teckning av nya B-aktier under perioden 2 december 2024 till och med den 16 december 2024, där innehavare ska äga rätt att för två (2) teckningsoptioner av serie TO 4B teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget till ett lösenpris om 0,26 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 4B kommer att tas upp till handel på First North under kortnamn (ticker) "S2M TO 4B". ISIN-kod för TO 4B är SE0020354876.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning och anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.s2m.se, Aqurats hemsida www.aqurat.se, samt Finansinspektionens hemsida, www.fi.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i S2Medical är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och

betalning med respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING AV UNITS MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Direktregistrerade aktieägare

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 3 juli 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

(i) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

(ii) Särskild anmälningssedel

I de fall uniträtter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post på nedan angivna kontaktuppgifter.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 3 juli 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: S2Medical

Box 7461, 103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNING AV A-UNITS MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Aktieägare med stamaktier av serie A erhåller inga uniträtter. Teckning av units med företrädesrätt för A-aktieägare kommer ske genom ifyllande av en särskild anmälningsedel. Betalning sker enligt instruktion på anmälningssedeln. Anmälningsedel för A-aktieägare finns att beställa från Aqurat via telefon eller e-post enligt ovan kontaktuppgifter.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna units i S2Medical i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i Kanada, Australien, Belarus, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Prospekt, anmälningsedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Varken uniträtterna, BTU, de nyemitterade aktierna eller teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Bolagets värdepapper har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier och teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Mot bakgrund av ovan kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i Kanada, Australien, Belarus, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att

erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De UR B som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Kanada, Australien, Belarus, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon eller e-post enligt ovan för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

A-units, innehållande en (1) aktie av serie A, en (1) teckningsoption av serie TO 2B, en (1) teckningsoption av serie TO 3B och en (1) teckningsoption av serie TO 4B, som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. Anmälan om teckning av B-units utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 19 juni 2023 till och med den 3 juli 2023.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningsedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningsedel för teckning utan företräde ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 3 juli 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Även ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan, liksom anmälningsedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från

land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner (detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

A-units som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. För det fall inte samtliga B-units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker enligt följande:

1. i första hand till de som har tecknat B-units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som tecknat B-units utan stöd av uniträtter utnyttjar för teckning av units med uniträtter;
2. i andra hand till annan som tecknat B-units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal B-units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av;
3. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av B-units, pro rata i förhållande till deras ställda garantier.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Vänligen observera att tecknare, med förvaltarregistrerat innehav, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna B-units med företrädesrätt, måste teckna B-units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat B-units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat B-units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av B-units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan B-units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa B-units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU B)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units av serie B (BTU B) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade aktier av serie B samt teckningsoptioner är bokförda som BTU B på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BETALD TECKNAD UNIT

Handel i BTU B kommer att ske på First North från och med den 19 juni 2023 till och med Företrädesemissionens registrering hos Bolagsverket under kortnamnet (tickern) "S2M BTU B". ISIN-kod för BTU B är SE0020354918. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av BTU B. Den som önskar köpa eller sälja BTU B ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Ingen handel kommer att ske i betalda tecknade units av serie A.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas omkring vecka 29 2023, ombokas BTU B till stamaktier av serie B samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information erhållas från respektive förvaltare.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för S2Medical har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för S2Medical äger rätt att en eller flera gånger förlänga den period under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

HANDEL PÅ FIRST NORTH MED NYA AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

B-aktierna i S2Medical är noterade på First North. Bolaget har informationsplikt gentemot First North vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade B-aktierna samt teckningsoptionerna i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske i juli 2023. A-aktierna i Bolaget är ej föremål för handel på någon organiserad marknadsplats.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 88,9 procent, beräknat på nya aktier dividerat med utestående aktier efter Företrädesemissionen. Aktieägare som innehar aktier och väljer att inte teckna sig i Företrädesemissionen har dock möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädningseffekt genom att sälja sina erhållna UR B.

Vid fullt utnyttjande av de till unitsen vidhängande teckningsoptionerna av serie TO 2B, TO 3B och TO 4B tillkommer en utspädningseffekt om cirka 30,8 procent, cirka 23,5 procent samt cirka 19,1 procent av det totala antalet aktier och cirka 19,2 procent, cirka 16,1 procent samt cirka 13,9 procent av det totala antalet röster. Aktieägare som väljer att inte teckna sig i Företrädesemissionen kan därmed maximalt vidkännas en utspädningseffekt om cirka 95,2 procent av det totala antalet och cirka 93,5 procent av det totala antalet röster.

Härutöver tillkommer utspädning som ett resultat av garantiersättning för ställda garantiåtaganden i bottenparantin och toppparantin, vilken uppgår till totalt cirka 7,3 procent av det totala antalet aktier och cirka 4 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Genom eventuellt nyttjande av de teckningsoptioner av serie TO 2B, TO 3B och TO 4B som härigenom emitteras kan ytterligare utspädning om cirka 3,5 procent, cirka 3,4 procent samt cirka 3,3 procent av det totala antalet aktier samt cirka 2 procent, cirka 1,9 procent och cirka 1,9 procent av det totala antalet röster i Bolaget tillkomma. Detta innebär att aktieägare som maximalt kan vidkännas en utspädningseffekt om cirka 95,6 procent av det totala antalet aktier och cirka 93,9 procent av det totala antalet röster i Bolaget förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas samt att samtliga teckningsoptionsserier fulltecknas inklusive de

teckningsoptioner som emitteras i form av garantiersättning.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna upptagits i aktieboken.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nyemitterade units kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Units som inte betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Genom undertecknande av anmälningsedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har S2Medical erhållit en teckningsförbindelse från Bolagets största aktieägare SivlerSkog Group AB, som kontrolleras av Bolagets verkställande direktör Petter Sivlér och Bolagets operativa chef och styrelseledamot Märten Skog, om att teckna A-units till ett belopp uppgående till 0,5 MSEK, motsvarande cirka 2 procent av Företrädesemissionen. Inget vederlag utgår för teckningsförbindelsen. Teckningsförbindelsen är inte säkerställd genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer att infrias. För vidare beskrivning, se avsnittet ”Riskfaktorer – Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden”

Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

S2Medical teckningsförbindelser

Namn	Adress	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
SivlerSkog Group AB	Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping	500 000	1,92
Totalt		500 000	1,92

Garantiåtaganden

Genom ingångna avtal med S2Medical har externa investerare åtagit sig, via en bottengaranti, att teckna B-units i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 16,7 MSEK, motsvarande cirka 64 procent av Företrädesemissionen, samt, via en toppgaranti, åtagit sig att teckna B-units i Företrädesemissionen upp till ett värde om 4,8 MSEK, motsvarande cirka 18 procent av Företrädesemissionen. Toppgarantin omfattas av Bolagets brygglånegivare, Gerhard Dal, Buntel AB och Råsunda Förvaltning AB, och vid eventuellt utnyttjande av dessas toppgarantiåtagande kommer betalning ske mot kvittning av utestående skuld. Avtalen om garantiåtaganden ingicks under april/maj 2023. För emissionsgarantierna utgår en garantiersättning, anpassad efter rådande marknadsläge, i bottengarantin om åtta (8) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning, samt åtta (8) procent av det garanterade beloppet att kvittas mot nyemitterade B-units till samma villkor som i Företrädesemissionen. För de emissionsgarantier som toppgarantin omfattar utgår en garantiersättning om tjuo (20) procent av det garanterade beloppet att kvittas mot nyemitterade B-units till samma villkor som i Företrädesemissionen.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet ”Riskfaktorer” under rubriken ”Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden”.

Nedan följer en förteckning över de externa investerare som har lämnat garantiåtaganden.

S2Medical garantiåtaganden

Namn	Adress	Bottengaranti- åtagande (SEK)	Toppgaranti- åtagande (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Buntel AB	Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm	666 666	1 600 000	8,72
Gerhard Dal	Nås genom Bolaget	666 666	1 600 000	8,72
Råsunda Förvaltning AB	Gyllenstiernsgatan 15 STR, 115 26 Stockholm	666 666	1 600 000	8,72
Bernhard Osten Sacken	Nås genom Bolaget	2 000 000		7,69
ATH Invest AB	Portvägen 6, 183 30 Täby	1 750 000		6,73
Günther & Wikberg Holding AB	Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm	1 500 000		5,77
Bearpeak AB	Årevägen 75 1TR, 837 52 Åre	1 500 000		5,77
Rune Löderup	Nås genom Bolaget	1 000 000		3,85
Gryningskust Förvaltning AB	MAILBOX 3923, 111 74 Stockholm	1 000 000		3,85
Göran Ofsén	Nås genom Bolaget	600 000		2,31
Jan Robert Pärsson	Nås genom Bolaget	600 000		2,31
Ghanem Chouha	Nås genom Bolaget	500 000		1,92
Tony Chouha	Nås genom Bolaget	500 000		1,92
Andreas Bonnier	Nås genom Bolaget	500 000		1,92
Visa Invest AB	Hammars Badväg 20, 421 67 Västra Frölunda	500 000		1,92
Pegroco Holding AB	Stora Nygatan 31 3TR, 411 08 Göteborg	500 000		1,92
Anders Johansson	Nås genom Bolaget	400 000		1,54
Pronator Invest AB	Rådmansgatan 71 1402, 113 60 Stockholm	400 000		1,54
Martin Johem	Nås genom Bolaget	300 000		1,15
Mattias Svensson	Nås genom Bolaget	300 000		1,15
Knut Bjarne Rydland	Nås genom Bolaget	250 000		0,96
Johannes Hagman	Nås genom Bolaget	200 000		0,77
Föreningen Svensk-Finlands Vänner	c/o GUNDA AHLSTRÖM YRKESVÄGEN 17 NB, 122 31 Enskede	200 000		0,77
Björn Magnusson	Nås genom Bolaget	100 000		0,38
Pierre Heneen	Nås genom Bolaget	100 000		0,38
Total		16 699 998	4 800 000	82,62

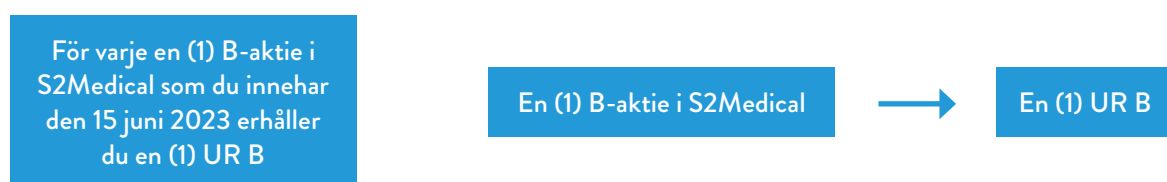
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA B-UNITS

Villkor	För varje befintlig B-aktie i S2Medical får du en (1) unirätt av serie B. En (1) UR B ger rätt att teckna åtta (8) nya B-units i S2Medical.
Teckningskurs	0,10 SEK per unit
Avstämningsdag	15 juni 2023
Teckningsperiod ²⁴	19 juni 2023 – 3 juli 2023
Handel med UR B	19 juni 2023 – 28 juni 2023

Efter teckningsperiodens utgång den 3 juli 2023 blir unirätterna som inte nyttjas ogiltiga och förfaller utan värde.

TECKNING AV B-UNITS MED FÖRETRÄDESRÄTT

1. Du tilldelas unirätter baserat på ditt innehav per avstämningsdagen



2. Så här utnyttjar du dina unirätter



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs. är en direktregistrerad aktieägare) och bor i Sverige	Om du utnyttjar samtliga dina UR B, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear Sweden. Om du har köpt, sålt eller överfört UR B till/från ditt VP-konto, fyll i den särskilda anmälningsedel som skickas ut tillsammans med emissionsredovisning. Anmälningssedeln finns även tillgänglig hos Aqurat. Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.
Du har VP-konto (dvs. är en direktregistrerad aktieägare) och bor utomlands ²⁵	Vänd dig till Aqurat avseende information om hur du ska gå tillväga för att teckna dig och om de restriktioner som gäller i vissa länder.
Du har depå (dvs. har dina B-aktier hos en förvaltare)	Om du har dina B-aktier i S2Medical på en eller flera depåer hos bank och värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om hur du ska gå till väga för att teckna dig.

Teckning av B-units utan företrädesrätt (för både befintliga aktieägare och övriga)

Du har VP-konto	Använd den anmälningsedel som finns tillgänglig på Bolagets och Aqrats hemsida.
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	Teckning ska ske genom respektive förvaltare. Vänligen ta kontakt med din förvaltare och följ de instruktioner som du får. Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningsstid.

²⁴ Notera att styrelsen för S2Medical äger rätt att förlänga teckningsperioden. Notera även att för dig som har depå så kan respektive förvaltare ha kortare anmälningsstid, kontrollera instruktionerna från din förvaltare.

²⁵ Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" under avsnittet "Närmare uppgifter om Företrädesemissionen".

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt S2Medicals bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ordinarie styrelseledamöter med ingen upp till högst en suppleant. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Styrelsen har sitt säte i Linköping.

STYRELSE

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav ²⁶		Oberoende i förhållande till	
				A-aktier	B-aktier	Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare
Fredrik Skog	Styrelseordförande	1983	2020	-	27 140	Ja	Ja
Chadi Assad	Styrelseledamot	1975	2022	-	-	Ja	Ja
Miles Wright	Styrelseledamot	1961	2022	-	-	Ja	Ja
Patrick Sheehan	Styrelseledamot	1993	2022	-	-	Ja	Ja
Mårten Skog	Styrelseledamot	1982	2013	2 500 000	2 530 667	Nej	Nej



Fredrik Skog

Styrelseordförande sedan 2022 och styrelseledamot sedan 2020, född 1983.

Utbildad läkare vid University of Debrecen samt specialist i ortopedi. Fredrik har mångårig erfarenhet från sjukvården genom arbete som läkare samt med affärsutveckling inom medicin sedan 2011. Han är grundare av Aktiv Medicin, en specialistklinik inom ortopedi i Stockholm. Därtill har Fredrik mångårig erfarenhet av styrelsearbete från diverse bolag och har suttit i S2Medicals styrelse sedan 2020.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i AHC Medical AB, Ortima AB och Forrest Capital AB, styrelseledamot i Cocomera AB, CHC Vård Kungsholmen AB, Instagraft AB samt suppleant i Cubus Nautica AB och Curenc AB.

Innehav: Innehar totalt 27 140 B-aktier i S2Medical genom direkt och indirekt innehav samt innehav i kapitalförsäkring och på investeringssparkonto²⁷.



Chadi Assad

Styrelseledamot sedan 2022, född 1975.

Utbildad apotekare från Aleppo University samt har en MBA från Hult International Business School. Chadi är Vice President – Global Operations på det schweiziska läkemedelsbolaget Lagap Pharmaceuticals. Chadi har förutom erfarenhet från mindre bolag i tidiga faser, många års erfarenhet inom försäljning och företagsutveckling på några av världens största medicinteknik- och läkemedelsföretag.

Övriga pågående uppdrag: Vice President, Global Operations på Lagap Pharmaceuticals.

Innehav: 0 aktier.

²⁶ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget per den 31 mars 2023 samt därefter kända förändringar.

²⁷ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget per den 31 mars 2023 samt därefter kända förändringar.



Miles Wright

Styrelseledamot sedan 2022, född 1961.

Verkställande direktör i det amerikanska bolaget Apex Instruments. Han har sammantaget över 20 års erfarenhet från start-ups, entreprenörskap och tillverkning från ett flertal olika industrier. Under sex år har Miles arbetat som Executive-in-Residence på North Carolina State University, där han har konsulterat ett stort antal bolag i tidig fas inom flera olika discipliner. Miles är också mentor för programmet för sociala innovationer på North Carolina State University. 2014 blev Miles utsedd till årets CEO inom Life Science på Research Triangle

Park. Förutom ett stort antal styrelseuppdrag över tid är Miles medgrundare till två inflytelserika välgörenhetsorganisationer, varav en är till förmån för barn på Haiti.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör Apex Instruments.

Innehav: 0 aktier.



Patrick Sheehan

Styrelseledamot sedan 2022, född 1993.

Innehar en examen inom medicinsk bioteknik från Dartmouth College. Patrick har en bakgrund inom kommersialisering av produkter och tjänster inom hälsovård i USA, med fokus på att utveckla partnerskap med akademiska institutioner och hälsovårdssystem. Patrick är Director of Business Development på Brook Health. Vidare är han aktiv som styrelseledamot i Peter Sheehan Diabetes Care Foundation som har sin bas i New York, USA.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot Peter Sheehan Diabetes Care Foundation, Director of Business Development på Brook Health.

Innehav: 0 aktier.



Mårten Skog

Grundare, operativ chef och styrelseledamot sedan 2013, född 1982.

Innehar en masterutbildning inom medicinsk biologi från Linköpings universitet samt certifieringsutbildningar i styrelsearbete. Mårten har tidigare varit forskare vid divisionen för regenerativ medicin vid Linköpings universitet. Mårten har även en bakgrund som forskningsingenjör med fokus inom produktutveckling och kvalitetsanalys av implanterbara medicinska produkter.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i SivlerSkog Group AB och SivilérSkog Empire AB samt styrelseledamot i Goldcoin AB. Vidare är han styrelseordförande och vice verkställande direktör i Instagraft AB.

Innehav: 2 500 000 A-aktier och 2 530 667 B-aktier via ägarbolag.²⁸

²⁸ Mårten Skog äger 31,7 procent av SivlerSkog Group AB som äger 15,48 procent av kapitalet samt kontrollerar 45,42 procent av rösterna i S2Medical.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd	Innehav ²⁹	
				A-aktier	B-aktier
Petter Sivlér	Verkställande direktör	1985	2013	2 500 000	2 533 691
Mårten Skog	Operativ chef	1982	2013	2 500 000	2 530 667



Petter Sivlér

Grundare och verkställande direktör sedan 2013, född 1985

Innehar en masterutbildning inom medicinsk bioteknik från Högskolan i Skövde. Vidare har han en bakgrund inom CE Risk Management samt som forskare vid Process Control Center AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i EYRACURE AB och styrelseledamot i SivlerSkog Group AB, SivlérSkog Empire AB, Curenc AB, Toyar BigState Investment Holding AB och TOCSA AB. Vidare är han styrelseledamot samt verkställande direktör för Instagraft

AB och suppleant i ATIO AB.

Innehav: 3 024 B-aktier privat i Bolaget samt 2 500 000 A-aktier och 2 530 667 B-aktier via ägarbolag³⁰.



Mårten Skog

Se information ovan under ”Styrelse”.

²⁹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget per den 31 mars 2023 samt därefter kända förändringar.

³⁰ Petter Sivlér äger 31,7 procent av SivlerSkog Group AB som äger 15,48 procent av kapitalet samt kontrollerar 45,42 procent av rösterna i S2Medical.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelsemedlemmarna och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i S2Medical genom aktieinnehav.

Ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem (5) åren. Vidare har det under de senaste fem (5) åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av styrelsemedlemmarna eller ledande befattningshavare. Inte heller har någon styrelsemedlem eller ledande befattningshavare under de senaste fem (5) åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2022. Under räkenskapsåret 2022 har ett sammanlagt belopp om 0 SEK avsatts för pensioner och förmåner som kommer att utbetalas efter avslutande av tjänst.

Till Bolagets verkställande direktör utgår en fast månadslön om 90 000 SEK. Verkställande direktören har vidare rätt till pensionsavsättningar motsvarande vad som gäller för ITP1. Under räkenskapsåret 2022 utbetalades fast lön till den verkställande direktören med ett belopp om 1 685 000 SEK. För den verkställande direktören gäller en uppsägningstid om sex (6) månader. Under uppsägningstiden har den verkställande direktören rätt till lön och förmåner enligt anställningsavtal.

Namn	Befattning	Lön/ Konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensionsavsättningar	Övriga förmåner ³¹	Totalt
Petter Sivlér	Verkställande direktör	1 685 120 SEK	-	-	245 021 SEK	1 930 141 SEK
Mårten Skog	Operativ chef	606 000 AED	22 275 AED ³²	-	32 000 AED	660 275 AED ³³

Arvode för styrelsearbete utfört under räkenskapsåret 2022 utgår med totalt 564 000 SEK, varav 200 000 SEK till styrelseordföranden och 91 000 SEK till vardera av övriga styrelseledamöter. Utöver styrelsearvode kan styrelseledamöterna genom närstående bolag komma att erhålla ersättning för sådant arbete som kan anses ligga utanför ordinarie styrelsearbete. Se mer information under kapitlet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information" - "Transaktioner med närstående".

31 Avser huvudsakligen bil- och/eller boendeförmån.

32 Avser kontant ersättning för utebliven pensionsavsättning.

33 Under räkenskapsåret 2022 var Mårten Skog bosatt i Dubai och erhölet ersättning i den lokala valutan emiratisk dirham (United Arab Emirates dirham, "AED"). 1 AED motsvarade per den 31 december 2022 2,83723 SEK.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med S2Medicals reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021, 2022 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2023 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022) vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning (för närmare information se avsnittet ”Handlingar införlivade genom hänvisning”). Om inget annat uttryckligen anges har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av S2Medicals revisor. Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 med därtill fogade revisionsberättelser samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2023 – 31 mars 2023 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3).

I nedan årsredovisningar och delårsrapport för första kvartalet 2023 avses Koncernens siffror och hänvisningar görs enligt följande:

- S2Medicals årsredovisning för räkenskapsåret 2021: Förändringar i eget kapital (sidan 12), Resultaträkning (sidan 13), Balansräkning (sidorna 14-15), Kassaflödesanalys (sidan 16), Noter (sidorna 21-26) och Revisionsberättelse (sidorna 28-30).
- S2Medicals årsredovisning för räkenskapsåret 2022: Förändringar i eget kapital (sidan 12), Resultaträkning (sidan 13), Balansräkning (sidan 14-15), Kassaflödesanalys (sidan 16), Noter (sidorna 21-25) och Revisionsberättelse (sidorna 27-29).
- S2Medicals delårsrapport för perioden januari 2023 – mars 2023: Förändringar i eget kapital (sidan 5) Resultaträkning (sidan 8), Balansräkning (sidorna 9-10) och Kassaflödesanalys (sidan 11).

BOLAGETS NYCKELTAL

Inget av nyckeltalen som presenteras nedan är definierade enligt S2Medicals tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering och är alltså att betrakta som alternativa nyckeltal. S2Medical bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom S2Medical har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen nedan har reviderats av Bolagets revisor och samtliga siffror nedan avser Koncernen.

Nyckeltal	2022	2021
Nettoomsättning, KSEK	4 670	7 700
Resultat före skatt, KSEK	-29 456	-20 079
Balansomslutning, KSEK	25 294	29 676
Antal anställda	20	17
Soliditet, %	28	49
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg
Resultat/aktie, SEK	-0,90	-1,33

Härledning av nyckeltal

Nettoomsättning	Rörelsens huvudintäkter. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets totala intjäningsförmåga.
Resultat före skatt	Resultat före skatt. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets vinstförmåga.
Balansomslutning	Företagets samlade tillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets totala tillgångar över tid.
Antal anställda	Medelantal anställda under räkenskapsåret. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets långsiktiga tillväxt och personalstyrka.
Soliditet	Summa eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av den historiska kapitalstrukturen.
Avkastning på totalt kapital	Har beräknats genom att rörelseresultatet plus övriga räntetäkter och liknande resultatposter dividerats med balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets avkastning på det totala kapitalet.
Avkastning på eget kapital	Har beräknats genom att resultatet före skatt dividerats med eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets avkastning på investerat kapital.
Resultat/aktie	Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Resultat per aktie visar hur stor vinsten efter skatt blir per aktie och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av den historiska intjäningsförmågan.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy och Bolaget har inte beslutat om någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

S2Medical upptog den 22 april 2023 lånefinansiering om totalt 2,5 MSEK från Råsunda Förvaltnings Aktiebolag, Gerhard Dal och Buntel AB. Vidare upplät SivlerSkog AB ett bryggglån till Bolaget den 1 mars om totalt cirka 455 TSEK. Se mer information under kapitlen "Ågarförhållanden, legal information och kompletterande information" - "Väsentliga avtal" samt "Ågarförhållanden, legal information och kompletterande information" - "Transaktioner med närstående".

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2023 fram till dagen för Prospektet.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

AKTUELLT ANTAL AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 14 000 000 SEK och inte överstiga 56 000 000 SEK. Antalet aktier får inte understiga 240 000 000 och inte överstiga 960 000 000. Enligt rådande bolagsordning får två (2) aktieslag ges ut, serie A och serie B. Vardera av A-aktier och B-aktier får ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. A-aktier ger en (1) röst och B-aktier en tiondels röst (1/10). Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i SEK samt har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Per den 31 december 2022, före ändring av bolagsordningen vid beslut fattat av årsstämman den 8 juni 2023 samt Företrädesemissionen, uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 903 214,001441 SEK fördelat på 3 125 000 A-aktier och 29 366 669 B-aktier, sammanlagt 32 491 669 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,06 SEK.

ÄNDRING I ANTALET AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick vid ingången av året för den senast fastslagna balansräkningen, det vill säga den 1 januari 2022, till 881 682,474881 SEK fördelat på 15 052 083 aktier, varav 3 125 000 A-aktier och 11 927 083 B aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,06 SEK.

Vid styrelsemöte den 15 mars 2022 beslutade styrelsen med stöd av efterföljande godkännande av extra bolagsstämma den 14 april 2022 att genomföra en nyemission av högst 15 052 083 units bestående av en (1) B-aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1. Teckning av units skedde mellan 22 april 2022 till och med den 6 maj 2022. Varje teckningsoption av serie TO1 berättigade till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget under perioden den 6 oktober 2022 till och med den 20 oktober 2022. Totalt emitterades 17 439 586 B-aktier i Bolaget mot bakgrund av nyemissionen av units samt efterföljande konvertering av teckningsoptioner.

ÄGARSTRUKTUR OCH AKTIEÄGARAVTAL

I nedanstående tabell listas de aktieägare som har ett innehav överstigande fem (5) procent av aktierna i Bolaget eller fem (5) procent av rösträtterna för samtliga aktier.³⁴

Av nedan angivna aktieägare är SivlerSkog Group AB att anse som kontrollerande aktieägare med möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som rör Bolaget. Detta skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än SivlerSkog Group AB. Övriga nedan angivna aktieägare är inte direkt eller indirekt att anse som kontrollerande aktieägare. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis minoritetsskyddsreglerna i Aktiebolagslagen (2005:551), har Bolaget inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att sådant betydande inflytande inte missbrukas. Såvitt styrelsen för S2Medical känner till finns inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Varje A-aktie berättigar till en (1) röst och varje B-aktie berättigar till en tiondels röst (1/10) på S2Medicals bolagsstämma.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
SivlerSkog Group AB	2 500 000	2 530 667	15,48	45,42
Arbona Growth	625 000	910 784	4,73	11,81
Avanza Pension	-	2 139 078	6,58	3,53
Fadi Barakat	-	1 829 311	5,63	3,02
Övriga aktieägare	-	21 956 829	67,58	36,22
Totalt	3 125 000	29 366 669	100,00	100,00

³⁴ Per den 31 mars 2023 samt därefter kända förändringar.

Teckningsoptioner, aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Per den 31 december 2022 har Bolaget inga utestående teckningsoptioner, aktierelaterade incitamentsprogram eller konvertibler.

Väsentliga avtal

Utöver det bryggglån som nämns nedan under ”Transaktioner med närstående” har Bolaget upptagit två (2) bryggglån under en period om 12 månader före dagen för Prospektet. Bryggglånen har upplåtits av ett konsortium bestående av Råsunda Förvaltnings Aktiebolag, Gerhard Dal och Buntel AB.

S2Medical upptog den 9 mars 2023 respektive den 22 april 2023 lånefinansiering om totalt 1 MSEK respektive 2,5 MSEK från ovan långgivare. Lånen löper på lika villkor till och med den tidigare tidpunkt som inträffar av (i) den 30 juni 2023 eller (ii) en bankdag efter dag för registrering av nyemission som genomförs före den 1 juli 2023 och där Bolaget erhåller ett belopp motsvarande 2,5 MEUR. Lånen upptas med en uppläggningsavgift om fem procent på lånebeloppen samt en månatlig ränta om 1,5 procent på de totala lånebeloppen samt upplupen ränta. För lånefinansieringen som upptogs per den 22 april 2023 gäller så som villkor vid återbetalning att lånet upptaget per den 9 mars 2023 ska återbetalas i sin helhet inklusive ränta och avgifter, samt att tidigare lån upptaget av Bolaget enligt låneavtal ingångna den 29 oktober 2021 ska återbetalas med minst 5 MSEK. Lånen avses återbetalas med del av den likvid som erhålls genom Företrädesemissionen.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har varit kärande i ett civilrättsligt mål i UAE mot en av sina leverantörer avseende av Bolaget erlagd förskotts betalning om 1,8 MSEK gällande leverans av medicinsk skyddsutrustning i samband med Covid-19-pandemin. Målet blev slutligt avgjort den 31 januari 2023 till Bolagets fördel och leverantören har ålagts att betala tillbaka skulden till Bolaget. Skulden är nedskriven till cirka 1 MSEK i Bolagets räkenskaper.

Utöver ovan är Koncernen inte, och har inte varit, part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv (12) månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på S2Medicals finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Under perioden som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet fram till och med datumet för Prospektet har Bolaget utfört transaktioner med närstående enligt nedan. Beloppen är angivna exklusive eventuell moms. Ingen av transaktionerna har haft någon större inverkan på Bolagets omsättning.

- SivlerSkog Group AB, ett bolag som delägs av Bolagets operativa chef och styrelseledamot Mårten Skog, samt Bolagets verkställande direktör Petter Sivlér har per den 1 mars 2023 upplåtit bryggglån till Bolaget om totalt 454 908 SEK. Lånet upptogs i syfte att finansiera Bolaget fram till Företrädesemissionens genomförande. Lånet har inget avtalat förfallodatum och betalning ska således ske när långgivaren kräver det. Ingen ränta ska utgå för lånet. Bryggglånet är således upptaget på av Bolaget förmånliga villkor i förhållande till marknadsnivåerna för likvärdiga finansieringsupplägg. Skälet för avvikelse från marknadsmässighet är Bolagets omedelbara behov av rörelsekapital för fortsatt drift av verksamheten.
- Bolaget avser att återbetala lånen genom kvittning av units som SivlerSkog AB tecknar sig för i Företrädesemissionen.
- Bolaget har utbetalat ersättning till Avaco AB, ett bolag med närståenderelation till Bolagets verkställande direktör Petter Sivlér, avseende utförda konsulttjänster inom IT. Under 2021 fakturerades 72 000 SEK.
- Bolaget har utbetalat ersättning till Chemrax AB, ett bolag med närståenderelation till Bolagets verkställande direktör Petter Sivlér, avseende utförda konsulttjänster inom administration. Under 2021 fakturerades 175 995 SEK.
- Bolaget har genomfört transaktioner med Hénsus AB, ett bolag med närstående relation till SivlerSkog Empire AB, ett bolag som kontrolleras av Bolagets verkställande direktör Petter Sivlér och Bolagets operativa chef och styrelseledamot Mårten Skog, och som kontrollerar Bolagets huvudägare SivlerSkog Group AB. Under 2021 utbetalades 190 500 SEK till Hénsus AB med anledning av utförda konsulttjänster avseende marknadsföring.
- Bolaget har utbetalat ersättning till Dermacut AB som ägs av delägare i SivlerSkog Group AB för användning av mjukvarulicens som används inom verksamheten på S2Clinic. Under 2021 fakturerades 48 000 SEK.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Med undantag för vad som angivits ovan i avsnittet ”*Transaktioner med närstående*”, samt att ett flertal styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i S2Medical genom aktieinnehav, föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelsemedlemmarna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av styrelsen har tillsatts.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.s2m.se och kan under samma period granskas på Bolagets kontor på Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping, under ordinarie kontorstid. Vänligen notera att informationen på hemsidan inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen såvida informationen inte införlivats i Prospektet genom hänvisning.

- S2Medicals registreringsbevis.
- S2Medicals bolagsordning.
- Fullständiga teckningsoptionsvillkor för ”*Teckningsoptioner av serie TO 2B, 2023/2023 utgivna av S2Medical AB (publ)*”.
- Fullständiga teckningsoptionsvillkor för ”*Teckningsoptioner av serie TO 3B, 2023/2024 utgivna av S2Medical AB (publ)*”.
- Fullständiga teckningsoptionsvillkor för ”*Teckningsoptioner av serie TO 4B, 2023/2024 utgivna av S2Medical AB (publ)*”.

