

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

# Informationsmemorandum



# VIKTIG INFORMATION

## DEFINITIONER

I detta Memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "S2Medical" avses S2Medical AB (publ), med organisationsnummer 556934–8344 eller den koncern i vilket S2Medical är moderbolag i, innehållandes dotterbolaget Instagraft AB, med organisationsnummer 559049–5817 ("Instagraft AB"). Med "Verksamheten" avses den verksamhet som bedrivs av S2Medical. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB med organisationsnummer 556737–7121. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nyemitterade aktier av serie A respektive serie B S2Medical enligt villkoren i detta Memorandum ("Företrädesemissionen" eller "Nyemissionen"). Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112–8074. Hänvisning till "MdUSD" avser miljarder amerikanska dollar. Hänvisning till "MUSD" avser miljoner amerikanska dollar. Hänvisning till "MEUR" avses miljoner euro. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner. Med "Md" avses miljarder.

## MEMORANDUMETS DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

## UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta Memorandum har inte granskats av Finansinspektionen. Memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen om handel med finansiella instrument. Enligt 2 kap 4§ i lagen om handel med finansiella instrument behöver ett prospekt inte upprättas om "det belopp som sammanlagt inom EES skall betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 MEUR". Bolagets erbjudande omfattas inte av lagstiftarens prospektkrav och har därför inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

## FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för Memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

## MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom branschpublikationer och andra aktörer. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Memorandumet uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

## VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

S2Medicals B-aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North ("First North") som är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

## FINANSIELL RÅDGIVARE

Bolaget har utsett Partner Fondkommission som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Risikfaktorer	5
Inbjudan till teckning av aktier i S2Medical AB (publ)	9
Bakgrund och motiv	10
Vd har ordet	12
Villkor och anvisningar	13
Verksamhetsbeskrivning	18
Marknadsöversikt	42
Utvald finansiell information	45
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	50
Eget kapital, skulder och annan information	51
Aktien och ägarförhållanden	54
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	58
Bolagsstyrning	70
Legala frågor och kompletterande information	71
Vissa skattefrågor i Sverige	75
Bolagsordning	77
Adresser	80

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

### ERBJUDANDE, PRIS OCH PRELIMINÄR TIDSPLAN

Teckningskurs per aktie av serie A respektive serie B:	7,5 SEK per aktie
Avstämningsdag	18 november 2020
Teckningsperiod:	20 november – 4 december 2020
Handel med teckningsrätter	20 november – 2 december 2020
Handel med BTA	20 november 2020 tills dess att Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket

### FÖRETRÄDES RÄTT

Registrerade aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt av serie A respektive B för varje befintlig aktie av serie A respektive B som innehas på avstämningsdagen. Fyra (4) teckningsrätter av serie A respektive serie B berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie av serie A respektive serie B.

### FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport kvartal 3, 2020:	23 november 2020
Bokslutskommuniké för 2020:	5 mars 2020
Delårsrapport kvartal 1, 2021:	20 maj 2021
Årsstämma 2021:	1 juni 2021
Delårsrapport kvartal 2, 2021:	23 november 2021



# RISKFaktorER

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

## RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN OCH BRANSCHEN

### Effektiviteten och säkerheten hos S2Medicals produkter utvärderas genom forskning och studier

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

### Registreringar och myndighetsgodkännanden

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

### Immateriella rättigheter

S2Medicals utveckling är beroende av Bolagets möjlighet att erhålla och behålla patentskydd för sina specifika produkter och produktionsmetoder samt av att skydda Bolagets forskningshemligheter i syfte av att hindra andra från att använda S2Medicals skyddade information. Bolaget har idag tre godkända patent.

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

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

### Beroende av distributörer

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

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

### Produktionsrisker

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

### Makroekonomiska förhållanden

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

### Konkurrenter

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

### Nyckelpersoner och personal

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

### Försäljningsrisk

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

### Regleringar och politiska beslut

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

### Utvecklingsrisk

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

### Partneravtal

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

## Skatt

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

## Produktion

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

## Risker kopplade till skydd av personuppgifter

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

## Produktansvar

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

## FINANSIELLA RISKER

### Kapitalbehov

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

### Ägare med betydande inflytande

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

### Tecknings- och garantiåtagandena avseende Erbjudandet är inte säkerställda och det finns en risk att investerare inte betalar för tecknade aktier

Erbjudandet omfattas av tecknings- och garantiåtaganden uppgående till ett belopp om sammanlagt cirka 17,9 MSEK. Teckningsåtagandena innebär ett åtagande från investerare att teckna aktier som erbjuds i Erbjudandet. Teckningsåtagandena innehåller vissa bestämmelser om upphörande och teckningsåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av investerarna som har ingått dessa åtaganden inte kommer kunna fullgöra sina respektive teckningsåtaganden. Om tecknade aktier inte betalas eller om teckningsåtaganden inte infrias kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att genomföra Erbjudandet, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Valutarisk

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

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

### Aktierelaterade risker

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

### Fluktuationer i aktiekursen för S2Medical-aktien

En investering i S2Medical är förknippad med risk. Det finns en risk för att aktiekursen kommer att ha en negativ utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden

präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som S2Medicals kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara svåra att förutse och skydda sig mot. Kursfall kan därmed ha en negativ inverkan på investeringen i S2Medical.

### Likviditeten i aktien

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

### Utdelning

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

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I S2MEDICAL AB (PUBL)

S2Medical AB:s styrelse beslutade den 11 november 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 juni 2020 att genomföra en emission av aktier av serie A och serie B med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

De som på avstämningsdagen den 18 november 2020 är registrerade som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier av serie A respektive serie B i förhållande till det antal aktier av serie A respektive serie B innehavaren tidigare äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas av teckningsberättigade aktieägare inom ramen för den primära företrädesrätten skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt) samt allmänheten. Innehavare av aktier kommer inom ramen för den primära företrädesrätten att erhålla en (1) teckningsrätt av serie A respektive serie B för varje aktie av serie A respektive serie B de ägde på avstämningsdagen. Fyra (4) teckningsrätter av serie A respektive serie B berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie av serie A respektive B. Teckningskursen per aktie är 7,5 SEK per aktie av serie A respektive serie B. Bolaget har även möjlighet att utöka Erbjudandet vid stort intresse. Utökandet sker i form av en övertilldelningsoption varvid Bolaget har rätt att emittera maximalt 666 667 aktier av serie B genom riktad emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Teckningskursen i övertilldelningsoptionen är 7,5 SEK per aktie av serie B.

För fullständig redogörelse för tilldelning i Företrädesemissionen, se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Företrädesemissionen innebär att högst 2 823 750 aktier kan komma att emitteras, varav 625 000 aktier av serie A och 2 198 750 aktier av serie B. Aktiekapitalet, vid full teckning i Företrädesemissionen, kommer att öka med högst 165 402,41 SEK från 661 609,65 SEK till högst 827 012,07 SEK, motsvarande en utspädningseffekt om 20,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Aktiekapitalet kan vidare, vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen, komma att öka med högst 39 050,32 SEK, från 827 012,07 SEK till högst 866 062,38 SEK, vilket motsvarar en utspädning om ytterligare cirka 4,51 procent av det totala antalet aktier och cirka 1,55 procent av det totala antalet röster i Bolaget.

Teckningsförbindelser motsvarande cirka 14 procent av emissionsvolymen har lämnats av SivlerSkog Group AB och Arbona Growth AB. Bolaget har även ingått garantiavtal med ett konsortium av investerare varvid cirka 71 procent av Företrädesemissionen garanteras. Teckningsförbindelserna och garanternas åtaganden är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti eller pantsättning. Summan av teckningsförbindelser och emissionsgarantier uppgår till 17,9 MSEK motsvarande cirka 85 procent av emissionsvolymen. För garantiåtaganden utgår en garantiprovision om åtta (8) procent av det garanterade beloppet i det fall garanterna vill ha ersättningen utbetald kontant. Ersättningen kan alternativt, om så garanten önskar, betalas genom riktad emission av aktier av serie B genomförd på samma villkor som Företrädesemissionen. I detta fall är ersättningen tio (10) procent av garanterat belopp. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning. För mer information om garantiåtaganden och teckningsförbindelser se "Garantiåtaganden" samt "Teckningsförbindelser" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" nedan.

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

LINKÖPING DEN 20 NOVEMBER 2020  
S2MEDICAL AB (PUBL)



# BAKGRUND OCH MOTIV

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

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

Problematiken med kroniska sår förvärras av den allt mer utbredda förekomsten av antibiotikaresistenta bakterier. Antibiotikaresistens anses av WHO vara ett av de största hoten mot människans överlevnad samt beräknas år 2050, om inga framsteg görs, att orsaka 10 miljoner dödsfall och kosta över 100 000 miljarder USD per år.

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

eiratex®-materialet läker sår effektivt, ofta helt utan behov av något förbandsbyte. Då behovet av förbandsbyte nästintill elimineras, innebär användandet av förbandet dels en ökad livskvalitet för patienten och dels stora kostnadsbesparingar för sjukvården. Med hjälp av eiratex® undviks även etableringshinder i form av etiska och religiösa motsättningar, som existerar i relation till dagens metoder om användande av djur- och människohud. Produkterna inom EPIPTECT®-serien har i flera kliniska studier visat sin förmåga att ersätta grishud och hud från donatorer vid behandling av allvarliga brännskador. Den senaste kliniska studien som utfördes är en jämförande prospektiv randomiserad multicenterstudie som visade på att brännskador som behandlades med EPIPTECT® läkte dubbelt så snabbt som motsvarande sår som behandlades med grishud. Studien påvisade även mindre ärrbildning i gruppen som behandlades med EPIPTECT®.

Bolaget har avtalat om förvärv av Curenc AB, vilket ger S2Medical ägande av Curencs teknologi baserad på antimikrobiella peptider (AMP). Utvecklingen av teknologin syftar till att bekämpa infektioner orsakade av antibiotikaresistenta bakterier. Teknologin är i utvecklingsstadiet men har redan uppvisat mycket god effektivitet in vivo. Teknologin har även visat sig ha en synergistisk effekt med antibiotika vilket bland annat innebär att äldre generationer av antibiotika som inte längre kan användas nu kan börja användas på nytt.

ivaQ® är Bolagets innovativa system för undertrycksbehandling av sår. Systemet är utvecklat i samarbete med Absorbest AB och innefattar bland annat en patentskyddad absorberande slang som möjliggör användandet av ett tunt och praktiskt förband i kombination med marknadens minsta pump. Undertrycksbehandling av sår används för att ta hand om sårvätska samt för att främja bildandet av en blodkärlsrik vävnad i såret, vilket i vissa fall krävs för att åstadkomma sårhäkning. Undertrycksbehandling av sår är en väletablerad del av sårhäkning och Bolaget räknar därför med att produkten relativt snabbt kan komma att erbjudas i befintliga upphandlingskategorier med minimalt behov av förberedande marknadsbearbetning. ivaQ® är i ett sent skede av CE-märkning som beräknas vara klar första kvartalet 2021.

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

<sup>2</sup> Sjukvårdsbudgeten år 2017 var 67,4 MdSEK. Uträkning: 2–4 procent av 67,4 MdSEK = 1,3–2,7 MdSEK.  
Webbida: [regeringen.se/sveriges-regering/finansdepartementet/statens-budget/statens-budget-i-siffror/](http://regeringen.se/sveriges-regering/finansdepartementet/statens-budget/statens-budget-i-siffror/).

<sup>3</sup> 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.

Instagraft är Bolagets system för minimalt invasiv hudtransplantation. Verktuget möjliggör för en annars mycket kostsam procedur att genomföras på ett mycket enklare och billigare sätt. Då verktuget skördar mycket små hudbiopsier skapas inga nya signifikanta sår vilket innebär att den morbiditet som annars är starkt förknippat med donatorplatser kan undvikas samtidigt som transplantaten kan spridas över ett mycket större sår än vad som är möjligt med traditionella sår. Verktuget kan användas inom ordinarie verksamheter såsom plastikkirurgiska mottagningar men kan i och med sin enkelhet även användas inom primärvård där flest sår behandlas vilket öppnar upp för en mycket stor och tidigare utforskad marknad för hudtransplantation. Instagraft kommer att genomgå de första stegen i produktutvecklingsfasen under 2021 och förväntas genomgå CE-märkning under 2022.

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

S2Medicals produkter baserade på eiratex®-teknologin har erhållit marknadsgodkännande genom CE-märkning och får marknadsföras inom EU-regionen och bland annat i Turkiet. Bolaget har ytterligare marknadsgodkännande för 5 marknader utanför dessa områden. Bolaget hade per den 30 september 2020 avtal med 11 olika etablerade distributörer i Europa, Mellanöstern, Asien, Sydamerika samt Afrika och bedriver direktförsäljning i Norden.

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

Som en del av Bolagets tillväxtstrategi har S2Medical intensifierat marknadsbearbetningen i Europa och Mellanöstern. Expansionen har skett genom att utöka resurserna inom personal, marknadsföring och försäljning. Konkret har detta inneburit ett dedikerat säljkontor med bas i Dubai som övervakar och stödjer sälj- och marknadsföringsaktiviteter i hela Mellanöstern. Bolaget planerar att ytterligare förstärka marknadsbearbetningen i Europa genom att utöka resurserna inom personal och marknadsföring.

S2Medicals rörelsekapital är inte tillräckligt för att bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta informationsmemorandum. Underskottet bedöms uppkomma i januari 2021, och som mest uppgå till cirka 16,4 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. För att genomföra Bolagets tillväxtstrategi samt intensifiera marknadsbearbetningen i Europa krävs ett kapitaltillskott om 20 MSEK för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Cirka 90 procent av dessa 20 MSEK täcks av icke säkerställda teckningsförbindelser samt garantiåtaganden om sammanlagt 17,9 MSEK som ingåtts under förestående Erbjudande. För mer information om garantiåtaganden och teckningsförbindelser se "Garantiåtaganden" samt "Teckningsförbindelser" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

För att finansiera den fortsatta utvecklingen och kunna leda sårvårdsbranschen mot sårhäkning har S2Medical beslutat att finansiera expansionen genom en Emission av nya aktier av serie A och serie B.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer den totala emissionslikviden uppgå till 21,2 MSEK. S2Medicals emissionskostnader, inklusive ersättning till garantier, rådgivare samt övriga transaktionskostnader, förväntas uppgå till 3,2 MSEK. Nettolikviden om 18,0 MSEK tillsammans med befintlig kassa om ca 1 MSEK avses att användas i följande prioriteringsordning:

- Personal
- Sälj och marknadsföring
- Produktutveckling och IP

Bolagets investeringar i ny personal beräknas uppgå till 4,5 MSEK, investeringar inom sälj och marknadsföring beräknas uppgå till 5,2 MSEK, investeringar inom produktutveckling och IP beräknas uppgå till 5,3 MSEK. Dessa belopp avseende investeringar avser den kommande tolv månadersperioden. I den händelse att Erbjudandet inte tecknas fullt ut avser Bolaget att söka ytterligare finansiering.

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

# VD HAR ORDET



S2Medical har sedan starten 2013 systematiskt arbetat för att ersätta traditionell sårvård med sårläkning, med målsättningen att vara världsledande inom produkter och tekniker för sårläkning. Bolaget har upparbetat en bred portfölj med produkter och arbetssätt för att kunna erbjuda ett helhetskoncept för att läka kroniska sår. Bolagets första produkt EPIPTECT®, är ett förband som utvecklades för brännskador för att ersätta hud från djur eller avlidna personer. Under 2020 har förbandet genom en prospekterad randomiserad multicenterstudie visat sig vara överlägset den traditionella guldstandarden för läkning av brännskador i västvärlden. EPIPTECT® halverade läkningstiden jämfört med grishud som sedan 80-talet dominerat när det gäller snabb läkning och bra resultat.

Sedan tiden för vår börsnotering har vi visat hur våra produkter och behandlingssätt kan användas för att hantera en av vår tids största problem inom sjukvården, kroniska sår. Vi har genom arbetet på S2Clinic visat hur sår som varit kroniska under många år redan efter några få månader med våra produkter och behandlingsstrategier faktiskt slutar vara kroniska och läker. Det betyder att vi med våra produkter och behandlingssätt kan kapa den enskilt största kostnaden inom länders sjukvårdsbudgetar, en kostnad som ofta uppskattas till 3–4 procent av den totala sjukvårdsbudgeten. Med tanke på ökningen av antalet kroniska sår och den allt växande kostnaden är vi övertygade om att vårt arbete inriktat på *sårläkning* istället för *sårvård* ligger helt rätt i tiden. Kostnaden för sårvård kommer snart att nå den punkt där allt annat än sårläkning är ohållbart.

Strategin för bolaget är långsiktig och målet är, förutom att leverera resultat av världsklass, att ta plats i allt större upphandlingar runt om i världen. Bolaget har under de senare åren vunnit respekt hos nyckelpersoner bland de stora namnen inom sårläkning globalt och även hittat ett starkt engagemang hos läkare och sjuksköterskor i våra fokusregioner. Detta är något som inte minst bevisas genom våra framgångar i den största upphandlingen inom vårt segment (SEHA) i Förenade Arabemiraten. Bolaget förväntar sig att under 2021 ta plats i allt fler och större upphandlingar, vilket är en förutsättning för att nå de volymer av sårläkningsprodukter som vi strävar efter.

För att öka bolagets försäljningsintäkter, i väntan på de stora upphandlingarna, har en affärgren av förbrukningsprodukter främst inriktad på skyddsutrustning direkt börjat generera tillskott till bolagets kassa. Vidare har bolaget fokuserat på lanseringen av ivaQ® (planerad Q1, 2021) som är en engångsprodukt för undertrycksbehandling av sår. Produkten är designad för att direkt kunna delta i befintliga upphandlingar och på så vis snabbare kunna inbringa intäkter till Bolaget. ivaQ® utvecklas i samverkan med Absorbest AB och är i den senare delen av CE-märkningsprocessen som förväntas vara klar i början av 2021.

Nyligen avtalade vi om förvärv av bolaget Curenc AB i syfte att tillgodogöra oss IP-rättigheter till en ny typ av antibakteriell peptid. Avtalet innefattar även rättighet till framtida resultat från den forskning som grundarna av Curenc AB bedriver.

Behovet av sårläkning är större än aldrig förr. Detta faktum till trots, är majoriteten av våra konkurrenter inriktade på den massförsäljning av engångsprodukter som sårvård medför. Vi ser att detta ger oss en konkurrensfördel på längre sikt då våra konkurrenter kommer ha stora problem i att ställa om mot färre men mer effektiva produkter och ett arbetssätt som främjar sårläkning. Vi har tagit ledningen i denna förändring och har redan påbörjat arbetet med att minska antalet kroniska sår. Om du tror att sårläkning är framtiden är du välkommen att teckna aktier och vara med på S2Medicals resa att läka världen sår för sår.

**PETTER SIVLÉR**  
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier av serie A respektive serie B som de innehar på avstämningsdagen den 18 november 2020. Genom Företrädesemissionen kommer befintliga aktieägare kunna teckna högst 2 823 750 aktier, varav 625 000 av serie A och 2 198 750 av serie B. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 165 402,41 SEK hänförligt till ökning på grund av emission av aktier av serie A och serie B. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt av serie A respektive serie B för varje på avstämningsdagen innehavd aktie av serie A respektive serie B. Fyra (4) teckningsrätter av serie A berättigar aktieägaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie av serie A, fyra (4) teckningsrätter av serie B berättigar aktieägaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie av serie B.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 7,50 SEK per aktie av serie A respektive serie B. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 18 november 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att delta i Erbjudandet är den 16 november 2020. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 17 november 2020.

## TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier av serie A och serie B skall ske under perioden från och med den 20 november till och med den 4 december 2020. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i S2Medical har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 9 december 2020 genom pressmeddelande. Styrelsen har även rätt att avbryta Företrädesemissionen ifall omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands.

## HANDEL MED AKTIER

Bolagets B-aktie är föremål för handel på Nasdaq First North. ISIN-kod för B-aktien är SE0011725084. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade B-aktierna att handlas på Nasdaq First North. Sådan handel avseende de nyemitterade B-aktierna som omvandlats från BTA beräknas inledas omkring den 28 december 2020. Aktierna av både serie A och serie B har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

## TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan av intresse om teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen sker genom att "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel i teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 20 november till och med den 2 december 2020. Teckningsrätterna av serie B kommer att handlas under kortnamnet S2M TR B med ISIN-kod SE0015195805. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

## UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med högst 2 823 750 nyemitterade aktier genom full teckning i Företrädesemissionen, varav 625 000 aktier av serie A och 2 198 750 aktier av serie B, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 20,0 procent av det totala antalet aktier och 20,0 procent av det totala antalet röster. Genom eventuellt nyttjande av övertilldelningsoptionen kommer ytterligare högst 666 667 B-aktier emitteras, motsvarande en utspädningseffekt om 4,51 procent av det totala antalet aktier och 1,55 procent av det totala antalet röster. Utspädningseffekterna är beräknade som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier och röster efter fulltecknad Företrädesemission respektive efter fulltecknad Företrädesemission samt fullt nyttjad övertilldelningsoption.



## INFORMATION FRÅN EUROCLEAR SWEDEN I HÄNSYN TILL ERBJUDANDET OCH ANSÖKNINGSBLANKETTER

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- Sammanfattning
- En emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- En särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- En anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Av den förtrycka emissionsredovisningen framgår antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte skickas ut.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav i S2Medical är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning senast den 4 december 2020. Teckning genom kontant betalning skall antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall ej användas.
2. I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning skall ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin skall därför inte användas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post.

Ifylld anmälningssedel i samband med betalning skall skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 4 december 2020. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningssedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

### Anmälningssedel inskickas till:

Partner Fondkommission AB

Ärende: S2Medical

Lilla Nygatan 2

SE-411 09 Göteborg

Tel: +46 31 761 22 30

Fax: +46 31 711 11 20

E-post: info@partnerfk.se

## TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 20 november till och med den 4 december 2020. Anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från S2Medicals hemsida.

Ingen betalning skall ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln skall vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 4 december 2020. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningssedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

## TILLDELNING

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp.

1. I första hand skall tilldelning ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal aktier de redan har tecknat i Företrädesemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning
2. I andra hand skall tilldelning ske till tecknare som lämnat teckningsförbindelser för teckning av aktier utan företrädesrätt
3. I tredje hand skall fördelning ske till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, samt i den mån detta inte kan ske, genom lottning
4. I fjärde hand skall tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp.

## BEKRÄFTELSE OM TILLDELNING OCH BETALNING AV TILLDELADE AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalningen skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erlägges ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

## AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, USA eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning av betalning.

## BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning i BTA skett på tecknares VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

## HANDEL MED BTA (BETALDA TECKNADE AKTIER)

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 20 november till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. De betalda och tecknade aktierna av serie B kommer att handlas under kortnamnet S2M BTA B med ISIN-kod SE0015195813.

## ÖVERTILLDELNINGSOPTION

För att täcka en möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet har, Styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 11 juni 2020, åtagit sig att emittera ytterligare högst 666 667 nya B-aktier motsvarande 5,0 MSEK genom en riktad nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som ErbjudandepriSET det vill säga 7,50 SEK per aktie av serie B. Vid utnyttjande av övertilldelningsoptionen kommer Bolagets styrelse besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp enligt följande principer: 1 Att full tilldelning skall ske till de parter som lämnat garantiåtaganden motsvarande garantiarvodet. Betalning för dessa aktier sker genom kvittning av fordringar. 2. I de fall tecknare bedöms kunna bidra med strategiska värden till Bolaget kan styrelsen bereda ett större investeringsutrymme för dessa. 3. Att prioritera ägarspridning i den mån det är möjligt.

## LEVERANS AV NYA AKTIER

Så snart aktiekapitalshöjningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Snarast möjligt efter teckningsperioden och senast omkring den 9 december 2020 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

## RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

## OÅTERKALLELIG TECKNING

Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier, såvida inte annat följer av Memorandumet eller tillämplig lag.

## INFORMATION OM LEI-KOD OCH NCI-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen.

Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Partner Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden.

Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på [gleif.org](http://gleif.org). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer.

Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

## ÖVRIG INFORMATION

Partner Fondkommission agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Partner Fondkommission är emissionsinstitut innebär inte att Partner Fondkommission betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Partner Fondkommission inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer S2Medical ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid.

Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Memorandum reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

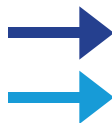
# SÅ HÄR TECKNAR NI AKTIER

## 1. Ni tilldelas teckningsrätter

1 AKTIE AV SERIE A

1 AKTIE AV SERIE B

För varje aktie av serie A respektive serie B i S2Medical som ni innehar på avstämningsdagen den 18 november 2020...



1 TECKNINGSRÄTT AV SERIE A

1 TECKNINGSRÄTT AV SERIE B

... erhåller ni 1 teckningsrätt av serie A respektive serie B.

## 2. Så här utnyttjar ni teckningsrätter

4 TECKNINGSRÄTT AV SERIE A

4 TECKNINGSRÄTT AV SERIE B

4 teckningsrätter av serie A berättigar till teckning av 1 A-aktie för 7,5 SEK per aktie. 4 teckningsrätter av serie B berättigar till teckning av 1 B-aktie för 7,5 SEK per aktie.



1 AKTIE AV SERIE A

1 AKTIE AV SERIE B

### EXEMPEL

En aktieägare har 10 000 aktier av serie A och 10 000 aktier av serie B i S2Medical på avstämningsdagen den 18 november 2020. Aktieägaren erhåller 10 000 teckningsrätter av serie A och 10 000 teckningsrätter av serie B. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 2 500 nya aktier av serie A och 2 500 nya aktier av serie B. Totalt ska aktieägaren erlagga 37 500 SEK för teckningen av de nya aktierna. Efter emissionen äger aktieägaren 12 500 aktier av serie A och 12 500 aktier av serie B i S2Medical.

## För er som har VP-konto

Om ni har aktier i S2Medical på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som ni har erhållit av den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.



Om ni nyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta anmälningssedeln från Euroclear användas.

Om ni har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska ni fylla i "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Partner Fondkommission, via telefon, e post eller [www.partnerfk.se](http://www.partnerfk.se). Om ni är befintlig aktieägare kommer ni erhålla denna anmälningsedel från Euroclear.

## För er som har depå/konto hos förvaltare

Om ni har aktier i S2Medical på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som ni har erhållit av den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.



För att teckna aktier, följ instruktioner som ges från din förvaltare.

## Så här tecknar ni aktier utan stöd av teckningsrätter (VP-konto)

Fyll i anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter på [www.s2m.se](http://www.s2m.se) samt på [www.partnerfk.se](http://www.partnerfk.se).



Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 4 december 2020.



Om ni blir tilldelad aktier får ni en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

## Så här tecknar ni aktier utan stöd av teckningsrätter (Depå/Förvaltare)

Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare.



För att teckna aktier, följ instruktioner som ges från din förvaltare.



# VERKSAMHETSBSKRIVNING

## Kort om Bolaget

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

S2Medical har utvecklat innovativa medicintekniska produkter inom hela sårbehandlingsprocessen, från debridering<sup>5</sup> och granulering<sup>6</sup> till re-epitelisering<sup>7</sup>. Det vill säga, produkter för den inledande fasen av ett sårs läkningsprocess till slutet, då såret är fullständigt läkt. Bolagets huvudprodukter är förband från S2Medicals EPIPTECT<sup>®</sup>-serie, vilka är baserade på den innovativa eiratex<sup>®</sup>-teknologin och är avsedda för behandling av brännskador och kroniska sår. För mer information om Bolagets produkter, se sidorna 30-34.

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

Bolaget har sedan 2019 varit återförsäljare av den antimikrobiella produkten Silverlon. I övrigt har bolaget saknat en egen antimikrobiell produktlinje vilket ledde till ett avtal om förvärv av bolaget Curenc AB, i oktober 2020, i syfte att nyttiggöra sig detta bolags patenterade teknologi för antimikrobiella peptider. Curenc AB har ännu inte tillträtts av S2Medical AB per dagen för memorandumet. Tillträdet beräknas ske i december 2020. Denna teknologi är tänkt att kommersialiseras i flera olika steg där produkten som beräknas vara först ut på marknaden är en hudkräm som kan motverka spridandet av bakterier från huden till ett närliggande sår. S2Medical planerar även att tillverka en antibakteriell version av EPIPTECT<sup>®</sup> som är baserat på

denna teknologi. Antimikrobiella peptider är ett helt nytt sätt att behandla eller motverka sårinfektioner och har en rad olika fördelar såsom att bakterier inte tycks kunna bli resistenta vilket möjliggör en utbredd användning, peptiden är även effektiv mot multiresistenta bakterier såsom MRSA och kan i och med den patenterade teknologin inte brytas ner i såret vilket ger peptiden en långtidsverkande effekt.

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

S2Medicals produkter baserade på eiratex<sup>®</sup>-teknologin är CE-märkta och får marknadsföras inom EU-regionen och i flera länder i Mellanöstern. Bolaget har erhållit myndighetsgodkännanden för sju marknader utanför Europa. Per den 30 september 2020 hade Bolaget inom Europa avtalade distributörer i Storbritannien, Italien, Frankrike och Tyskland vid sidan av direktförsäljning i Norden. Bolaget hade också per den 30 september 2020 avtal med sju etablerade distributörer utanför Europa som tillsammans omfattar ca 10 marknader i Mellanöstern, Asien och Afrika.

Den 15 oktober 2018 öppnade Bolaget S2Clinic, en sårbehandlingsklinik helt inriktad på att läka sår med hjälp av S2Medicals helhetskoncept inom sårbehandling. S2Medical avser att via etableringen av S2Clinic, generera intäkter genom behandlingar av kroniska sår, konsultationer, samt kliniska studier, samtidigt som S2Medical får en nära kontakt med slutkunderna, möjlighet att demonstrera de egenutvecklade produkterna och visa upp alla fördelarna med S2Medicals produkter och sårbehandlingsstrategi. Den långsiktiga målsättningen med S2Clinic är att parallellt med försäljning av produkterna, etablera ett nätverk av franchisekliniker där S2Medicals unika arbetssätt kombineras med den egna produktportföljen. För mer information om S2Clinic, se sidan 36.

Sedan börsnoteringen i november 2018 har S2Medical intensifierat marknadsbearbetningen i Europa och Mellanöstern. Expansionen har skett genom att utöka resurserna inom personal, marknadsföring och försäljning. Stort fokus har lagts på att förbereda Bolaget och dess produkter inför deltagande i upphandlingar, vilket är en förutsättning för en större marknadsetablering. Bolaget har även investerat i produktionen av EPIPTECT<sup>®</sup>-serien för att kunna producera flera förband per dag.

<sup>5</sup> Kirurgisk rengöring av samt borttagande av död vävnad för att underlätta läkning.

<sup>6</sup> Granulering innebär uppbyggnad av en blodkärlsrik vävnad.

<sup>7</sup> Återställandet av epitel, det vill säga återställandet av en typ av vävnad som täcker kroppens ytor, över ett område som brännskadats eller är ett sår, genom naturlig tillväxt..

## HISTORISKA MILSTOLPAR

- |             |  |             |   |             |  |
|-------------|--|-------------|---|-------------|--|
| <b>2013</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• S2Medical grundades</li><li>• eiratex<sup>®</sup>-materialet utvecklades</li><li>• EPIPROTECT<sup>®</sup> utvecklades</li></ul>                | <b>2017</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Ansökan om patent för iVAQ</li><li>• Ansökan om patent för syntetisk tillverkning av eiratex<sup>®</sup></li></ul>  | <b>2019</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Öppna filial i Dubai</li><li>• Genombrott i utvecklingsprojekt med AMD</li><li>• 30 MSEK i forskningsanslag</li></ul>  |
| <b>2014</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• EPIPROTECT<sup>®</sup> CE-märktes som klass I</li></ul>  | <b>2018</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• iVAQ utvecklades</li><li>• Resultat från prospektiv studie publiceras i Buras</li><li>• Resultat från prospektiv studie publiceras i Advanas in skin &amp; wound care</li><li>• S<sub>2</sub>Clinic startar</li><li>• ISO 9001:2015 certifiering</li><li>• Notering på Nasdaq First North</li></ul> | <b>2020</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Bolaget erhåller flera olika miljonordrar av skyddsutrustning</li><li>• Patentskydd meddelas för Instagraft<sup>®</sup>, iVAQ som syntetisk tillverkningsmetod</li><li>• Prospektiv randomiserad studie visar att EPIPROTECT<sup>®</sup> läker skador dubbelt så snabbt som grishud</li><li>• Bolaget förvärvar AMP-teknologi</li><li>• Bolaget vinner upphandling i UAE</li></ul> |
| <b>2015</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Patentansökan för Instagraft<sup>®</sup> lämnades in</li><li>• Produktionsanläggning utökades till kapacitet på 30 000 förband/månad</li></ul> |             |   |             |  |
| <b>2016</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• S2Medical erhöll SKAPA-priset för EPIPROTECT<sup>®</sup></li></ul>   |             |   |             |  |

### Historik

Verksamheten startade år 2013 i Linköping, Sverige, utifrån ett forskningsprojekt vid Linköpings Universitet. Målsättningen med forskningsprojektet var att skapa ett material som liknade hudens struktur och olika beståndsdelar. Tidigt i projektet identifierades en skillnad mellan vad sjukvården önskar sig i form av förbandsmaterial och vad marknaden vid tillfället erbjöd. Baserat på sjukvårdens önskemål utvecklades under 2013-2014 ett förband som namngavs EPIPROTECT<sup>®</sup> 2117.

Produkten CE-märktes under 2014 och började utvärderas kliniskt i Sverige samt i Egypten genom två prospektiva randomiserade kliniska studier. Finansieringen av Bolagets verksamhet bestod initialt av bidrag från VINNOVA<sup>8</sup> för att senare utgöras av lån från Almi Företagspartner Östergötland AB<sup>9</sup> och tillskott från dåvarande aktieägare i S2Medical.

Under 2015 utvecklades Instagraft<sup>®10</sup>, en teknologi för minimalt invasiv autolog hudtransplantation<sup>11</sup>. Instagraft<sup>®</sup> utvecklades av Instagraft AB, som idag är ett dotterbolag till S2Medical. Under 2015 byggde Bolaget även en produktionsanläggning med renrum med en produktionskapacitet om ca 30 000 förband per månad.

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

Under 2017 ansökte S2Medical tillsammans med företaget Absorbest AB<sup>12</sup> om patent för världens första absorberande slang, vilket är en del i Bolagets NPWT-system (Negative Pressure Wound Therapy).<sup>13</sup> Företagen utvecklade tillsammans systemet i början av 2018 och namngav systemet iVAQ<sup>™</sup> vilket sedermera ändrades till iVAQ<sup>®</sup>. S2Medical ansökte även under 2017 om patent för skydd av produktionstekniken av helsyntetisk eiratex<sup>®</sup> som möjliggör storskalig produktion av materialet.

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

Inledningsvis år 2018 fick Instagraft<sup>®</sup> ett positivt utlåtande i en PCT-ansökan.<sup>14</sup> Bolaget genomförde även en riktad emission om 11,0 MSEK i juli månad.

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

Under 2018 publicerades resultaten från de två tidigare studierna av EPIPROTECT<sup>®</sup> 2117 i Sverige och i Egypten. Den svenska studien blev accepterad för publicering i den vetenskapliga tidskriften "Advances in Skin & Wound Care". Studien jämförde EPIPROTECT<sup>®</sup> 2117 med konventionella förband på marknaden såsom våta kompresser och produkten Allevyn<sup>®</sup>.<sup>15</sup> Resultaten i studien visade även på en signifikant kostnadsbesparing i samband med användningen

<sup>8</sup> Verkets hemsida: [vinnova.se](http://vinnova.se).

<sup>9</sup> Almi Företagspartner Östergötland AB:s hemsida: [almi.se](http://almi.se).

<sup>10</sup> Läs mer om Instagraft<sup>®</sup> på sidan 31.

<sup>11</sup> En medicinsk teknologi för att med minimal skada på vävnader flytta hud från en plats på en patient till en annan plats på samma patient.

<sup>12</sup> Företagets hemsida: [absorbest.se](http://absorbest.se).

<sup>13</sup> Läs mer om NPWT-systemet på sidan 31.

<sup>14</sup> Internationell ansökan. PCT (Patent Cooperation Treaty) är en internationell överenskommelse som möjliggör att företag genom en ansökan på ett språk får en global ingivningsdag. När en PCT-ansökan lämnas in, anses den vara ingiven i samtliga PCT:s medlemsländer, fler än 150 stycken, den dagen. En positiv PCT-ansökan leder i sig inte till något patent utan till en nyhetsgranskning och en preliminär bedömning av uppfinningshöjd, industriell tillämpbarhet samt nyhet. För mer information: [priv.se](http://priv.se).

<sup>15</sup> Läs mer om produkten Allevyn<sup>®</sup> på sidan 44.

av EPIPROTECT® 2117. Kostnaderna uppgick till 7,6 USD per vecka för EPIPROTECT® 2117, jämfört med 179,3 USD per vecka för våta kompresser och 71,5 USD per vecka för Allewyn®. I genomsnitt användes 1,7 förband per patient för läkning med EPIPROTECT® 2117, vilket var mindre jämfört med de konventionella förbanden i studien.<sup>16</sup>

Den egyptiska prospektiva studien accepterades och publicerades i den välrenommerade vetenskapliga tidskriften "Burns".<sup>17</sup> Studien visade att patienter behandlade med EPIPROTECT® 2117 hade en kortare varaktighet av sjukhusvistelse samt lägre smärta både under och efter sårvård. Studien visade även att patienter behandlade med EPIPROTECT® 2117 behövde färre byten av förband och att EPIPROTECT® 2117 hade en tendens till snabbare läkning.

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

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

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

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

I slutet av november 2018 noterades Bolaget på Nasdaq First North och i samband med detta genomfördes en nyemission om ca 40,0 MSEK. Pengarna från emissionen har använts till investeringar främst inom

sälj och marknadsföring men även för att utöka bolagets personalstyrka inom marknadsföring, ekonomi och regulatorisk verksamhet. Sedan noteringen har Bolaget tecknat distributionsavtal i Colombia, Egypten, Frankrike, Oman, Förenade Arabemiraten, Tyskland och Bahrain samt har erhållit betydande ordrar från flera av distributörerna. Instagraft-teknologin har erhållit patentskydd i Sverige, Sydafrika, Benin, Burkina Faso, Kamerun, Centralafrikanska Republiken, Komorerna, Kongo, Elfenbenskusten, Gabon, Guinea Bissau, Ekvatorialguinea, Mali, Mauretanien, Niger, Senegal, Tchad, Togo, Turkmenistan, Belarus, Tadjikistan, Ryssland, Azerbajdzjan, Kazakstan, Kirgizistan, Armenien och USA. ivaQ® har erhållit patentskydd i Italien och tillverkningsmetoden för den helsyntetiska varianten av eiratex® har erhållit patentskydd i USA. Sedan noteringen har även 3 kliniska studier publicerats. De första två studierna visar bland annat att EPIPROTECT® framgångsrikt kan användas för behandling av ytliga och djupa 2a gradens brännskador på barn, med eller utan enzymatisk debridering med läkemedlet NexoBrid vilket Bolaget sedermera tecknat ett distributionsavtal för på den svenska marknaden. Den senaste studien är den prospektiva randomiserade multicenterstudien som genomförts under en lång tid vid Sveriges två nationella brännskadecenter. Studien visade bland annat att EPIPROTECT® läker brännskador dubbelt så snabbt som grishud och ger mindre ärr.

Under 2019 har verksamheten inom S2Clinic, Bolagets avdelning för sårhäkning, successivt ökat och flera kliniska studier har bedrivits på kliniken. Bolagets vetenskapliga samverkan med forskare från flera svenska Universitet resulterade under året bland annat i ett genombrott i ett av Bolagets utvecklingsprojekt samt ett forskningsanslag på 30 MSEK att vidareutveckla denna teknologi. Bolaget öppnade även under året ett säljkontor i Dubai som stödjer sälj och marknadsföringsaktiviteter i hela Mellanösternregionen.

Under våren 2020 har bolaget nyttjat sitt internationella nätverk för att förse den nordiska marknaden med skyddsutrustning för att stödja bekämpningen av COVID-19-pandemin vilket resulterade i flera stora ordrar som tog Bolaget till ett positivt resultat för andra kvartalet 2020.

Under hösten 2020 har Bolaget avtalat om att förvärvat Curenc AB i syfte att tillgodogöra sig de intellektuella rättigheterna till en ny teknologi för bekämpning av infektioner baserat på antimikrobiella peptider. Betalningen kommer att ske genom en apportemission av 266 666 aktier av serie B i S2Medical AB (publ).

S2Medical har även rapporterat om att bolaget har vunnit en upphandling i Förenade Arabemiraten inom sjukvårdsorganisationen Abu Dhabi Health Services Company (SEHA). Upphandlingen löper över tre år men är inte volympreciserad.

<sup>16</sup> Sivlér et al. Treatment of Nonhealing Ulcers with an Allograft/Xenograft Substitute: A Case Series. *Advances in Skin & Wound Care*. Volume 31. Issue 7. Webbsida: journals.lww.com/aswcjournal/Fulltext/2018/07000/Treatment\_of\_Nonhealing\_Ulcers\_with\_an.4.aspx.

<sup>17</sup> Tidskriftens hemsida: burnsjournal.com.

## Affärsidé

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

## Mål och vision

S2Medicals mål är att genom dedikerat arbete inkludera Bolagets produkter i upphandlingar globalt för att öka försäljningsvolymen och därmed nå ett positivt kassaflöde år 2023.

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

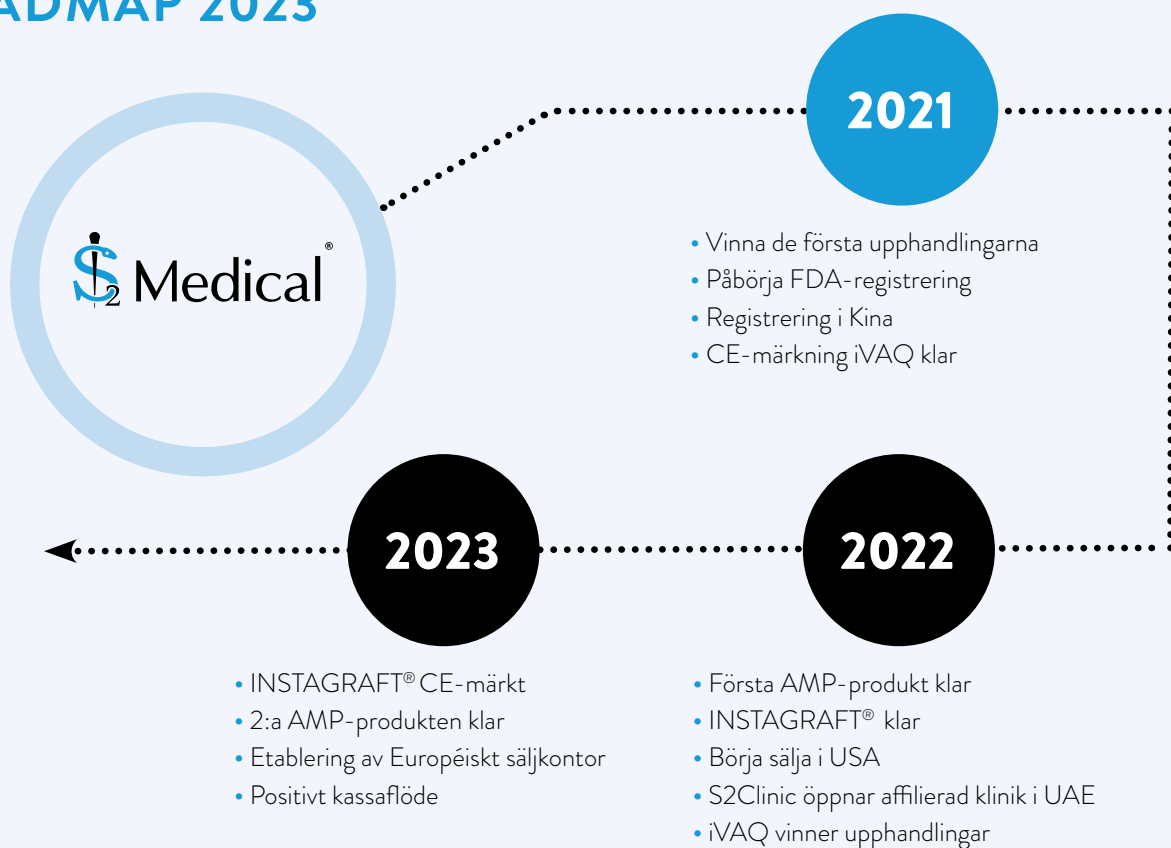
För att nå Bolagets mål och vision skall S2Medical kontinuerligt förstärka sin position på marknaden genom en löpande kontakt med ledande läkare inom branschen för att göra Bolagets produkter till standardbehandling globalt. Nedan presenteras Bolagets "Roadmap 2023", vilken illustrerar S2Medicals mål och vision fram till och med år 2023.

## Strategi

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

Med hjälp av emissionslikviden får S2Medical bättre möjligheter att genom marknadsföring och understöd till distributörer, informera om fördelarna med Bolagets produkter. Strategin innefattar även att komplettera med ytterligare produkter i syfte att kunna erbjuda en mer komplett produktportfölj för sårläkning samt kartlägga reimbursement-dynamiken i de olika regioner där Bolaget är aktivt för att säkerställa att Bolagets prissättning ger ett ekonomiskt incitament till att använda dess produkter framför de närmaste konkurrenterna.

## ROADMAP 2023





## Styrkor och konkurrensfördelar

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

### *Innovativa sårbehandlingsprodukter designade för ett helhetskoncept*

S2Medical har utvecklat en serie innovativa sårbehandlingsprodukter baserade på ett helhetskoncept för sårbehandling. I konceptet ingår bland annat produkterna som är baserade på eiratex®-teknologin. Bolaget kan med hjälp av eiratex® ge kroppen kontroll över miljön i ett kroniskt sår eller en brännskada, vilket ger kroppen optimala förutsättningar att läka såret. Då eiratex®-teknologin skapar ett material som liknar hudens struktur, så tillåter materialet vattenånga och

syre att passera och därigenom uppnå en optimal balans, vilket kan vara helt avgörande för sårets läkningsförmåga. S2Medicals produkter baserade på eiratex®-teknologin är kliniskt bevisade som substitut till människo- och djurhud inom brännskadevård och möjliggör därmed global användning, oavsett kultur eller religion. Helhetskonceptet är baserat på sårbehandlingens tre essentiella steg, debridering, granulering och re-epitelisering. Illustreringen nedan visar hur Bolagets produkter är tänkta att användas i dessa tre steg. Bolaget anser att konceptet är utvecklad efter marknadens behov och innebär en konkurrensfördel gentemot övriga förbandslösningar på marknaden.

## S2MEDICALS HELHETSKONCEPT



### *EPIPROTECT®-serien eliminerar nästintill behovet av att byta förband, vilket leder till ökad livskvalitet för patienten och stora kostnadsbesparingar för sjukvården*

Bolagets koncept tillsammans med dess unika eiratex®-teknologi skapar en möjlighet att förändra marknaden för sårförband och öka livskvaliteten för patienter, enligt Bolaget. De förband som idag finns på marknaden behöver bytas 3-4 gånger per vecka, vilket medför stort lidande och sämre läkningsförmåga för patienten samt stora kostnader för samhället. Varje omläggning kan vara så smärtsam att patienten måste sövas för att de skall gå att genomföra och vid varje omläggning skadas den skorpa som bildats och kroppsegna proteiner som hjälper läkeprocessen avlägsnas. Bolaget ser framför sig att denna tidskrävande process nästintill helt kan elimineras med hjälp av eiratex®-teknologin, då S2Medicals produkter baserade på teknologin ofta tar bort behovet av förbandsbyten då de enbart oftast behöver appliceras en gång på patienten. Detta har även bekräftats bland annat genom S2Clinics verksamhet där 38 av 39 patienter som påbörjat behandlingen har fått sina sår läkta.

### *S2Medical har avtal med välrenommerade etablerade distributörer på en växande marknad*

S2Medical är verksam på sårvårdsmarknaden för kroniska sår och brännskador i Europa, Mellanöstern, Asien, Sydamerika samt Afrika och levererar produkter för hela sårbehandlingsprocessen. Enligt det oberoende analysföretaget Statistics MRC uppnådde den globala

sårvårdsmarknaden ett värde om 18,2 MdUSD år 2016 och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 5,3 procent, till 26,2 MdUSD år 2023. Segmentet för sårhanteringsprodukter bedöms vara det snabbast växande segmentet bland produkttyper inom sårvårdsmarknaden. Detta följer bland annat av en åldrande befolkning och en ökad förekomst av kroniska sjukdomar.

Bolaget har erhållit marknadsgodkännande genom CE-märkning och produkterna får därmed marknadsföras inom EU-regionen samt inom Turkiet. Bolaget har även erhållit ytterligare marknadsgodkännande för sju marknader utanför Europa. För mer information, se sidorna 23-24 och sidan 72.

Bolaget bedömer att potentialen för S2Medicals produkter är stor, bland annat för EPIPROTECT® i Mellanöstern där användandet av hud från grisar eller avlidna donatorer inte anses etiskt eller religiöst acceptabelt. S2Medical har idag ett distributionsnätverk bestående av 18 välrenommerade och etablerade distributörer med distributionsavtal på 4 kontinenter samt en egen försäljningsverksamhet på den nordiska marknaden.

### *Medicinsk reimbursement*

Finansiering av sjukvårdsinrättningarnas åtgärder sker i ett globalt perspektiv genom ett system som brukar benämnas "medical reimbursement" och som består av olika typer av koder som dels indikerar vilken diagnos patienten har,

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

<sup>19</sup> Statistics MRC, Wound Care-Global Market Outlook (2017-2023). Webbsida: [strategymrc.com/report/wound-care-market-2017/](http://strategymrc.com/report/wound-care-market-2017/).

samt vilka åtgärder som läkaren har tagit för att behandla patienten. I många länder har man även implementerat ett nytt system bestående av så kallade DRG-koder, vilket enkelt uttryckt gör att sjukhuset får betalt beroende på patientens diagnos, snarare än de åtgärder som man väljer. Syftet med dessa koder är att undvika att onödiga behandlingar genomförs, samt att ge incitament till att lösa patientens medicinska problem så effektivt som möjligt. Jämfört med enklare typer av förband har EPIPTECT® en högre initial kostnad, men resulterar i större utsträckning i ett läkt sår, vilket i de fall DRG-koder används, ger ett direkt och tydligt ekonomiskt incitament för sjukvårdsinrättningar att använda förbandet. I de fall DRG-koder inte används förlitar sig sjukvårdsinrättningarna vanligtvis på PCT-koder och/eller HCPCS-koder. Även detta system gynnar användningen av EPIPTECT® om än i något mindre utsträckning då systemet inte lika tydligt främjar sårläggning. DRG-koder har dock införlivats i sjukvårdssystem globalt och finns representerat i alla världsdelar som Bolaget arbetar i.

### Affärsmodell

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

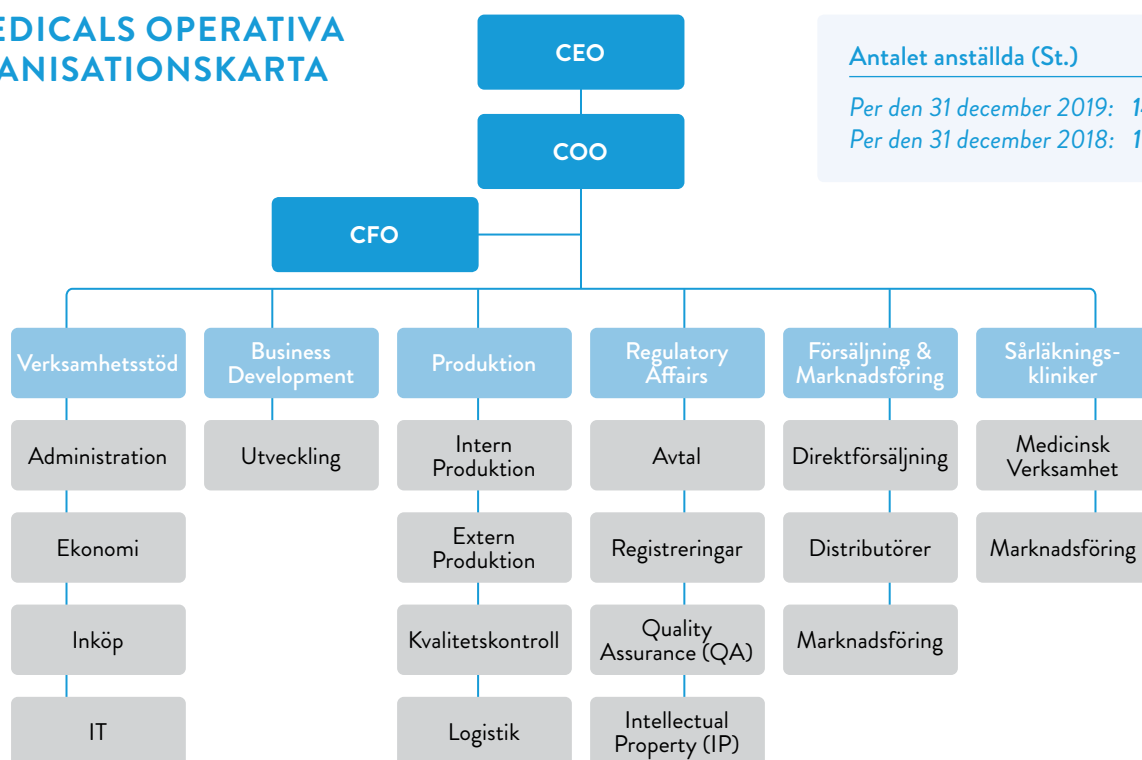
S2Medical erbjuder produkter inom hela processen av sårläggning, från debridering och granulering till re-epitelisering. Bolaget är även återförsäljare av medicintekniska produkter, vilka är komplement till de egenutvecklade produkterna.

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

### Organisation och ledning

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

## S2MEDICALS OPERATIVA ORGANISATIONSKARTA



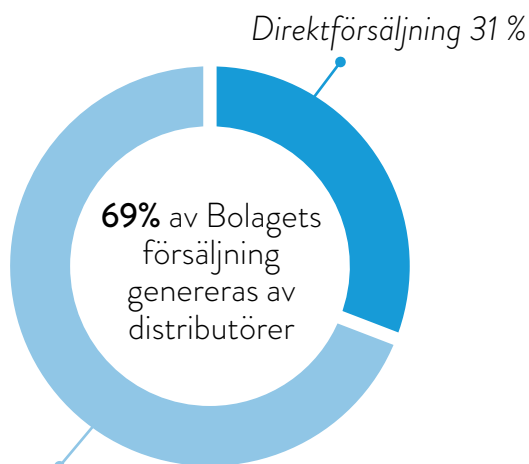
**Antalet anställda (St.)**  
 Per den 31 december 2019: 14  
 Per den 31 december 2018: 11

## FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFUNKTIONER

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

Under perioden 1 januari 2019 - 30 september 2020 genererades 31 procent av S2Medicals försäljning av direktförsäljning och 69 procent av distributörer.

### Försäljning



Distributörer 69 %

### Marknadsgodkännande

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

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

### Direktförsäljning

#### Norden

S2Medicals direktförsäljning bedrivs av två säljare/produktspecialister baserade i Linköping, vilka har ansvaret för direktförsäljningen mot sjukvårdsinrättningar i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Bolagets målsättning är att etablera ett nätverk av egna säljare i Norden.

### Distributörsnätverk

Vid sidan av direktförsäljningen hade Bolaget per den 31 oktober 2020 distributionsavtal med fyra framstående

distributörer i Europa och totalt elva utanför Europa. Distributörerna utanför Europa omfattar elva marknader i Mellanöstern, Asien, Sydamerika och Afrika.

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

S2Medical avser att ta sig in på nya marknader genom att skriva avtal med erkända distributörer som tillhandahåller produkten till sina kunder inom sin region. S2Medical utvärderar varje distributör noggrant för att säkerställa kompetens och ett väletablerat nätverk innan Bolaget gör ett åtagande. För att säkerställa att tillräckligt mycket tid läggs på att etablera Bolagets produkter på en ny marknad väljer Bolaget ibland att betala för en säljare under 6-12 månader, som helt fokuserar på Bolagets egna produkter. I de fall detta sker, fakturerar distributörerna S2Medical den motsvarande kostnaden.

### Europa utanför Norden

Bolaget hade per den 31 oktober 2020 avtal med fyra distributörer i Europa, i Storbritannien, Italien, Tyskland och Frankrike. I samtliga dessa länder kan EPIPROTECT® säljas inom ramen för CE-märket. I Italien har bolaget under de senaste åren betalat för en säljare som arbetar exklusivt med Bolagets egna produkter. Denna säljare har nu införlivats i distributörens organisation. S2Medical arbetar aktivt med att etablera fler distributörer i Europa. Som en del i denna satsning avser Bolaget att anställa en Market Area Manager som kommer att ansvara för att distributörerna når sina respektive mål samt lever upp till övriga kontrakterade förpliktelser. Målsättningen är att etablera ett heltäckande nätverk av distributörer i Europa.

### Mellanöstern

I Mellanösternområdet har Bolaget distributörer i Turkiet, Indien, Pakistan, Kuwait, Bahrain, Saudiarabien, Förenade Arabemiraten, Oman, Qatar och Jordanien. EPIPROTECT® är registrerat i Indien, Pakistan, Kurdistan, Libanon, Kuwait, Bahrain och Saudiarabien.

S2Medical har sedan mitten på 2019 även ett marknadsföringskontor i Dubai för att stödja distributörer i Mellanöstern. Den lokala filialen leds av Mårten Skog i egenskap av General Manager, har fyra anställda och är lokaliserad till Dubai Multi Commodities Center. Förutom Bolagets egna säljare i Förenade Arabemiraten har Bolagets distributör två säljare som ansvarar för försäljning och marknadsföring av Bolagets produkter i landets olika Emirater.

### Asien

S2Medical har initierat ett förberedande arbete inför registrering och distribution av Bolagets produkter i Sydkorea. Produktregistrering av EPIPTECT® genomförs även i Kina och beräknas vara klar under 2021. Distributionen i Kina är planerad att ske genom Suzhou HVHa Medical Technology Development Co vars ägare även är en av huvudägarna i S2Medical.

### Sydamerika

I Sydamerika har S2Medical ett distributionsavtal med SBA Medic<sup>20</sup> i Peru. EPIPTECT® är dock inte registrerad som medicinteknisk produkt i Peru. Bolaget beräknar att det tar 6–8 månader att registrera EPIPTECT® på marknaden.

### Afrika

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

### Marknadsfunktioner

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

Den direkta marknadsföringen sker genom att en produktspecialist besöker olika sjukvårdsinrättningar och demonstrerar Bolagets produkter samt hjälper kunderna att identifiera vilka delar av deras verksamhet som skulle kunna förbättras genom att använda S2Medicals produkter. Bolaget bedömer att i vissa fall kan ett djupare samarbete inledas genom att exempelvis initiera en klinisk studie som syftar till att göra användaren mer van vid att använda S2Medicals produkter, men även resultera i kliniska studier som kan användas för marknadsföring på fler geografiska marknader. Bolaget bedriver även marknadsföring genom sociala medier så som Facebook, vilket bland annat har resulterat i att Bolaget hade cirka 3 500 följare på Facebook per den 30 september 2020.<sup>21</sup>

<sup>20</sup> Företagets hemsida: [sbamedic.com](http://sbamedic.com)

<sup>21</sup> S2Medicals Facebook-sida: [facebook.com/s2medialab/](https://facebook.com/s2medialab/).



## KUNDER

S2Medicals kunder är sjukvårdsinrättningar och distributörer. Bolaget har etablerade kunder i Sverige och bedriver direktförsäljning i Danmark, Norge och Finland. Per den 31 oktober 2020 var de tre största kunderna till Bolaget inom direktförsäljning: Akademiska Sjukhuset, Region Östergötland och Region Halland. Kunderna till S2Medicals produkter tenderar att vara sjukvårdsinrättningar som vill effektivisera läkningsprocessen för brännskador och kroniska sår samt minska på kostnaderna för behandlingarna av sårvård.

S2Medicals kunder är även distributörer som säljer Bolagets medicintekniska produkter till slutkunder i Europa, Mellanöstern, Asien, Sydamerika och Afrika. Per den 31 oktober 2020 var de tre största distributörerna för Bolaget: MENA Medical Supplies LLC i UAE, Fourth Dimension Medical Company i Kuwait samt Stapleline GmbH i Tyskland. För mer information om Bolagets avtalade distributörer, se sidorna 71–72.

Bolaget behandlar även patienter med kroniska sår vid S2Clinic i Linköping. S2Medical avser att via etableringen av S2Clinic, generera intäkter genom konsultationer och behandlingar av kroniska sår samtidigt som S2Medical får en nära kontakt med slutkunderna och möjlighet till direkt återkoppling av hur produkterna fungerar. För mer information om S2Clinic, se sidan 36.



## PARTNERSKAP

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

### *Partnerskap – Professor Daniel Ailis forskargrupp vid Linköping Universitet*

S2Medical har länge samarbetat med Daniel Ailis forskargrupp vid Linköpings universitet. Gruppen fokuserar på forskning inom smarta nanomaterial som likt LEGO<sup>®22</sup> kan kombineras för att bygga just den struktur som eftersöks. Daniel Aili är en av Sveriges främsta forskare inom sitt fält vilket bland annat resulterat i att han utnämns till Wallenberg Academy Fellow<sup>23</sup>. Syftet med samarbetet mellan S2Medical och Professor Ailis forskargrupp är att Bolaget skall fortsätta vara i framkant när det gäller material för biomedicinska applikationer.

### *Partnerskap - Torbjörn Bengtsson forskargrupp vid Örebro Universitet*

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

Syftet är att karaktärisera patogena mekanismer och identifiera nya biomarkörer för att utveckla nya verktyg för diagnos och behandling av infektionssjukdomar. Forskargruppen har nyligen identifierat nya antimikrobiella peptider som markant hämmar tillväxten av olika patogener. Ett mål är att använda dessa peptider som alternativ till antibiotika vid förebyggande och behandling av allvarliga infektioner, inklusive akuta och kroniska sårinfektioner. En viktig del i forskningen är även att studera synergistiska effekter av dessa antibakteriella peptider i kombination med traditionella antibiotika. Forskningen stöds av bidrag från Vetenskapsrådet<sup>24</sup> och KK-stiftelsen<sup>25</sup>. Syftet med samarbetet mellan S2Medicals och Torbjörn Bengtssons forskargrupp är att utveckla och långsiktigt vara i framkant när det gäller Bolagets strategier för att bekämpa infektioner. Professor Bengtssons forskning inom bland annat fältet antimikrobiella peptider präglas av nytänkande och hållbarhet vilket harmoniserar med S2Medicals vision för utveckling av nya produkter.

### *Utvecklings- och försäljningssamarbete om ivaQ<sup>®</sup> tillsammans med Absorbent AB*

Absorbent AB har utvecklat en teknologi för superabsorberande förband och andra medicintekniska absorbenter. Absorbent AB har global försäljning samt ett nätverk av OEM<sup>26</sup>-konsumenter och finns bland annat representerade på den amerikanska marknaden. S2Medical har i samverkan med Absorbent AB utvecklat ett slangsystem som är avsett att användas inom undertrycksbehandling av sår. Slangsystemet är en avsevärd förbättring jämfört med dagens teknologi på marknaden enligt Bolaget. Förbättringen uppnås då patienten med hjälp av detta slangsystem både kan undvika användandet av en uppsamlingsanordning i anslutning till pumpen samt undvika en absorberande dyna i anslutning till förbandet, vilket annars är ett begränsande problem för denna typ av produkter. I och med samarbetet med Absorbent AB kan S2Medical sälja slangsystemet, Bolagets egen pump ivaQ<sup>®</sup>, samt S2Medicals andra portföljprodukter med hjälp av Absorbent AB:s befintliga distributörsnätverk. Med hjälp av Absorbent AB:s nätverk erbjuds S2Medical möjligheten att sälja hela pumpsystemet som en OEM-produkt till stora globala medicintekniska företag. Under 2017 ansökte S2Medical och Absorbent AB om patent för den absorberande slangen, vilket är en del i NPWT-system (Negative Pressure Wound Therapy). NPWT-systemet namngavs ivaQ<sup>®</sup>. De immateriella rättigheterna ägs till 50 procent av Bolaget och till 50 procent av Absorbent AB. Intäktsfördelningen avses att utgöras av en royaltysättning till vardera part vid försäljning av NPWT-systemet. För mer information om avtalet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

<sup>22</sup> Företagets hemsida: lego.com.

<sup>23</sup> Programmets hemsida: kaw.wallenberg.org/wallenberg-academy-fellows.

<sup>24</sup> Myndighetens hemsida: vr.se.

<sup>25</sup> Stiftelsen hemsida: kks.se.

<sup>26</sup> OEM = Original Equipment Manufacturer. En term för ett företag som tillverkar den slutgiltiga produkten som avses säljas på marknaden.

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



## PRODUKTOMRÅDEN

S2Medical har produkter inom hela sårbehandlingsprocessen från debridering<sup>27</sup> och granulering<sup>28</sup> till re-epitelisering<sup>29</sup>. Det vill säga, produkter för den inledande fasen av ett sårs läkningsprocess till slutet, då såret är fullständigt läkt.

Inom produktområdet debridering har Bolaget produkter som används vid kirurgisk rengöring av samt borttagande av död vävnad för att underlätta läkning. Inom detta produktområde erbjuder S2Medical produkterna INSTAQRETT® och EPIPROTECT® Safestop®. Sedan 2019 är Bolaget återförsäljare av läkemedlet NexoBrid på den svenska marknaden. NexoBrid tillverkas av Mediowound GmbH och används för att enzymatiskt avlägsna brännskadad vävnad utan att förstöra frisk vävnad.

Inom produktområdet granulering erbjuder Bolaget produkter för uppbyggnad av en blodkärlsrik vävnad. S2Medical avser även att inom granulering erbjuda produkten ivaQ®, vilken för närvarande genomgår den sista fasen i CE-märkningen.

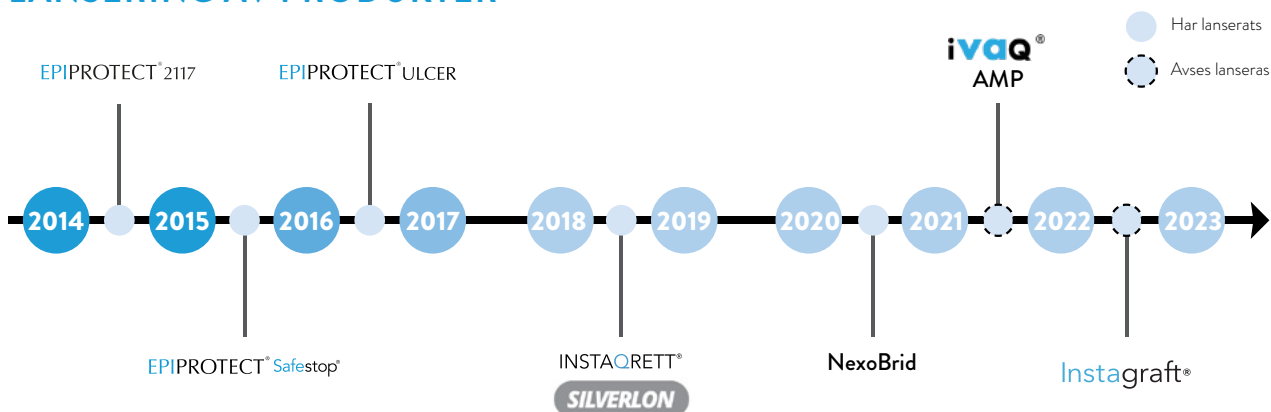
Inom produktområdet re-epitelisering erbjuder S2Medical produkter för återställandet av epitel, det vill säga produkter som främjar tillväxt av en typ av vävnad som täcker kroppens ytor, över ett område som brännskadats eller är ett sår. Detta genom att ge kroppen bättre förutsättningar att själv erbjuda en optimal miljö för läkning. S2Medical erbjuder inom re-epitelisering produkterna inom EPIPROTECT®-serien samt Instagraft®. Instagraft® avses att färdigutvecklas under 2021.

Den nyligen uppköpta teknologin baserad på antimikrobiella peptider har en potential att användas under sårets samtliga faser.

S2Medical är även återförsäljare för produkten Silverlon®, vilket är en registrerad produkt som ägs av företaget Argentum Medical, LLC<sup>30</sup>. Silverlon® kan likt AMP-teknologin, användas inom alla nedan produktområden. Nedan presenteras Bolagets produkter inom de olika produktområdena och en tidslinje innehållandes tidigare samt kommande lanseringsdatum av produkterna.



## LANSERING AV PRODUKTER



<sup>27</sup> Kirurgisk rengöring av samt borttagande av död vävnad för att underlätta läkning.

<sup>28</sup> Granulering innebär uppbyggnad av en blodkärlsrik vävnad.

<sup>29</sup> Återställandet av epitel, det vill säga återställandet av en typ av vävnad som täcker kroppens ytor, över ett område som brännskadats eller är ett sår, genom naturlig tillväxt.

<sup>30</sup> Företagets hemsida: silverlon.com.

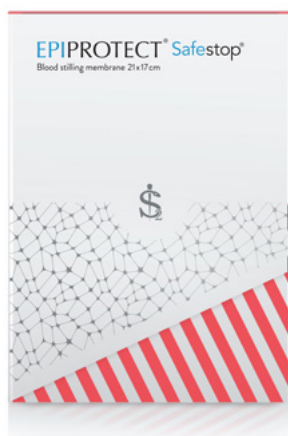


Inom debrideringsfasen av ett sårs läkningsprocess erbjuder S2Medical nedan produkter:



### INSTAQRETT®

Debridering är ett grundläggande förfarande för att främja sårhäkning. INSTAQRETT® är ett sterilt mekaniskt debrideringsverktyg för engångsbruk och tillhandahåller möjligheten till snabb och kostnadseffektiv sårdebridering. INSTAQRETT® är ett bra verktyg för debridering, det vill säga kirurgisk rengöring av samt borttagande av död vävnad för att underlätta läkning. S2Medical har utformat och designat produkten, medan tillverkningen av INSTAQRETT® görs av det portugisiska företaget Bastos Viegas<sup>31</sup> under S2Medicals varumärke.



### EPIPTECT® Safestop®

Med EPIPTECT® Safestop® uppnås med hjälp av membranets anpassningsförmåga och det fysiska fästandet till vävnaden, ett effektivt blodstillande utan användning av läkemedel. Produkten används för att ersätta adrenalinförband för kontroll av kapillärblödningar. EPIPTECT® Safestop® utvecklades initialt för blodstillande i samband med hudtransplantation och efter tangentiell excision<sup>32</sup> av brännskador, men kan användas vid de flesta fall av kapillärblödningar. Produkten är fördelaktig att använda när adrenalinbehandlad gasbinda inte är att föredra, exempelvis avseende systemiska effekter av adrenalin. EPIPTECT® Safestop® produceras i Bolagets produktionsanläggning i Linköping.



Inom granuleringsfasen av ett sårs läkningsprocess erbjuder S2Medical nedan produkt:



### ivaQ®

ivaQ® är världens minsta och tysta sårbehandling med undertryck, NPWT (Negative Pressure Wound Therapy), som kan användas helt utan kanister<sup>33</sup> eller absorberande förband. NPWT-enheten är utrustad med en slang som absorberar vätska. Detta möjliggör att även en patient med ett starkt utsöndrande sår får uppleva friheten av en liten och portabel NPWT-enhet. Produkten är utvecklad tillsammans med företaget Absorbest AB<sup>34</sup> och genomgår förnärvarande slutfasen i CE-märkningsprocessen. Absorbest AB avser att producera den patentsökta slangen i sin produktionsanläggning i Kisa.

<sup>31</sup> Företagets hemsida: [bastosviegas.com](http://bastosviegas.com).

<sup>32</sup> Borttagning av det yttre lagret av död vävnad.

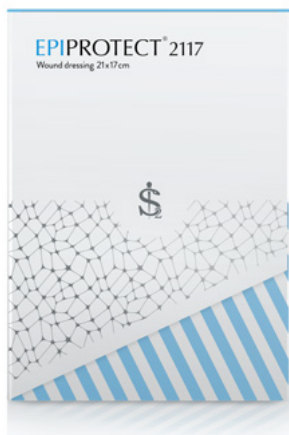
<sup>33</sup> Se ordlistan på sidan 79 för definition.

<sup>34</sup> Företagets hemsida: [absorbest.se](http://absorbest.se).





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



### EPIPTECT®

EPIPTECT® erbjuds i en rad olika storlekar och typer. Inom brännskadevård används EPIPTECT® för att ersätta xenotransplantation och allotransplantation för sårsläkning och vävnadsskydd. Xenotransplantation är transplantation av organ, vävnad eller celler mellan individer av olika arter. Framst avses då från djur till människa. Allotransplantation är transplantationer av organ, vävnad eller celler mellan individer av samma art. Inom läkning av kroniska sår används förbanden främst för att hjälpa kroppen att skapa en sårskorpa vilket gör att kroppens egna läkningsfrämjande proteiner kan stanna och såret kan läka ostört. EPIPTECT® består av en biosyntetisk polymer av sockermolekyler och utgör Bolagets huvudprodukt inom segmentet för brännskador. Produkten introducerades av S2Medical på marknaden år 2014 och är främst avsedd för vård av brännskador och läkning av svårläkta sår som påverkar ett stort område av huden. EPIPTECT® produceras i Bolagets produktionsanläggning i Linköping.

### Instagraft®



Instagraft® är en teknik för minimalt invasiv autolog hudtransplantation<sup>35</sup> som är patentsökt och erhållit positiv PCT-ansökan. Tekniken innebär att den avancerade behandlingsmetoden autolog hudtransplantation inte längre begränsas till operationsrummet, utan smidigt och effektivt kan utföras vid alla typer av sårbehandlingsinsättningar. Med hjälp av en mikroborr i en pennliknande enhet kan mikrofragment av hud insamlas på ett säkert sätt och transplanteras till sårplatsen, helt utan att nya sår skapas. Detta då tagstället, det vill säga det område varifrån huden har tagits bort, blir mindre än en millimeter till storleken. Hudtransplantation vid behandling av svårläkta sår har ett gediget vetenskapligt stöd, men är trots detta ett nästintill oexploaterat område enligt Bolaget. Produkten planeras att utvecklas under 2021.

<sup>35</sup> Transplantation som sker genom att använda patientens egna vävnad eller celler.



## ÖVRIGA PRODUKTER



### Silverlon®

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

## TEKNOLOGI



### eiratex®

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

Materialet eiratex® används i Bolagets produktion av tre varianter av sårförband: EIPROTECT® 2117, EIPROTECT® ULCER och EIPROTECT® Safestop®. EIPROTECT® 2117 är kliniskt bevisad att användas som substitut till människo- eller djurhud<sup>36</sup> och möjliggör därmed en användning i alla delar av världen, oavsett kultur eller religion. EIPROTECT® 2117 är en av de mycket få förbanden som är så formbar att det kan användas för att effektivt behandla ansiktsbrännskador. EIPROTECT® 2117 hjälper kroppen att kontrollera fuktnivån och miljön under samtliga faser i läkningsprocessen, innebärande en optimal fuktnivå utan behov av förbandsbyte.

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

<sup>36</sup> EIPROTECT® har utvärderats vid Sveriges riksenhet för avancerad brännskadevård i Linköping. Resultaten visar dess unika potential att ersätta användningen av sårförband baserat på människo- eller djurhud i avancerad sårvård.

## **ivaQ®**

ivaQ®-teknologin bygger på konceptet med undertrycksbehandling av sår. Detta görs i syfte att avlägsna sårvätska som annars skulle riskera att ansamlas i närheten av frisk vävnad som då kan ta skada. Undertrycksbehandling av sår främjar även uppbyggnaden av en blodkärlsrik vävnadsbädd på vilken det yttersta hudlagret kan växa fram och slutligen stänga såret. Teknologin som S2Medical har utvecklat samlar de bästa egenskaperna från marknadens olika system i en och samma produkt.

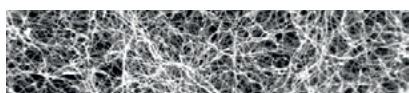
## **Antimikrobiella peptider (AMP)**

AMP-teknologin som Bolaget nyligen köpte genom förvärvet av Curenc AB, som ännu ej tillträtts, baseras på korta kedjor av aminosyror som isolerats från en viss typ av bakterie. Dessa aminosyrakedjor har en förmåga att sticka hål på cellmembranet hos en stor mängd bakterier och därmed avdöda dem. Teknologin har även visat sig vara effektiv mot bakterier som uppvisar en motståndskraft mot antibiotika, så kallade multiresistenta bakterier.

## **Micro grafts**

Hudtransplantation är mycket vanligt inom brännskadevård men används sällan inom vården av svårläkta sår, trots att många kliniska studier pekar på dess effektivitet. En av anledningarna till det är att proceduren kräver både förberedelse, specialistkompetens och specialutrustning. Bolagets teknologi för minimalt invasiv hudtransplantation av micro grafts kommer att utvecklas under 2021 i form av transplantationsverktyget instagraft®.

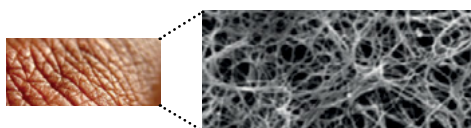
## HUR EIPROTECT® FUNGERAR



<eiratex®



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



Mänsklig hud

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

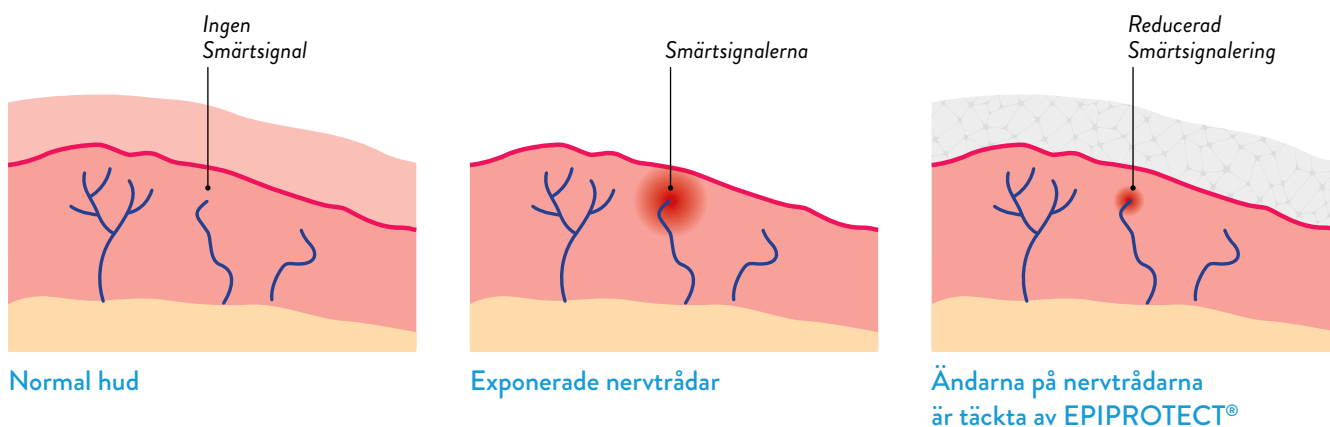
EIPROTECT® med dess eiratex®-membran har en nanostruktur liknande kollagen, vilket ger produkten en extremt hög biokompatibilitet och full funktionalitet som ett cellfritt biosyntetiskt epitel. Nanostorleken på nätverket av fibrer i EIPROTECT® stoppar även bakterier från att nå såret.



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

## Enastående smärtreduktion

Att vara kraftigt bränd är både smärtsamt och traumatiserande. En av de viktigaste egenskaperna hos EIPROTECT® är därför den smärtreducerande effekten, särskilt vid behandling av barn. EIPROTECT® kan genom sin formbarhet anpassa sig efter sårets topografi och säkerställa att alla fria nervändar kommer att täckas, vilket ger en omedelbar smärtlindring. EIPROTECT®-behandlade patienter känner därför sällan ett behov av smärtstillande läkemedel.



## PRODUKTION

S2Medical producerar materialet eiratex<sup>®</sup> i en egen produktionsanläggning i Linköping. Anläggningen innehåller flertalet renrum samt renrumszoner och kan med nuvarande produktionskapacitet tillverka 30 000 EPIPTECT<sup>®</sup> per månad. Produktionsanläggningen är en premiumanläggning för produktion av medicintekniska produkter. Alla processer i anläggningen är anpassade efter SFS 1993:584<sup>37</sup>, LVFS 2003:11<sup>38</sup>, MDD 93/42/EG<sup>39</sup> samt ISO 13485<sup>40</sup> och utöver det är produktionsprocessen ISO 9001:2015<sup>41</sup> certifierad.

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

### 1. Produktion av råvara

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

### 2. Raffinering av råvara

I det andra steget börjar en relativt lång process där materialet flyttas till en annan del av anläggningen. I detta steg genomgår materialet olika behandlingar för att säkerställa att enbart cellulosa finns kvar. Raffineringen är viktig då många andra cellulosaprodukter innehåller reaktiva molekyler såsom lignin (hittas i papper) eller växtrester (hittas i cellulosa från bomull). I detta steg kommer råvaran även att anpassas i sin storlek innan membranerna hygieniseras med hjälp av en hög temperatur. Efter hygieniseringen sker en kvalitetskontroll där alla cellulosamembran genomgår tester. Vid testerna kontrolleras exempelvis att nivån av endotoxin<sup>42</sup> som Bolaget accepterar understiger den nivå som både EU och FDA<sup>43</sup> ställt som gränsvärde för implantat eller andra produkter som är tänkta att lämnas i den mänskliga kroppen. De godkända cellulosamembranerna benämner S2Medical eiratex<sup>®</sup>-membran.

### 3. Omvandling till medicinteknisk produkt

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

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

<sup>37</sup> Lag (1993:584) om medicintekniska produkter.

<sup>38</sup> Läkemedelsverkets föreskrifter (LVFS 2003:11) om medicintekniska produkter.

<sup>39</sup> Rådets direktiv 93/42/EEG av den 14 juni 1993 om medicintekniska produkter.

<sup>40</sup> Standard för kvalitetsledning avsedd för medicinsk teknik klassning.

<sup>41</sup> Ledningssystemstandard för verksamhetsprocesserna i ett företag eller en organisation.

<sup>42</sup> Ämnen som inte finns hos djurceller, men som finns hos bakterieceller.

<sup>43</sup> U.S. Food and Drug Administration.

## S2CLINIC

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

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

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

Genom etableringen av S2Clinic avser Bolaget uppnå tre mål:

**1. Utveckla Bolagets strategier för att läka sår** - S2Medical avser systematiskt att utvärdera olika sårkategorier och de tidigare behandlingar som den berörda patienten erhållit för att kunna dra slutsatser om hur S2Medical kan förbättra vården.

**2. Etablera en plattform för kliniska tester av de produkter som Bolaget utvecklar** - De produkter som S2Medical utvecklar skall testas kliniskt för att motivera olika indikationsområden. Genom att utföra testerna i egen regi har Bolaget ett bättre verktyg för att tillse att produkterna används på avsett sätt. Utvärderingarna kan även genomföras utan att behöva belasta Bolagets kunder.

**3. Etablera ett utbildningscenter för nationella såväl som internationella kunder** - Med hjälp av S2Clinic kan Bolaget på ett effektivt sätt utbilda distributörer och kunder i hur patienter får bästa tänkbara vård vid användningen av S2Medicals produkter.

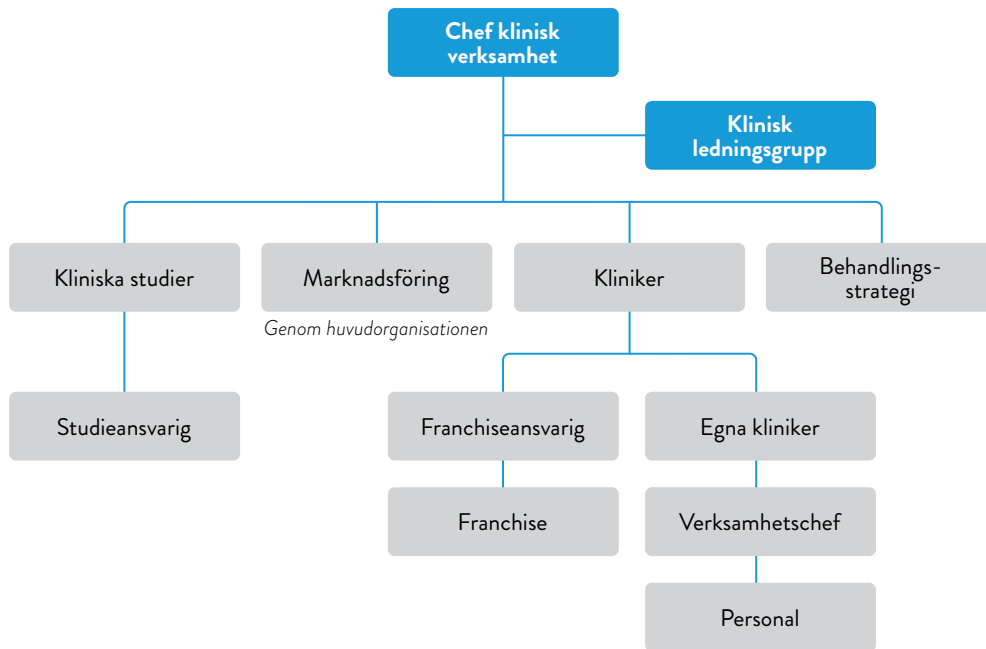
Fundamentet för verksamheten är att Bolaget enbart kommer att ta betalt för de sår som läker. S2Medical avser att påbörja en klinisk studie för att på ett trovärdigt sätt kunna demonstrera vad Bolaget kan åstadkomma genom att använda S2Medicals produkter och strategi för att läka sår. Med ledning av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

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

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

Adressen till S2Clinic är Drottninggatan 10 i Linköping.





Illustrativ överblick av S2Clinics operativa organisationsschema

## MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolaget hade per den 30 juni 2020 materiella anläggningstillgångar om 2,4 MSEK. De materiella anläggningstillgångarna består av maskiner och andra tekniska anläggningar. Det finns inga eventuella miljöfaktorer som kan påverka Bolagets användning av dessa. De produkter som tillverkas samt kommer att tillverkas åt Bolaget i andra länder skulle kunna bli föremål för utsläppsregleringar, vilket är utanför S2Medicals kontroll.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

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

### Instagraft®

Utvecklingen av Instagraft® påbörjades 2016 av Instagraft AB som förvärvades av Bolaget den 23 augusti 2018. Projektet har sponsrats med medel från Almi Företagspartner<sup>44</sup>, Verket för innovationssystem VINNOVA<sup>45</sup> samt det strategiska innovationsprogrammet Swelife<sup>46</sup>, vilka finansieras av regeringen via VINNOVA. Fram tills den 30 juni 2020 hade 1,2 MSEK investerats i projektet.

### ivaQ®

Utvecklingen av ivaQ® påbörjades 2017 och har fortflöpt i snabb takt. Produkten planeras att visas upp för marknadens aktörer i november 2018. Fram tills den 30 juni 2020 hade 2,6 MSEK investerats i projektet.

### Sårkammare

Under 2017 erhöll Bolaget bidrag från Familjen Kamprads Stiftelse<sup>47</sup> för ett samverkansprojekt mellan S2Medical, Hand- och plastikkirurgiska kliniken, akutkliniken, infektionskliniken och katastrofmedicinskt centrum i Linköping med syfte att utveckla en metod för att läka bensår. Anslaget från Familjen Kamprads Stiftelse var på 5,2 MSEK fördelat över tre år. S2Medicals uppgift i projektet är att utveckla sårkammaren, bistå i regulatoriska frågor under utvecklingen samt kommersialisera produkten i slutskedet av projektet.

### Antimikrobiella strategier

Projektet initierades i slutet av 2015 och har som syfte att utvärdera om en kombination av antimikrobiella peptider är effektiv vid behandling av typiska sårpatogener. Projektet har hittills kunnat visa att de aktuella peptiderna är effektiva bland annat för att behandla infektioner med meticillinresistenta Staphylococcus (MRSA). S2Medical äger rättigheterna att kommersialisera de fynd som framkommer i projektet som ligger inom ramen för Bolagets verksamhetsområde. Denna forskning har bland annat resulterat i en publikation: "Führsatz et al, Functionalization of bacterial cellulose wound dressings with the antimicrobial peptide -poly-L-Lysine", Biomedical Materials, 2018 Jan 30;13(2). Total projektbudget om 9,0 MSEK har finansierats från KK-stiftelsen (Stiftelsen för kunskaps- och kompetensutveckling)<sup>48</sup> samt in-kind bidrag från S2Medical.

### HEALiX-projektet

Under 2019 mottog S2Medical och dess projektparter ett forskningsanslag från Stiftelsen för Strategisk Forskning på 30 miljoner SEK för utveckling av nästa generations såråkningsmaterial. Projektet är ett samarbete mellan Linköpings Universitet, Örebro Universitet, Luleå Tekniska Högskola, Katastrofmedicinskt Centrum, S2Medical AB samt Argus Eye AB.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

S2Medicals patenträttigheter omfattar totalt fyra sökta patent, där vissa är godkända i olika länder. I tabellerna nedan visas en komplett lista över tillgängliga patent.

- Produktionsmetod för en syntetisk version av EPIPTECT®
- ivaQ®
- Instagraft®
- Antimikrobiell peptid för användning mot paradontit
- Antimikrobiell peptid för behandling av infektioner

PCT (Patent Cooperation Treaty) är en internationell överenskommelse som möjliggör för företag att genom en ansökan på ett språk få en global ingivningsdag. När en PCT-ansökan lämnas in, anses den vara ingiven i samtliga PCT:s medlemsländer, vilket är fler än 150 stycken, den dagen. En PCT-ansökan leder i sig inte till något patent utan till en nyhetsgranskning och en preliminär bedömning

<sup>44</sup> Företagets hemsida: almi.se.

<sup>45</sup> Förvaltningsmyndighetens hemsida: vinnova.se.

<sup>46</sup> Innovationsprogrammets hemsida: swelife.se.

<sup>47</sup> Stiftelsens hemsida: familjekampradsstiftelse.se.

<sup>48</sup> Stiftelsens hemsida: kks.se.

av uppfinningshöjd, industriell tillämpbarhet samt nyhet.<sup>49</sup> S2Medical äger de kommersiella och de immateriella rättigheterna till produkten Instagraft® i och med förvärvet av det nuvarande dotterbolaget Instagraft AB. Vidare äger även Bolaget patenten relaterade till AMP-teknologin genom avtal om förvärv av Curenc AB, som har ännu inte tillträtts av S2Medical AB per dagen för memorandumet. Tillträdet beräknas ske i december 2020.

Patentarbetet leds av Bolagets patentansvariga som i nära samarbete med patentbyråerna Bergensträhle & Partners<sup>50</sup> och Barzano & Zanardo<sup>51</sup> implementerar S2Medicals patentstrategi. Att få nya produkter skyddade genom patent är viktigt, men inte helt avgörande för Bolaget, då S2Medicals produktkunskap och företagshemligheter kring tillverkningsprocesserna utgör ett alternativt skydd. Vid nästa sida presenteras en tabell över Bolagets patent och patentansökningar samt registrerade varumärken.

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

<sup>49</sup> Internationell ansökan, PCT. Webbsida: [priv.se/sv/Patent/Ansoka-om-patent/Internationellt-skydd/Internationell-ansokan-PCT/](http://priv.se/sv/Patent/Ansoka-om-patent/Internationellt-skydd/Internationell-ansokan-PCT/).

<sup>50</sup> Företagets hemsida: [bergenstrahle.se](http://bergenstrahle.se).

<sup>51</sup> Företagets hemsida: [barzano-zanardo.com](http://barzano-zanardo.com).



Illustrativ översikt av Bolagets varumärken

## Registrerade varumärken

Varumärke	Region	Registreringsnummer
Instagraft®	Sverige	531227
EPIPROTECT®	Sverige	515630
Safestop®	Sverige	526565
eiratex®	Sverige	532277
-Highway to healing.®	Sverige	528457
ivaQ	Sverige	604881

## Metodpatent

Beskrivning	Land/Område	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Utgångsdatum	Patentnummer	Status
Syntetisk variant av EPIPROTECT®	Italien*	102017000120942	2017-10-22	TBA	TBA	Ansökt
	Israel	274111	2018-10-24	2038-10-24		Ansökt
	Indien	202047020594	2018-10-24	2038-10-24		Ansökt
	Iran	139950140003000	2018-10-24	2038-10-24		Ansökt
	Japan	2020-543418	2018-10-24	2038-10-24		Ansökt
	Syd Korea	2020-7014101	2018-10-24	2038-10-24		Ansökt
	Saudi-Arabien	520411811	2018-10-24	2038-10-24		Ansökt
	Europa	18807695.4	2018-10-24	2038-10-24		Ansökt
	Kina	201880069347.8	2018-10-24	2038-10-24		Under godkännande
	USA	16/758221	2018-10-24	2038-10-24		Under godkännande

## Produktpatent

Beskrivning	Land/ Område	Ansöknings- nummer	Datum för ansökan	Utgångs- datum	Patent- nummer	Status
Instagraft®	Sydkorea	10-2018-7021997	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	Förenade Arabemiraten	P6000985/18	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	Bahrain	20180127	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	Iran	139750140003003632	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	Oman	OM/P/2018/00217	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	Saudi-Arabien	518392053	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	Hong Kong	19124342.7	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	ARIPO	AP/P/2018/010912	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	EPO	17704105.0	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	Israel	260630	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	Indien	201847028233	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	Japan	2018-538213	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	Qatar	QA/201807/00314	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	Kina	201780007354.0	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	Egypten	1138/2018	2017-01-23	2037-01-23		Ansökt
	USA	16/040639	2017-01-23	2037-01-23		Under godkännande
	Eurasian Patent	201891535	2017-01-23	2037-01-23		Godkänt
	O A P I	1201800272	2017-01-23	2037-01-23	18827	Godkänt
	Sverige	1650080-3			2036-01-22	Godkänt
	Sydafrika	2018/05106	2017-01-23	2037-01-23		Godkänt
Nigeria	NG/PT/C/2018/3039	2017-01-23	2037-01-23		Godkänt	
ivaQ®	Kina	201880069347.8	2018-10-24	2038-10-24	TBD	Under godkännande
	Israel	274111	2018-10-24	2038-10-24	TBD	Ansökt
	Indien	202047020594	2018-10-24	2038-10-24	TBD	Ansökt
	Iran	139950140003000	2018-10-24	2038-10-24	TBD	Ansökt
	Japan	2020-543418	2018-10-24	2038-10-24	TBD	Ansökt
	Sydkorea	2020-7014101	2018-10-24	2038-10-24	TBD	Ansökt
	Saudiarabien	520411811	2018-10-24	2038-10-24	TBD	Ansökt
	USA	16/758221	2018-10-24	2038-10-24	TBD	Under godkännande
	Europa	18807695.4	2018-10-24	2038-10-24	TBD	Ansökt
Italien*	102017000120992	2017-10-25	2037-10-25	TBA	Godkänt	

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



# MARKNADSÖVERSIKT

## Kort om S2Medicals marknad

S2Medical är verksamma på sårvårdsmarknaden, vilket innefattar sårvård för kroniska sår och brännskador. Sårrelaterade kostnader inom den industrialiserade världen uppskattas till 2–4 procent av all hälso- och sjukvårdsbudget.<sup>52</sup>

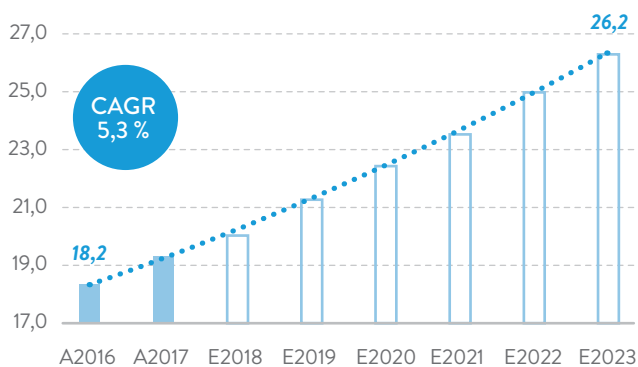
För att minska kostnaderna relaterade till sårvård bör det bland annat eftersträvas en minskning i antalet förbandsbyten. Detta innebär både terapeutiska och ekonomiska fördelar.<sup>53</sup> Enligt Bolaget kan användandet av S2Medicalsprodukter bland annat genom att ofta helt eliminera förbandsbyte hos patienter, effektivisera läkningsprocessen och därmed resultera i stora kostnadsbesparingar för hälso- och sjukvården, såväl nationellt som globalt.

## Sårvårdsmarknaden

Enligt det oberoende analysföretaget Statistics MRC uppnådde den globala sårvårdsmarknaden ett värde om 18,2 MdUSD år 2016 och förväntas växa med en årlig tillväxt (CAGR) om 5,3 procent,<sup>54</sup> till 26,2 MdUSD år 2023.<sup>55</sup> Estimatet för marknadstillväxten illustreras i grafen nedan. Marknaden för sårvårdsprodukter är global med ett omfattande behov av produkter för läkning och förebyggande av infektion.

### Globala sårvårdsmarknaden - Estimerad till 26,2 MdUSD år 2023<sup>55</sup>

MdUSD



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

Inom sårvårdsmarknaden bedöms sårhanteringsprodukter vara det snabbast växande delsegmentet. Detta följer bland annat av en åldrande befolkning och en ökande förekomst av kroniska sjukdomar.<sup>55</sup>

<sup>52</sup> Svårsläta sår hos äldre – prevention och behandling. En systematisk litteraturoversikt. Statens beredning för medicinsk utvärdering. Augusti 2014: 31.

<sup>53</sup> Svårsläta sår - Vårdprogram för Sydöstra sjukvårdsregionen. Landstingen i Jönköping, Kalmar och Östergötland. 2009: 34.

<sup>54</sup> Compound Annual Growth Rate (CAGR). Formel:  $((26,2/18,2)^{(1/7)})-1$ . Informationen är oreviderad.

<sup>55</sup> Statistics MRC. Wound Care-Global Market Outlook (2017-2023). Webbsida: [strategymrc.com/report/wound-care-market-2017/](http://strategymrc.com/report/wound-care-market-2017/).

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

## Kroniska sår

Den globala marknaden för behandling av kroniska sår är stor. Patienter med sår beräknas ta upp 27–51 procent av alla sjukhusbäddar inom vården i Europa.<sup>56</sup> I västvärlden beräknas 1–2 procent av befolkningen någon gång under sina liv drabbas av ett kroniskt sår.<sup>57</sup> Enligt en rapport från 2009 uppgavs att enbart i USA lider cirka 6,5 miljoner patienter av någon form av kroniskt sår.<sup>58</sup>

I Sverige beräknas minst 40 000 lida av bensår, vilket är en av flera varianter av kroniska sår.<sup>59</sup> Bensår orsakas oftast av venös insufficiens, det vill säga ett icke normalt fungerande vensystem.<sup>60</sup> Prevalensen antas öka både till följd av ökande antal patienter med diabetes och en åldrande befolkning.<sup>61</sup> Befolkningsprevalensen för sådana bensår ligger i allmänhet inom intervallet 0,12–0,32 procent,<sup>62</sup> vilket innebär att det finns omkring 12 000 till 33 000 individer i Sverige som lider av bensår vid varje given tidpunkt.<sup>63</sup> Samhällets kostnad för behandling av bensår beräknas i Sverige uppgå till cirka 2,0 MdSEK per år.<sup>64</sup>

Fotsår, vilket anses utgöra en typ av bensår, är den vanligaste komplikation hos diabetiker. Cirka 30 procent av diabetespacienterna drabbas av fotsår. I Sverige beräknades 2009 att det fanns cirka 300 000 diabetiker och av dessa beräknas omkring 3 procent lida av fotsår.<sup>65</sup>

Vid komplicerade kroniska sår förekommer en ökad risk för behov av amputation av den kroppsdel där såret är beläget. Av de individer som lider av fotsår globalt uppskattas 12 procent behöva amputera.<sup>58</sup> Den treåriga överlevnadsfrekvensen hos diabetiker efter en större amputation vid nedre extremiteterna beräknas uppgå till 35-50 procent.<sup>59</sup>

<sup>56</sup> 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.

<sup>57</sup> Chronic wounds as a public health problem. The National Center for Biotechnology Information. Oktober 2014: 5-7.

<sup>58</sup> 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.

<sup>59</sup> 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.

<sup>60</sup> RiksSår (nationellt kvalitetsregister för svårsläta sår). Socialstyrelsen. Webbsida: [socialstyrelsen.se/register/registerservice/nationellakvalitetsregister/riksarnationelltkvalitetsregi](http://socialstyrelsen.se/register/registerservice/nationellakvalitetsregister/riksarnationelltkvalitetsregi).

<sup>61</sup> Svårsläta sår - Vårdprogram för Sydöstra sjukvårdsregionen. Landstingen i Jönköping, Kalmar och Östergötland. 2009: 30.

<sup>62</sup> Graham, I.D. et al. Prevalence of lower-limb ulceration: a systematic review of prevalence studies. *Advances in Skin and Wound Care*. 2003;16: 6, 305-316.

<sup>63</sup> Sverige befolkning i augusti 2018: 10 196 177 (SCB). Beräkning:  $0,0012 \cdot 10\,196\,177$  samt  $0,0032 \cdot 10\,196\,177$ . Informationen är oreviderad.

<sup>64</sup> Svårsläta sår hos äldre – prevention och behandling. En systematisk litteraturoversikt. Statens beredning för medicinsk utvärdering. Augusti 2014: 73.

<sup>65</sup> Svårsläta sår - Vårdprogram för Sydöstra sjukvårdsregionen. Landstingen i Jönköping, Kalmar och Östergötland. 2009: 34.

<sup>66</sup> Prevalence burn injuries and risk factors in persons older than 15 years in Urmia burn center in Iran. *Caspian Journal of Internal Medicine*. 2011: 240-244.

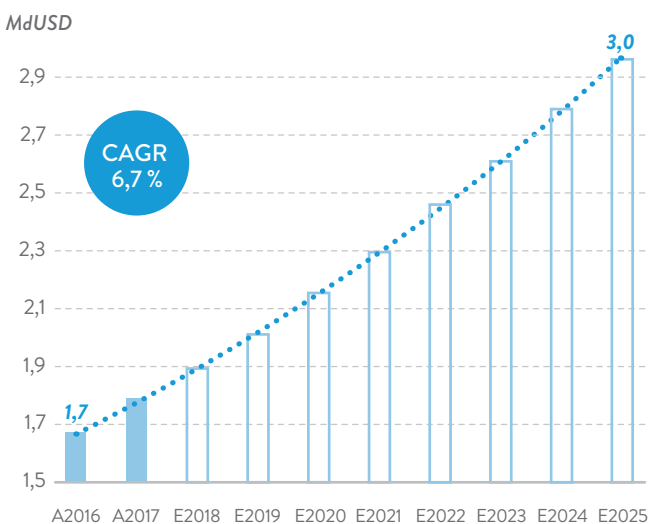
## Brännskador

Brännskador utgör globalt den fjärde vanligaste typen av fysiskt trauma.<sup>66</sup> År 2004 brännskadades cirka 11 miljoner människor till den grad att det uppstod behov av medicinsk behandling.<sup>67</sup> Incidensen för brännskador i Skandinavien bedöms årligen vara cirka 0,4 procent av landets population.<sup>68</sup> Dessa siffror innebär en brännskadeincidens i Sverige på uppskattningsvis 41 000 fall per år.<sup>69</sup>

Det mest framgångsrika förbandsmaterialet vid vård av brännskador har ansetts vara förband av nekrohud.<sup>70</sup> Idag används främst gris- och nekrohud, men även syntetisk hud.<sup>71</sup>

Den globala brännskademarknaden uppskattades år 2016 till 1,7 MdUSD enligt en undersökning gjord av det oberoende analysföretaget Grand View Research. Analysföretaget estimerar att marknaden kommer att uppnå ett värde om 3,0 MdUSD år 2025<sup>72</sup> med en genomsnittlig årlig tillväxt om 6,7 procent,<sup>73</sup> vilket illustreras i diagrammet nedan.

### Globala brännskademarknaden - Estimerad till 3,0 MdSEK år 2025<sup>72</sup>



## S2Medicals positionering på marknaden

Det finns ett flertal företag på marknaden för sårvård globalt. S2Medical särskiljer sig gentemot sina konkurrenter genom att Bolagets produkter, utöver att kunna användas inom specialistvården, även är lämpliga att använda inom primärvården. S2Medicals marknadspositionering inom primärvården och specialistvården möjliggörs dels till följd av att Bolagets produkter är lättanvända och därmed inte kräver specialistkompetens. Exempel på detta är

Bolagets produkt Instagraft<sup>®</sup>, vars utformning inte längre begränsar behandlingen av autolog hudtransplantation till operationsrummet, utan smidigt och effektivt kan utföras vid alla typer av sårbehandlingsinsättningar.

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

## Trender

Enligt det oberoende analysföretaget Transparency Market Research så förväntas segmentet kroniska sår utgöra en dominerande andel av den globala sår-läkningsmarknaden under åren 2017–2025.<sup>74</sup>

Inom brännskadevård anses de senaste trenderna avse ett mer omfattande tillvägagångssätt, som inte bara fokuserar på återhämtning från skadan, utan också på långvarig förbättring från skada och därmed förbättrad livskvalitet.<sup>71</sup> Behovet av hudtransplantation och substitut till hud för behandling och hantering av akuta skador förväntas därmed fortsättningsvis öka.<sup>75</sup>

## Drivkrafter för S2Medical

Det oberoende analysföretaget Statistics MRC bedömer att drivkrafterna för en ökad sårvårdsmarknad är att förekomsten av sjukhusförvärvade infektioner ökar globalt samt att människor generellt har blivit mer medvetna om farorna, vilket medföljer att människor söker vård tidigare för att undvika att hamna på sjukhus. Drivkrafter inom marknaden för sårvård bedöms även utgöras av tekniska framsteg och innovativa produkter.<sup>76</sup> Marknadsdrivkrafter bedöms förstärkas av förväntade fördelar förknippade med en ökad användning av biologiska medel för sårvård. Sådana förväntningar utgörs exempelvis av snabbare sårhäkning, kostnadseffektivitet och reducerade sjukhusvistelser.

I tillägg anses en stigande disponibel inkomst i samband med villigheten att välja nya avancerade sårvårdsprodukter bidra till ökad efterfrågan, särskilt för brännskador. En ökad preferens för hudtransplantat som följd av dess tillhörande fördelar anses ytterligare utgöra en faktor för marknadsstillväxt.

<sup>67</sup> Burns. World Health Organization. Webbplats: [who.int/news-room/fact-sheets/detail/burns](http://who.int/news-room/fact-sheets/detail/burns).

<sup>68</sup> Burns in Sweden: An analysis of 24 538 cases during 1987-2004. Burns Journal. Volume 33. Issue 1. Februari 2007: 31-36.

<sup>69</sup> Sverige befolkning i augusti 2018: 10 196 177 (SCB). Beräkning:  $0,004 * 10\ 196\ 177 = 40\ 785$ . Informationen är oreviderad.

<sup>70</sup> M. Mahdavi-Mazdeh et al. Human Split-Thickness Skin Allograft: Skin Substitute in the Treatment of Burn. International Journal of Organ Transplantation Medicine. 2013 augusti: 96-101

<sup>71</sup> Burn Centre Care. Webbplats: [burncentrecare.co.uk/burn\\_wounds\\_surgery.htm](http://burncentrecare.co.uk/burn_wounds_surgery.htm).

<sup>72</sup> Grand View Research. Burn Care Market Analysis (...) 2018–2025. Webbplats: [grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market](http://grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market).

<sup>73</sup> Compound Annual Growth Rate (CAGR). Formel:  $((2,98/1,66)^{(1/9)}-1)$ . Informationen är oreviderad.

<sup>74</sup> Transparency Market Research. Wound Healing Market (...) Forecast 2017-2025. Webbplats: [transparencymarketresearch.com/pressrelease/wound-healing-market.html](http://transparencymarketresearch.com/pressrelease/wound-healing-market.html).

<sup>75</sup> Global Market Insights. Burn Care Market Size, Industry Analysis Report, Regional Outlook (...), Application Development Potential, Price Trends, Competitive Market Share & Forecast, 2017-2024. Webbplats: [grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market](http://grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market).

<sup>76</sup> Statistics MRC. Wound Care-Global Market Outlook (2017-2023). Webbplats: [stratagemrc.com/report/wound-care-market-2017/](http://stratagemrc.com/report/wound-care-market-2017/).

Hämmande faktorer för sårvårdsmarknaden anses främst bestå av höga kostnader för avancerad sårvård.<sup>76</sup>

Marknadsdrivkrafterna för kroniska sår består av ökande antal diagnostiserade patienter med diabetes och fetma, vilket även har ökat antalet patienter med kroniska sår. Detta har i sin tur även resulterat i en ökad efterfrågan av nya sårsläkningstekniker.<sup>77</sup>

Gällande brännskador utgörs drivkrafter av faktorer så som en ökande förekomst av brännskador tillsammans med en ökad efterfrågan av rutiner som förbättrar det kosmetiska resultatet. Den ökande förekomsten av brännskador har även ökat efterfrågan av minimalinvasiv behandling, det vill säga behandling med tekniker som ger minimal skada på frisk vävnad.<sup>78</sup>

## Konkurrenter

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

### Mölnlycke Health Care AB (“Mölnlycke”)<sup>79</sup>

Mölnlycke är ett svenskt företag grundat år 1849, med verksamheter i över 40 länder. Bolaget tillverkar engångsprodukter för operation och sårbehandling och erbjuder servicelösningar för den professionella hälsosektorn.<sup>80</sup> Mölnlyckes produkt Ez Derm är ett förband som kan anses utgöra en konkurrent till S2Medicals EPIPTECT®. Ez Derm består utav grishud.<sup>81</sup> Då grishud i likhet med mänsklig hud främst är uppbyggd av kollagen, kan grishuden brytas ner av människans enzymer och på så vis integreras i människans vävnad, något som får till följd att grishuden avlägsnas kirurgiskt, vilket påverkar läkningen negativt. Studier har visat att användning av grishud är associerat med negativa estetiska resultat.<sup>82</sup> Grishud är dessutom etiskt och religiöst ifrågasatt i vissa delar av världen. Ez Derm används inte i stor utsträckning på kroniska sår.

### Polymedics Innovations GmbH (“Polymedics”)<sup>83</sup>

Polymedics är ett tyskt företag grundat år 2003. Bolaget tillverkar biomateriella produkter för sårvård och distribuerar produkter i över 30 länder.<sup>84</sup> En av Polymedics produkter är ett syntetiskt hudsubstitut, vid namn Suprathel, som används vid ytliga till medeldjupa dermala brännskador,

innebärande brännskador som skadar hudens mellersta lager av hudens tre huvudskikt. Denna produkt kan anses som en konkurrent till EPIPTECT®. Produkten är enligt Bolaget dock inte lämplig att använda på exciderade brännskador, det vill säga vid kirurgisk behandling av djupa brännskador, eller på infekterade sår.<sup>85</sup> Produkten har även en högre prisbild än EPIPTECT® och används inte på kroniska sår.

### Smith & Nephew plc (“Smith & Nephew”)<sup>86</sup>

Smith & Nephew är ett brittiskt företag inom avancerad medicinteknik som grundades år 1856. Smith & Nephew har omkring 15 000 anställda och är verksamma i över 100 länder.<sup>87</sup> Smith & Nephew har idag det minsta NPWT (Negative Pressure Wound Therapy) - systemet på marknaden vid namn Pico. Många kunder upplever dock att det är svårt att få det tillhörande förbandet att sitta tätt, vilket är en förutsättning för att behandlingen skall fungera. S2Medicals system ivaQ® är enligt Bolaget mindre, minst lika tyst samt har den absorberande delen av enheten i slangen istället för i förbandet. Detta innebär att patienten själv kan byta den absorberande delen när den blir full samtidigt som det är lättare att få förbandet tätt.

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

## 3M

3M är ett amerikanskt företag inom bland annat medicinteknik. Inom 3M ingår även KCI vars produkt CelluTome™ kan anses utgöra en konkurrent till S2Medicals Instagraft®. CelluTome™ är ett verktyg som baseras på att skära bort små bitar av hud som sedan fastnar på en platsfilm och överförs till såret. Proceduren är dock relativt långsam och är begränsad till ett fåtal platser på kroppen på grund av verktygets utformning. S2Medicals produkt Instagraft® har fördelen att man kan skörda hud från hela kroppen samt att det i princip inte uppstår något tagställe, då tagstället blir mindre än en millimeter till storleken, samtidigt som man får hud från alla lager samt mindre bitar av hud, något som teoretiskt sett skall bidra till en bättre läkning.

<sup>77</sup> Identifying the trends in wound-healing patents for successful investment strategies. The National Center for Biotechnology Information. 2017. Webbsida: journals.plos.org/plosone/article?id=10.1371/journal.pone.0174203.

<sup>78</sup> Grand View Research. Burn Care Market Analysis (...) 2018-2025. Webbsida: grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market.

<sup>79</sup> Företagets hemsida: molnlycke.se.

<sup>80</sup> Mölnlycke Healthcare. Mölnlycke—About us. (molnlycke.com/about-us/).

<sup>81</sup> Mölnlycke Healthcare. Ez Derm. (molnlycke.se/produkter-losningar/ez-derm/).

<sup>82</sup> M. Karlsson et al: Scarring at donor Sites After Split-thickness Skin Graft: A prospective, Longitudinal, Randomized trial. *Advances in Skin & Wound Care*. 2018 april 31(4):183-188.

<sup>83</sup> Företagets hemsida: polymedics.de.

<sup>84</sup> Polymedics, Company. polymedics.de/us/company/.

<sup>85</sup> Produktbroschyr: Suprathel—The temporary second skin.

<sup>86</sup> Företagets hemsida: smith-nephew.com.

<sup>87</sup> Smith & Nephew. Annual Report 2017: 8.

# UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående finansiella information i sammandrag för S2Medical avseende perioderna 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2019 samt räkenskapsåren 2019 och 2018 är hämtade ur S2Medicals internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2019 samt ur årsredovisningarna för 2019 och 2018. S2 Medicals internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2019 samt S2Medicals årsredovisningar för 2019 och 2018 som sammanfattas i detta avsnitt är upprättade i enlighet med BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets revisor har reviderat årsredovisningarna för 2019 och 2018. Utöver vad som framgår i detta avsnitt avseende finansiell information har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Avsnitten bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen”. S2Medicals internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2019 samt årsredovisningarna för 2019 och 2018 med tillhörande noter och revisionsberättelser är införlivade i föreliggande Memorandum genom hänvisning.

## RESULTATRÄKNING

(KSEK)	2020-01-01 – 2020-06-30	2019-01-01 – 2019-06-30	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	19 583	805	3 098	1 496
Förändring av lager under tillverkning och färdiga varor	1 053	119	524	1 448
Aktiverat arbete för egen räkning	1 042	958	2 501	2 599
Övriga rörelseintäkter	196	7	92	22
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>21 874</b>	<b>1 889</b>	<b>6 215</b>	<b>5 565</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-13 458	-928	-2 221	-773
Övriga externa kostnader	-6 770	-5 734	-12 114	-8 400
Personalkostnader	-5 362	-3 866	-8 686	-6 151
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-646	-496	-1 267	-825
Övriga rörelsekostnader	-181	-49	-261	-23
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-26 417</b>	<b>-11 070</b>	<b>-24 550</b>	<b>-16 172</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 543</b>	<b>-9 240</b>	<b>-18 334</b>	<b>-10 606</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-42	-59	-101	-124
	<b>-42</b>	<b>-59</b>	<b>-101</b>	<b>-124</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 585</b>	<b>-9 240</b>	<b>-18 436</b>	<b>-10 731</b>
Inkomstskatt				
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 585</b>	<b>-9 240</b>	<b>-18 436</b>	<b>-10 731</b>

## BALANSRÄKNING

(KSEK)	2020-01-01 – 2020-06-30	2019-01-01 – 2019-06-30	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 115	3 915	5 265	3 148
Patent	1 091	1 519	1 247	1 558
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>7 206</b>	<b>5 434</b>	<b>6 512</b>	<b>4 706</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 276	1 582	1 429	1 736
Inventarier	1 141	970	1 286	906
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 417</b>	<b>2 552</b>	<b>2 715</b>	<b>2 642</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i dotterföretag	0	0	0	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 623</b>	<b>7 986</b>	<b>9 227</b>	<b>7 348</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager m.m.</i>				
Råvaror och förnödenheter	1 240	1 022	1 341	1 497
Färdiga varor och handelsvaror	2 207	968	1 053	373
Förskott till leverantörer	1 783	0	0	0
<b>Summa varulager m.m.</b>	<b>5 230</b>	<b>1 989</b>	<b>2 394</b>	<b>1 870</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	3 763	983	2 449	719
Fordringar hos koncernföretag	184	184	184	184
Aktuella skattefordringar	0	14	0	8
Övriga fordringar	127	1 329	459	1 567
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	785	160	538	945
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>4 859</b>	<b>2 670</b>	<b>3 630</b>	<b>3 423</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>5 417</b>	<b>26 358</b>	<b>15 461</b>	<b>36 439</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15 505</b>	<b>31 018</b>	<b>21 485</b>	<b>41 732</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>25 128</b>	<b>39 004</b>	<b>30 711</b>	<b>49 080</b>

## BALANSRÄKNING (FORTS.)

(KSEK)	2020-01-01 – 2020-06-30	2019-01-01 – 2019-06-30	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital	662	662	662	662
Fond för utvecklingsutgifter	6 116	3 914	5 265	3 148
<b>Fritt eget kapital</b>				3 810
Överkursfond	59 382	59 382	59 382	59 382
Balanserad vinst eller förlust	-41 047	-20 410	-21 761	-8 913
Årets resultat	-4 585	-9 240	-18 436	-10 731
<b>Summa eget kapital</b>	<b>20 527</b>	<b>34 308</b>	<b>25 112</b>	<b>43 548</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	519	1 178	831	1 539
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>519</b>	<b>1 178</b>	<b>831</b>	<b>1 539</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	638	698	678	698
Förskott från kunder	168	0	0	0
Leverantörsskulder	803	856	1 748	781
Aktuella skatteskulder	24	0	5	0
Skulder till koncernföretag	0	0	0	625
Övriga skulder	345	334	396	579
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 104	1 631	1 842	1 310
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 082</b>	<b>3 519</b>	<b>4 768</b>	<b>3 993</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>4 601</b>	<b>4 697</b>	<b>5 599</b>	<b>5 532</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>25 128</b>	<b>39 004</b>	<b>30 711</b>	<b>49 080</b>



## KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2020-01-01 – 2020-06-30	2019-01-01 – 2019-06-30	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-4 585	-9 240	-18 436	-10 731
Avskrivningarr	646	497	1 267	825
Betald skatt	19	-6	13	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0	-825
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-3 920</b>	<b>-8 749</b>	<b>-17 156</b>	<b>-10 731</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>				
Förändring av varulager	-2 835	-119	-524	-1 448
Förändring av kortfristiga fordringar	-1 229	759	-214	-2 940
Förändring av kortfristiga skulder	-666	-474	790	2 365
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8 650</b>	<b>-8 583</b>	<b>-17 104</b>	<b>-12 754</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 042	-958	-2 501	-2 754
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-177	-645	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	2
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 042</b>	<b>-1 135</b>	<b>-3 146</b>	<b>-2 752</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av lån	-352	-362	-728	-631
Nyemission	0	0	0	51 060
Emissionskostnader	0	0	0	-4 429
Teckningsoptioner	0	0	0	274
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-352</b>	<b>-362</b>	<b>-728</b>	<b>46 274</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-10 044</b>	<b>-10 081</b>	<b>-20 978</b>	<b>30 948</b>
Likvida medel vid periodens början	15 461	36 439	36 439	5 491
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>5 417</b>	<b>26 358</b>	<b>15 461</b>	<b>36 439</b>

## S2MEDICAL—OREVIDERADE NYCKELTAL

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

Oreviderade nyckeltal som inte beräknas enligt K3.

NYCKELTAL	2020-01-01 – 2020-06-30	2019-01-01 – 2019-06-30	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
Rörelsemarginal, %, EBITDA	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	82%	88%	82%	89%
Eget kapital per aktie (SEK)	1.82	3.04	2.22	3.86
Resultat per aktie (SEK)	-0.41	-0.82	-1.63	-0.95
Antal aktier vid periodens slut (St.)	11 295 000	11 295 000	11 295 000	11 295 000

### Definitioner avseende nyckeltal

Nedan presenteras en tabell över nyckeltalen, definitioner för nyckeltalen samt motiveringen för användandet av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3.

NYCKELTAL	DEFINITION	MOTIVERING FÖR ANVÄNDANDE AV FINANSIELLA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT K3
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning	Nyckeltalet presenteras för att ge en bättre förståelse av Bolagets vinst eller förlust som genereras av den löpande verksamheten.
<b>Vinstmarginal</b>	Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.	Nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av balansomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för S2Medicals kapitalstruktur.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital i relation till totalt antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för S2Medicals avkastning per aktie.
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>	Antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för S2Medicals finansiella situation.
<b>Resultat per aktie</b>	Periodens resultat i relation till Bolagets antal utestående aktier.	Nyckeltalet presenteras för att fastställa värdet på Bolagets utestående aktier.

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på räkenskapsåren 2019 och 2018 samt perioderna 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2019. Informationen bör läsas i anslutning till S2Medicals historiska finansiella information för räkenskapsåren 2019, 2018 samt perioderna 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2019. Siffrorna inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod.

## JÄMFÖRELSE JANUARI – JUNI 2020 MOT JANUARI – JUNI 2019

### Omsättning och resultat

Under januari – juni 2020 ökade nettoomsättningen med 18,8 MSEK till 19,6 MSEK, att jämföras med 0,8 MSEK för januari-juni 2019. Detta innebär en ökning med 2 333 procent mot föregående år. Majoriteten av ökningen är relaterat till bolagets försäljning av medicinskt förbrukningsmaterial.

Rörelseresultatet uppgick till -4,5 MSEK för perioden januari-juni 2020, att jämföras med -9,2 MSEK för januari-juni 2019, vilket innebär en negativ rörelsemarginal. Resultatförbättringen under perioden är hänförlig till satsning på försäljning av medicinskt förbrukningsmaterial.

### Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet under perioden januari – juni 2020 uppgick till -10,0 MSEK (-10,1 MSEK). Likvida medel uppgick per den 30 juni till 5,4 MSEK (26,4 MSEK). Minskningen av likvida medel är hänförlig till bolagets utvecklingsarbeten samt satsningar på sälj och marknadsföring som genomförts för att säkerställa fortsatt ökade intäkter på sikt.

### Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning per den 30 juni 2020 uppgick till 25,1 MSEK (39,0 MSEK). Förändringen är hänförlig till minskade likvida medel.

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 9,3 MSEK per den 30 juni 2020 (8,0 MSEK). Ökningen är hänförlig till Bolagets aktiverade utvecklingskostnader vilka uppgick till 6,1 MSEK per den 30 juni 2020.

Omsättningstillgångar uppgick till 15,5 MSEK per den 30 juni 2020 (31,0 MSEK). Minskningen är hänförlig till minskade likvida medel samtidigt som de kortfristiga fordringarna ökat till följd av bolagets ökade försäljning.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 4,1 MSEK per den 30 juni 2020 (3,5 MSEK).

S2Medicals långfristiga skulder uppgick till 0,5 MSEK per den 30 juni 2020 (1,2 MSEK).

Det egna kapitalet uppgick till 20,5 MSEK per 30 juni 2020 (34,3 MSEK). Soliditeten var 82 procent per den 30 juni 2020 (88 procent).

## JÄMFÖRELSE 2019 MOT 2018

### Omsättning och resultat

Under 2019 ökade nettoomsättningen med 1,6 MSEK till 3,1 MSEK, att jämföras med 1,5 MSEK för 2018. Detta innebär en ökning med 107 procent mot föregående år. Ökningen är hänförlig till årets ökade försäljning på bolagets huvudmarknader EU och Mellanöstern.

### Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2019 uppgick till 3,1 MSEK (2,6 MSEK). Likvida medel uppgick per den 31 december 2019 till 15,5 MSEK (36,4 MSEK).

### Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning per den 31 december 2019 uppgick till 30,7 MSEK (49,1 MSEK).

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 9,2 MSEK per den 31 december 2019 (7,3 MSEK). Ökningen är främst hänförlig till bolagets aktiverade utvecklingskostnader. S2Medicals omsättningstillgångar uppgick till 21,5 MSEK per den 31 december 2019 (41,7 MSEK).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 4,8 MSEK per den 31 december 2019 (4,0 MSEK). Långfristiga skulder uppgick till 0,8 MSEK per den 31 december 2019 (1,5 MSEK).

Det egna kapitalet uppgick till 25,1 MSEK per 31 december 2019 (43,5 MSEK). Soliditeten var 82 procent per den 31 december 2019 (89 procent).

# EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN INFORMATION

Tabellerna nedan återger information om eget kapital och skuldsättning per den 30 juni 2020 för S2Medical.

## Nettoskuldsättning

(KSEK)	
A) Kassa	65
B) Likvida medel	5 302
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)</b>	<b>5 366</b>
E) Kortfristiga fordringar	20
F) Kortfristiga bankkulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	638
H) Andra kortfristiga skulder	29
<b>I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)</b>	<b>667</b>
<b>J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) – (D)</b>	<b>-4 719</b>
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	519
<b>N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)</b>	<b>519</b>
<b>(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)</b>	<b>-4 200</b>

## Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att driva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta informationsmemorandum. Underskottet bedöms uppkomma i januari 2021, och som mest uppgå till ca 16,4 MSEK under den kommande tolv månadersperioden.

Bolaget har således beslutat att genomföra en Nyemission om 21,2 MSEK för att tillföra Bolaget nödvändigt rörelsekapital. Det belopp som Bolaget tillförs vid fullteckning bedöms täcka Bolagets uppskattade behov av rörelsekapital under minst de kommande tolv månaderna.

I den händelse att Erbjudandet inte tecknas fullt ut avser Bolaget att söka ytterligare finansiering. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering. Om inte Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering finns en risk för att Bolagets expansionsplaner måste revideras. Styrelsen bedömer att Bolaget kommer att ha ett positivt kassaflöde omkring år 2023.

## Eget kapital och skuldsättning

(KSEK)	
<b>Räntebärande kortfristiga skulder</b>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	638
Blankokrediter	0
<b>Summa räntebärande kortfristiga skulder</b>	<b>638</b>
<b>Räntebärande långfristiga skulder</b>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	519
Blankokrediter	0
<b>Summa räntebärande långfristiga skulder</b>	<b>519</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	662
Reservfond	0
Fond för utvecklingsavgifter	6 116
Överkursfond	59 382
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-45 632
<b>Summa eget kapital</b>	<b>20 527</b>

## Investeringar

Bolaget har under 2018 och 2019 genomfört investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 2,6 MSEK respektive 2,5 MSEK. Investeringarna utgörs av utvecklingskostnader samt förvärv av patent. Under 2018 och 2019 har bolaget även gjort investeringar i materiella anläggningstillgångar om 0,8 MSEK respektive 0,6 MSEK. Investeringarna utgörs främst av inventarier till bolagets produktion.

Under 2020 har investering primärt skett i bolagets immateriella tillgångar. Bolaget har inga väsentliga investeringar i materiella anläggningstillgångar under 2020.

## Pågående och planerade investeringar

S2Medical investerar i Bolagets framtida utveckling genom löpande utvecklingsarbete i nya och befintliga produkter. Bolaget avser att med hjälp av emissionslikviden rikta resurser till att vidareutveckla säljorganisationen i Bolagets huvudmarknader, fokusera försäljningen till utvalda länder i Mellanöstern och EU, fortsätta samla in kliniska data samt utveckla verksamheten i S2Clinic.

S2Medical avser även att utöka renrummet, tillsammans med investeringar i produktionsmaskiner till en sammanlagd kostnad om 0,5 MSEK för lanseringen av ivaQ®. Bolagets förhoppning är att dessa investeringar skall vara tillräckliga för att möta det framtida behovet fram till år 2023. Under 2022 är 1,0 MSEK budgeterad för en förstudie för att planera byggandet av en ny, mer automatiserad anläggning.

### Väsentliga tendenser

Bolaget bedömer att de makroekonomiska indikationerna såsom konjunkturläget samt handel och konsumtion tenderar att peka i en positiv riktning efter att under våren 2020 påverkats kraftigt negativt till följd av COVID-19. Enligt Bolagets bedömning är framtidstron till makroekonomin samt företag och konsumenterna på S2Medicals marknader positiva.

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

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

De senaste tendenserna vad gäller produktion, försäljning och lager, kostnader och försäljningspriser under det innevarande räkenskapsåret fram till dagen för offentliggörandet av detta memorandum är att efterfrågan av medicinska skyddsprodukter varit och fortsatt är mycket hög hos bolagets kunder. Då Bolaget inte lagerhåller mer än vad beställningarna kräver är lager/orderbalansen relativt stabil.

### Väsentliga händelser efter den 30 juni 2020

#### *Ny studie visar att EPIPROTECT® läker brännskador på halva tiden jämfört med standardbehandling*

Bolagets produkt för brännskador, EPIPROTECT®, läker brännskador på halva tiden jämfört med grishud visar en prospektiv randomiserad multi-centerstudie som publicerades den 5 oktober 2020. Studien genomfördes vid Sveriges två nationella brännskadecenter och inkluderade 24 vuxna patienter med delhudsskador som behandlats på respektive brännskadecenter under perioden 2016 till 2018. Patienterna som behandlats med EPIPROTECT® läkte 16

dagar snabbare än patienterna som behandlats med grishud. Patienterna i EPIPROTECT®-gruppen hade dessutom mindre ärr tolv månader efter läkning, än patienterna som behandlats med grishud.

#### *S2Medical AB (publ) förvärvar teknologi för bekämpning av infektioner*

Den 12 oktober 2020 ingicks ett avtal med Curenc Holding AB om att förvärva bolagets dotterbolag Curenc AB och därigenom Curenc AB:s samtliga patent, patentansökningar samt rätten till framtida intellektuella tillgångar. Forskarna bakom Curenc AB har utvecklat en peptid som effektivt avdödar olika typer av bakterier, inklusive multiresistenta bakterier såsom Meticillinresistenta Stafylokocker, s.k. MRSA och som även har uppvisat mycket potent effekt in vivo. Peptiden har även en synergistisk effekt på antibiotika och möjliggör både användandet av en mångfaldigt lägre dos antibiotika med bibehållen effekt, men även för äldre generationer av antibiotika, som inte längre fungerar, att åter igen kunna användas för att bekämpa infektioner. Teknologin innehåller flera olika unika delar, såsom att bakterier inte tycks kunna utveckla resistens mot peptiden, samtidigt som molekylerna är stabila och inte bryts ner i såret och därför har en långvarig effekt.

Betalningen kommer att ske genom en apportemission av 266 666 aktier av serie B i S2Medical AB (publ). Emissionskursen kommer att motsvara stängningskursen dagen för emissionen. Curenc Holding AB omfattas av en lockup-klausul som hindrar bolaget från att avyttra sina aktier under 12 månader och därefter maximalt 50 procent per år under ytterligare 2 år. Curenc Holding AB har under perioden 2021-2017 även rätt till 1,5 procent royalty baserat på försäljningen av produkter och tjänster relaterade till förvärvet under förutsättning att denna överstiger 50 miljoner SEK per år och enbart under så lång tid som Curenc Holding AB äger minst 100 000 aktier i S2Medical AB (publ).

Curenc AB har ännu inte tillträtts av S2Medical AB (publ) per dagen för memorandumet. Tillträdet beräknas ske i december 2020. I samband med tillträdet sker apportemissionen av 266 666 aktier av serie B i S2Medical AB (publ).

Curenc AB har inga substantiella tillgångar utöver de immateriella tillgångarna som ingår i köpet. Bolaget saknar anställda och beräknas inte få någon inverkan på S2Medical AB (publ)s omsättning på kort sikt. Köper kommer dock innebära ökade kostnader i form av patentavgifter och liknande samt förväntas ge ökade intäkter på sikt. S2Medical AB (publ)s avsikt är att ha en första medicinsk produkt, baserad på den förvärvade teknologin på marknaden inom 12-18 månader, såsom exempelvis kräm mot sårinfektioner.

### *S2Medical AB (publ) vinner stor upphandling i Förenade Arabemiraten*

Den 2 november 2020 vann S2Medical en upphandling inom Förenade Arabemiratens största sjukvårdsorganisation, Abu Dhabi Health Services Company (SEHA). De upphandlade produkterna är EPIPROTECT® i samtliga storlekar som placerats som primärval i upphandlingen vilket innebär att samtliga sjukhus inom SEHA skall välja EPIPROTECT® i första hand inom den upphandlade kategorin. Upphandlingen löper under de kommande 3 åren men är inte volymspecificerad.



# AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Aktien och aktiekapital

Aktiekapitalet i S2Medical uppgår före Erbjudandet till 661 609,65 SEK, fördelat på 8 795 000 B-aktier och 2 500 000 A-aktier. Efter genomförd och fulltecknad Nyemission av 2 823 750 aktier, varav 625 000 av serie A och 2 198 750 av serie B kommer det totala antalet aktier uppgå till 14 118 750, varav 3 125 000 av serie A och 10 993 750 av serie B. Efter genomförd och fulltecknad Nyemission kommer aktiekapitalet öka med 165 402,41 SEK, från 661 609,65 SEK till 827 012,07 SEK. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen kommer ytterligare högst 666 667 aktier av serie B att emitteras, varvid det totala antalet aktier kommer uppgå till 14 785 417 aktier, varav 3 125 000 av serie A och 11 660 417 av serie B. Efter genomförd och fullt utnyttjad övertilldelningsoption kommer aktiekapitalet öka med 39 050,32 SEK, från 827 012,07 SEK till 866 062,38 SEK.

I samband med att Curenc AB tillträds, vilket beräknas ske i december 2020, kommer ytterligare 266 666 aktier av serie B tillkomma till följd av den apportemission som enligt avtalet med Curenc Holding AB (säljaren av Curenc AB) skall genomföras för att erlagga den avtalade köpeskillingen för Curenc AB.

Vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner av serie 2018/2021 (2) kommer ytterligare 495 000 aktier av serie B att emitteras, varvid det totala antalet aktier kommer uppgå till 15 280 417 aktier, varav 3 125 000 av serie A och 12 155 417 av serie B. Vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner av serie 2018/2021 (2) kommer aktiekapitalet öka med 28 994,85 SEK, från 866 062,38 SEK till 895 057,23 SEK. "

Vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner av serie 2018/2021 (1) kommer ytterligare 451 280 aktier av serie B att emitteras, varvid det totala antalet aktier kommer uppgå till 15 731 697 aktier, varav 3 125 000 av serie A och 12 606 697 av serie B. Vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner av serie 2018/2021 (1) kommer aktiekapitalet öka med 26 433,93 SEK, från 895 057,23 SEK till 921 491,16 SEK.

Enligt den nuvarande bolagsordningen kan det totala antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 34 144 000 aktier och aktiekapitalet utgöra högst 2 000 000 SEK.

Aktierna av serie A och serie B som nyemitteras i Erbjudandet och beskrivs i detta Memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje röstberättigad aktieägare får vid

bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och andel av eventuella överskott vid en eventuell likvidation. Det finns två aktieslag, A-aktier med en (1) rösträtt för varje aktier samt B-aktier med en tiondels (1/10) rösträtt per aktie. Beslutar Bolaget att genom kontant emission eller kvittningsemission ge ut nya aktier skall en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, skall samtliga ägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till den antal aktier som de förut äger. Avvikande från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut av bemyndigande av bolagsstämman. Ägare till aktie av serie A skall äga rätt – men inte skyldighet – att kunna påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

## Anslutning till Euroclear

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

## Handelsbeteckning

Bolagets handelsbeteckning är S2M.

## ISIN-kod

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

## LEI-kod

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

## CFI-kod

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

## FISN-kod

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

## Utdelning

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

## Bemyndigande

Årsstämman den 11 juni 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden intill nästa årsstämma besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna att betalas kontant, med apportegendom eller genom kvittning. Bemyndigandet kan dock inte nyttjas för att öka bolagets antal aktier med mer än 4 000 000 aktier.

## Utdelningspolicy

S2Medical befinner sig i en expansionsfas varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör styrelsen för S2Medical bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna inte kommer att lämnas de närmaste åren. Bolagets målsättning är att lämna utdelning när de finansiella omständigheterna tillåter.

## Utspädningseffekter

Erbjudandet inklusive övertilldelningsoptionen omfattar totalt 625 000 aktier av serie A och 2 865 417 aktier av serie B Bolaget. För befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i föreliggande Erbjudande uppstår en utspädningseffekt om totalt 625 000 nyemitterade aktier av serie A och 2 865 417 nyemitterade aktier av serie B vid ett fulltecknat Erbjudande och vid ett fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen, vilket motsvarar en total utspädningseffekt om 23,6 procent av kapitalet och 21,2 procent av rösterna i Bolaget, beräknat såsom nyemitterade aktier respektive röster dividerat med totalt antal aktier respektive röster efter föreliggande Erbjudande inklusive övertilldelningsoptionen.

## Ägarstruktur

Bolagets större aktieägare per den 30 september 2020 framgår av ägarförteckningen nedan. Bolagets största aktieägare SivlerSkog Group AB äger 2 000 000 A-aktier och 2 500 000 B-aktier i Bolaget, motsvarande 39,84 procent av kapitalet samt 66,58 procent av rösterna i Bolaget. De två största ägarna i SivlerSkog Group AB är Petter Sivlér, som äger 31,7 procent av aktierna samt Mårten Skog, som äger 31,7 procent av aktierna per offentliggörandet av detta memorandum. Petter Sivlér är CEO i S2Medical och Mårten Skog är styrelseledamot och COO i S2Medical. Bolagets näst största aktieägare är Arbona Growth AB äger 500 000 A-aktier och 910 784 B-aktier i Bolaget, motsvarande 12,49 procent av kapitalet samt 17,49 procent av rösterna i Bolaget. Arbona Growth AB är ett helägt dotterbolag till Arbona AB (publ). Martin Zetterström, som är styrelseledamot i S2Medical, är VD i Arbona AB (publ).

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

A-aktierna i S2Medical ger en (1) rösträtt för varje aktie och B-aktierna ger en tiondels (1/10) rösträtt för varje aktie. Bolagets övriga stora aktieägare har aktier med lika röstvärde som övriga aktieägare, det vill säga en tiondels (1/10) rösträtt för varje B-aktie. Se nedan för aktieägartabell över Bolagets tio största aktieägare.

Ägare per 2020-09-30	B-aktier	A-aktier	Andel kapital	Andel röster
SivlerSkog Group AB	2 500 000	2 000 000	39,84%	66,58%
Arbona Growth AB	910 784	500 000	12,49%	17,49%
BigState International Investment Ltd	1 335 400	0	11,82%	3,95%
Avanza Pension	149 289	0	1,32%	0,44%
Nordnet Pensionsförsäkring	123 520	0	1,09%	0,37%
Jonas Irmell	70 000	0	0,62%	0,21%
Björn Österman	60 000	0	0,53%	0,18%
Swedbank Försäkring	57 516	0	0,51%	0,17%
Thomas Håkansson	56 475	0	0,50%	0,17%
T-Bolaget AB	55 573	0	0,49%	0,16%
<b>Summa 10 största aktieägarna</b>	<b>5 318 557</b>	<b>2 500 000</b>	<b>69,22%</b>	<b>89,71%</b>
Övriga aktieägare	3 476 443	0	30,78%	10,29%
<b>Totalt</b>	<b>8 795 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Det finns två teckningsoptionsprogram utgivna av Bolaget som totalt omfattar 946 280 teckningsoptioner i Bolaget. Det första programmet var riktad till nyckelpersoner i Bolaget och bestod av 634 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021 (1), varav 451 280 teckningsoptioner tecknades vid utgivande. Sedan utgivande har Bolaget, via Instagraft AB, återköpt totalt 70 580 teckningsoptioner av serie 2018/2021 (1). Instagraft AB äger därmed 70 580 teckningsoptioner av serie 2018/2021 (1) varav resterande ägs av nyckelpersoner i Bolaget. Det andra programmet var riktad till de dåvarande styrelseledamöterna Carsten Browall, Roland Frösing samt Amin Omrani och bestod av 495 000 teckningsoptioner av serie 2018/2021 (2), varav samtliga 495 000 teckningsoptioner tecknades vid utgivande. Totalt hade Bolaget därmed 946 280 teckningsoptioner utestående, varav 451 280 teckningsoptioner av serie 2018/2021 (1) och 495 000 teckningsoptioner av serie 2018/2021 (2).

Vid tidpunkten för detta memorandum kvarstår Roland Frösing och Amin Omrani som styrelseledamöter. Carsten Browall avgick som styrelseledamot i samband med årsstämman 11 juni 2020.

Utestående teckningsoptioner per 2020-09-30	Antal teckningsoptioner
Teckningsoptioner serie 2018/2021 (1)	451 280
Teckningsoptioner serie 2018/2021 (2)	495 000
<b>Totalt</b>	<b>946 280</b>

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B till en teckningskurs om 21,75 SEK per aktie av serie B. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 november 2021 till och med den 30 november 2021. Teckning av aktier av serie B med stöd av ovan nämnda teckningsoptionsprogram medför en maximal utspädning om cirka 6,28 procent av kapitalet samt cirka 2,19 procent av rösterna, beräknat såsom nyemitterade aktier dividerat med totalt antal aktier efter fulltecknad Företrädesemission exklusive övertilldelningsoption samt fullt utnyttjande av ovan nämnda teckningsoptioner. Med fullt utnyttjad övertilldelningsoption inkluderad uppgår motsvarande maximalt utspädning, till följd av teckning av aktier av serie B med stöd av ovan nämnda teckningsoptionsprogram, till cirka 6,02 procent av kapitalet samt cirka 2,16 procent av rösterna.

I övrigt finns för närvarande inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller incitamentsprogram i Bolaget.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

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

År	Händelse	Ökning antal	Ökning antalet A-aktier	Antalet B-aktier	Antalet A-aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2013	Nybildning			1 000	0	1 000	50 000.00	50 000.00	50.00
2015	Nyemission	20	0	1 020	0	1 020	1 000.00	51 000.00	50.00
2016	Nyemission	1 480	0	2 500	0	2 500	74 000.00	125 000.00	50.00
2016	Nyemission	625	0	3 125	0	3 125	31 250.00	156 250.00	50.00
2017	Nyemission	625	0	3 750	0	3 750	31 250.00	187 500.00	50.00
2018	Nyemission (pre)	518	0	4 268	0	4 268	25 900.00	213 400.00	50.00
2018	Konvertering A och B	-1 250	1 250	3 018	1 250	4 268	0.00	213 400.00	50.00
2018	Split 2 000:1	6 032 982	2 498 750	6 036 000	2 500 000	8 536 000	0.00	213 400.00	0.0354
2018	Fondemission	0	0	6 036 000	2 500 000	8 536 000	286 600.00	500 000.00	0.0586
2018	Erbjudande	2 759 000	0	8 795 000	2 500 000	11 295 000	161 609.65	661 609.65	0.0586
2020	Företrädesemission	2 198 750	625 000	10 993 750	3 125 000	14 118 750	165 402.41	827 012.07	0.0586
	Övertilldelning	666 667	0	11 660 417	3 125 000	14 785 417	39 050.32	866 062.38	0.0586
	TO serie 2018/2021 (2)	495 000	0	12 155 417	3 125 000	15 280 417	28 994.85	895 057.23	0.0586
	TO serie 2018/2021 (1)	451 280	0	12 606 697	3 125 000	15 731 697	26 433.93	921 491.16	0.0586

\* Tabellen ovan inkluderar ej nedanstående apportemission.

### Split av aktier

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

### Fondemission

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

### Förvärv av Curenc AB

Den 12 oktober 2020 ingick Bolaget ett avtal med Curenc Holding AB i samband med förvärvet av dess dotterbolag Curenc AB. Betalningen kommer att ske genom en apportemission av 266 666 aktier av serie B i S2Medical AB (publ). Emissionskursen kommer att motsvara stängningskursen dagen för emissionen.

Curenc AB har ännu inte tillträtts av S2Medical AB (publ) per dagen för memorandumet. Tillträdet beräknas ske i december 2020. I samband med tillträdet sker apportemissionen av 266 666 aktier av serie B i S2Medical AB (publ). Tabellen ovan inkluderar ej ovanstående apportemission.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt S2Medical AB:s bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter. Styrelsen består för närvarande av sex (6) stämموvalda ledamöter inklusive styrelseordförande, valda av årsstämman den 11 juni 2020 intill slutet av nästa årsstämma. Nedan följer en presentation av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor.

## STYRELSEN

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	INVALD	AKTUELLT INNEHAV	TECKNINGS- OPTIONER	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL	
						BOLAGET OCH DESS LEDNING	ÄGARE
<b>Amin Omrani</b>	Styrelseordförande	1983	2018	13 800 B-aktier via ägarbolag <sup>1</sup>	165 000	Ja	Ja
<b>Martin Zetterström</b>	Styrelseledamot	1968	2018	910 784 B-aktier via ägarbolag <sup>2</sup> 500 000 A-aktier via ägarbolag <sup>2</sup> 3 000 B-aktier privat	0	Ja	Nej
<b>Mårten Skog</b>	Styrelseledamot och COO	1982	2013	2 500 000 B-aktier via ägarbolag <sup>3</sup> 2 000 000 A-aktier via ägarbolag <sup>3</sup>	0	Nej	Nej
<b>Fredrik Skog</b>	Styrelseledamot	1983	2020	930 B-aktier via ägarbolag <sup>4</sup> 140 B-aktier privat	0	Ja	Ja
<b>Roland Frösing</b>	Styrelseledamot	1960	2018	13 800 B-aktier via ägarbolag <sup>5</sup>	165 000	Ja	Ja
<b>Nina Bake</b>	Styrelseledamot	1982	2020	Inget aktuellt innehav	0	Ja	Ja

\* För mer information om teckningsoptioner, se sidan 56.

<sup>1</sup> Amin Omrani äger 100 procent av Zantoor AB som äger 0,12 procent av kapitalet samt kontrollerar 0,04 procent av rösterna i S2 Medical.

<sup>2</sup> Martin Zetterström är VD för Arbona AB som, via sitt dotterbolag Arbona Growth AB, äger 12,49 procent av kapitalet samt kontrollerar 17,49 procent av rösterna i S2 Medical.

<sup>3</sup> Mårten Skog äger 31,7 procent av SivlerSkog Group som äger 39,84 procent av kapitalet samt kontrollerar 66,58 procent av rösterna i S2 Medical.

<sup>4</sup> Fredrik Skog äger 100 procent av Ortima AB som äger mindre än 0,01 procent av kapitalet samt kontrollerar mindre än 0,003 procent av rösterna i S2 Medical.

<sup>5</sup> Roland Frösing äger 100 procent av VIP-hälsan AB som äger 0,12 procent av kapitalet samt kontrollerar 0,04 procent av rösterna i S2 Medical.

# Amin Omrani – STYRELSEORDFÖRANDE



## Allmänt

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

## Erfarenhet

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

## Aktuellt innehav i S2Medical

Amin Omrani innehar 165 000 teckningsoptioner i S2Medical och 13 800 B-aktier via Zantoor AB.

## Övriga uppdrag

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

UPPDRAG	BEFATTNING
Zantoor AB	Styrelseledamot VD
Serendipity Innovations AB	Styrelseledamot
Serendipity Ventures AB	Styrelseledamot
Bablio AB	Styrelseordförande Vice VD
Rebellion Capital AB	Styrelseledamot VD

## Avslutade uppdrag

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

UPPDRAG	BEFATTNING
Swedish Pharma Aktiebolag	Styrelseordförande
VZL Vilande AB	Styrelseledamot
Serendipity Ixory AB (publ)	Extern VD
Swecure AB (publ)	Styrelseordförande Styrelseledamot
Termino C 4310 AB	Styrelseledamot
Intelligent Art AB	Styrelseledamot
Termino C 4311 AB	Styrelseledamot
Serendipity Innovations AB	Styrelseledamot
Termino C 4284 AB	Styrelseledamot Styrelseordförande
Termino C 3745 AB	Styrelseledamot
Build-r AB	Styrelseledamot Styrelseordförande
Sdip Stucco AB	Styrelseledamot
Sdip W AB	Styrelseledamot
Wolfenstein SPV 1 AB	Styrelseledamot
Wolfenstein SPV 2 AB	Styrelseledamot
Lemmikki Group AB	Styrelseledamot



# Martin Zetterström – STYRELSELEDAMOT



## Allmänt

Martin Zetterström är född 1968 och är utbildad civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Martin Zetterström är även utbildad civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Martin Zetterström bedöms oberoende i förhållande Bolaget och bolagsledningen. Martin Zetterström bedöms icke oberoende i förhållande till ägare, då han är Vd för samt äger 172 024 A-aktier och 8 000 B-aktier i Arbona AB (publ). Arbona AB (publ) äger 100 procent av aktierna och rösterna i Arbona Growth AB. Arbona Growth AB äger 500 000 A-aktier och 1 069 000 B-aktier i S2Medical AB.

## Erfarenhet

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

## Aktuellt innehav i S2Medical

Martin Zetterström VD för Arbona AB som, via sitt dotterbolag Arbona Growth AB, äger 500 000 A-aktier och 910 784 B-aktier. Martin äger privat 3000 B-aktier och innehar inga teckningsoptioner.

## Övriga uppdrag

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

UPPDRAG	BEFATTNING
Johnsons i Åre EI Aktiebolag	Styrelseordförande
Arbona Growth AB	Styrelseledamot
Arbona AB (publ)	VD
Arbona Fastigheter AB	Styrelseledamot
Siana AB	Styrelseledamot

Arbona Nordic AB	Styrelseledamot
Johnsons i Östersund EI AB	Styrelseordförande VD
Eroc Technology AB	Styrelseledamot
AMZ Development AB	Styrelseledamot VD
MindBanque AB	Styrelseledamot
Servia AB	Styrelseledamot
Fastighetsbolaget Solbringen 2 i Åre AB	Styrelseordförande
TCECUR Sweden AB (publ)	Styrelseledamot
Fastighetsaktiebolaget KRot 3	Styrelseledamot VD
Odin EttNio AB	Styrelseledamot VD
Merbona Dotter 2 AB	Styrelseledamot VD
Merbona Invest AB	Styrelseledamot VD
BG29 Holding AB	Styrelseledamot
Josec AB	Styrelseordförande
Oasca i Danderyd ekonomisk förening	Styrelseledamot

## Avslutade uppdrag

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

UPPDRAG	BEFATTNING
Bright Rental	Styrelseledamot
Intersonic AB	Styrelseledamot
Sista versen 25474 AB	Styrelseledamot
Technovox AB	Styrelseledamot
Bright Group BGN Holding AB	Extern VD
Munin FemSex AB	Styrelseledamot VD
Merbona Dotter 1 AB	Styrelseledamot VD
Bostadsrättsföreningen Sågen 3:2	Styrelseledamot
Munsea 55 i Danderyd Ekonomisk Förening	Styrelseledamot
Munsea 66 i Danderyd Ekonomisk Förening	Styrelseledamot

# Mårten Skog – STYRELSELEDAMOT



## Allmänt

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

## Erfarenhet

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

## Aktuellt innehav i S2Medical

Mårten Skog äger 2 000 000 A-aktier och 2 500 000 B-aktier via SivlerSkog Group AB och innehar inga teckningsoptioner.

## Övriga uppdrag

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

UPPDRAG	BEFATTNING
Instagraft AB	Styrelseordförande Vice VD
SivlerSkog Group AB	Styrelseordförande
SivlérSkog Empire AB	Styrelseordförande
Goldcoin AB	Styrelseledamot

## Avslutade uppdrag

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

UPPDRAG	BEFATTNING
Hénsus AB	Styrelseordförande

## Fredrik Skog – STYRELSELEDAMOT



### Allmänt

Fredrik Skog är född 1983 och utbildad läkare vid Univeristy of Debrecen samt specialist i ortopedi. Fredrik Skog bedöms oberoende i förhållande till ägare, Bolaget och bolagsledningen.

### Erfarenhet

Fredrik Skog är VD och grundare av Aktiv Medicin, en specialistklinik inom ortopedi i Stockholm. Han har erfarenhet från business development inom medicin sedan 2011 samt har sedan 2016 varit styrelseledamot i Active Life Foundation.

### Aktuellt innehav i S2Medical

Fredrik Skog innehar 140 B-aktier i S2Medical privat samt 930 B-aktier genom Ortima AB. Fredrik Skog innehar inga teckningsoptioner.

### Övriga uppdrag

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

UPPDRAG	BEFATTNING
AHC Medical AB	Styrelseledamot VD
Ortima AB	Styrelseledamot VD

### Avslutade uppdrag

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

UPPDRAG	BEFATTNING
Bostadsrättsföreningen Ängsblomman	Styrelseledamot

# Roland Frösing – STYRELSELEDAMOT



## Allmänt

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

## Erfarenhet

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

## Aktuellt innehav i S2Medical

Roland Frösing innehar 165 000 teckningsoptioner i S2Medical och 13 800 B-aktier via VIP-hälsan AB.

## Övriga uppdrag

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

UPPDRAG	BEFATTNING
Marstrandsföretagarna & Co Ekonomisk förening	Styrelseledamot
Bostadsrättsföreningen Skäreleja-Varvet	Styrelseledamot
VIP-Hälsan Aktiebolag	Styrelseledamot
Marstrands Dyk & Skeppshandel AB	Styrelseledamot
Neuroplastiskt Centrum I Marstrand AB	Styrelseledamot

## Avslutade uppdrag

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

UPPDRAG	BEFATTNING
Sista versen 25642 AB	Styrelseledamot
Dykläkarna i Göteborg Handelsbolag	Bolagsman

## Nina Bake – STYRELSELEDAMOT



### Allmänt

Nina Bake är född 1982 och har en magisterexamen i industriell ekonomi samt examen från Chalmers entreprenörsskola. Nina Bake bedöms oberoende i förhållande till ägare, Bolaget och bolagsledningen.

### Erfarenhet

Nina Bake var tidigare VD för det medicintekniska bolaget Episurf Medical AB och var då Stockholmsbörsens yngsta VD. Nina har stor erfarenhet från ledande befattningar inom startupföretag och är sedan 3 år tillbaks chef för DivisionX, Telias satsning inom digital hälsa.

### Aktuellt innehav i S2Medical

Nina Bake har innehar inga teckningsoptioner eller aktier i bolaget.

### Övriga uppdrag

Utöver sitt uppdrag i S2Medical har Nina Bake även följande uppdrag.

UPPDRAG	BEFATTNING
Telia Company, Division X	Head of Digital Health
Tactio Health	Styrelseledamot

### Avslutade uppdrag

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

UPPDRAG	BEFATTNING
Episurf Europe AB	Styrelseledamot
Episurf Operations AB	Styrelseledamot
Episurf IP-Management AB	Styrelseledamot
Sail Acc i Göteborg Handelsbolag	Bolagsman

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	UTSEDD	AKTUELLT INNEHAV (antal aktier)	TECKNINGSOPTIONER
Petter Sivlér	CEO	1985	2013	2 500 000 B-aktier via ägarbolag <sup>1</sup> 2 000 000 A-aktier via ägarbolag <sup>1</sup>	0
Mårten Skog	Styrelseledamot	1982	2013	Se avsnitt ”Styrelsen”	0
Oskar Johansson	CFO	1991	2020	Inget aktuellt innehav	0

\* För mer information om teckningsoptioner, se sidan 56.

<sup>1</sup> Petter Sivlér äger 31,7 procent av SivlerSkog Group som äger 39,84 procent av kapitalet samt kontrollerar 66,58 procent av rösterna i S2Medical.



# Petter Sivlér – CEO



## Allmänt

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

## Erfarenhet

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

## Aktuellt innehav i S2Medical

Petter Sivlér innehar 3024 B-aktier privat samt 2 000 000 A-aktier och 2 500 000 B-aktier via SivlerSkog Group AB och innehar inga teckningsoptioner.

## Övriga uppdrag

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

UPPDRAG	BEFATTNING
Hénsus AB	Styrelseordförande
Instagraft AB	Styrelseledamot, VD
SivlérSkog Empire AB	Styrelseledamot
SivlerSkog Group AB	Styrelseledamot
TOCSA AB	Styrelseledamot

## Avslutade uppdrag

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

## Oskar Johansson – CFO



### Övriga uppdrag

Oskar Johansson har inga övriga bolagsengagemang.

### Avslutade uppdrag

Under de senaste fem åren har Oskar Johansson inte haft några avslutade bolagsengagemang.

### Allmänt

Oskar Johansson är född 1991 och innehar en magisterexamen inom företagsekonomi från Linköpings universitet. Oskar Johansson är anställd av Bolaget.

### Erfarenhet

Oskar Johansson har tidigare varit aktiv inom PwCs corporate finance avdelning med inriktning mot företagsöverlåtelser (M&A) och har erfarenhet från försäljningar av bolag inom varierande branscher, värderingar av hela och delar av verksamheter, finansiell due diligence med mera. Utbildad civilekonom med bakgrund inom PwCs revisionsverksamhet.

### Aktuellt innehav i S2Medical

Oskar Johansson innehar inga teckningsoptioner eller aktier i Bolaget.

## Mårten Skog – STYRELSEORDFÖRANDE OCH COO



För mer information om Mårten Skog se avsnitt "Styrelsen" på sidan 61.

## REVISOR

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

### Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping, Sverige. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Amin Omrani, styrelseordförande i S2Medical, avgick som styrelseledamot i Swedish Pharma Aktiebolag den 9 december 2015, där konkurs avslutades den 22 juni 2017. Amin Omrani avgick som styrelseledamot i VZL Vilande AB den 18 december 2018, där likvidation avslutades den 19 juni 2019. Amin Omrani avgick som extern VD i Serendipity Ixora AB (publ) den 1 februari 2019, där likvidation beslutades den 14 januari 2019. Amin Omrani avgick som styrelseordförande i Swecure AB (publ) den 15 augusti 2018, där likvidation avslutades den 20 december 2019. Amin Omrani avgick som styrelseledamot i Intelligent Art AB den 3 december 2018, där likvidation avslutades den 4 juni 2019. Amin Omrani avgick som styrelseledamot

i Termino C 3745 AB den 16 maj 2019, där likvidation avslutades den 22 november 2019. Amin Omrani avgick som styrelseledamot i Build-r AB den 27 augusti 2018, där likvidation beslutades den 29 maj 2019. Vad som ovan står angående Build-r AB, NextSeal AB och Serendipity Ixora AB bestod av frivillig avveckling av verksamheterna.

Utöver ovan har ingen av de ovanstående personerna under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräkningsen ovan. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Memorandum.

# BOLAGSSTYRNING

## Svensk kod för bolagsstyrning

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

## Bolagsstämma

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

## Rätt att delta i bolagsstämma

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

## Styrelsen

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

## Ersättningar till styrelsen under 2020

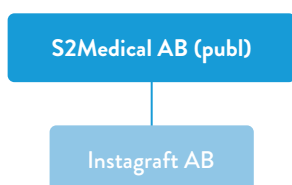
Styrelsearvode utgår, enligt beslut på S2Medicals årsstämma den 11 juni 2020, med 91 000 SEK till styrelsens ordförande och 45 000 SEK vardera till resterande externa styrelseledamöter. Något arvode utgår inte till Märten Skog som är anställd i Bolaget. Arvode till revisionsbolaget skall erläggas enligt godkänd räkning.

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

BOLAGSINFORMATION	
Firmanamn	S2Medical AB (publ)
Organisationsnummer	556934-8344
Handelsbeteckning	S2M
ISIN-kod	B-aktie: SE0011725084
Säte och hemvist	Östergötlands län, Linköping kommun
Datum för bolagsbildning	2013-06-13
Datum för registrering	2013-06-18
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen (2005:551)
Adress (HQ)	Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping, Sverige
Telefon	+46 (0)8-700 00 50
E-post	hello@s2m.se
Hemsida	s2m.se

## Organisation och struktur

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



*Illustrativ bild över koncernens organisationsstruktur*

## Väsentliga avtal

### Distributionsavtal

Bolaget har tecknat distributionsavtal med ett stort antal distributörer på flera olika kontinenter. Dessa avtal är exklusiva vilket innebär att enbart den utvalda distributören har rätt att sälja de avtalade produkterna i avsedd geografisk region. Avtalen löper vanligtvis över cirka 3 år och distributörerna måste leva upp till gemensamt överenskomna beställningsmål för att bibehålla sin exklusivitet. Tecknandet av nya distributörer innebär även initiala beställningar om ett begränsat antal produkter som i regel används i marknadsföringssyfte. Bolaget har även tecknat två distributionsavtal med leverantörer där S2Medical använder Bolagets egna säljare i Norden för att sälja leverantörens produkter. Dessa avtal avser produkterna Silverlon® från tillverkaren Argentum Medical, som är ett antibakteriellt förband samt Nexobrid från tillverkaren Mediowound, som är ett läkemedel som används för att debridera brännskador.

### Leverantörsavtal

För att möjliggöra tillverkningen av Bolagets produkter har Bolaget tecknat ett stort antal leverantörsavtal. Dessa leverantörer väljs ut och måste leva upp till kraven Bolagets kvalitetsledningssystem ställer.

### Avtal om samägande och nyttjande av patent – Absorbest AB

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



skydd i något territorium. Avtalet kan sägas upp om någon av parterna försätts i konkurs, inleder ackordsförhandling, ställer in betalningar eller träder i likvidation. Då har den andra parten rätt att förvärva patentet. En part har även rätt att förvärva patentet om någon av parterna begår kontraktsbrott.

### Avtal med Curenc Holding AB

Den 12 oktober 2020 ingick Bolaget ett avtal med Curenc Holding AB i samband med förvärvet av dess dotterbolag Curenc AB. Betalningen kommer att ske genom en apportemission av 266 666 aktier av serie B i S2Medical AB (publ). Curenc Holding AB omfattas av en lockup-klausul som hindrar bolaget från att avyttra sina aktier under 12 månader och därefter maximalt 50 procent per år under ytterligare 2 år. Curenc Holding AB har under perioden 2021–2017 även rätt till 1,5 procent royalty baserat på försäljningen av produkter och tjänster relaterade till förvärvet under förutsättning att denna överstiger 50 miljoner SEK per år och enbart under så lång tid som Curenc Holding AB äger minst 100 000 aktier i S2Medical AB (publ). Curenc AB har ännu inte tillträtts av S2Medical AB (publ) per dagen för memorandumet. Tillträdet beräknas ske i december 2020.

### Tvister och rättsliga processer

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

### Tillstånd och licenser

#### Marknadsgodkännande

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

Utanför den europeiska unionen behöver S2Medicals produkter myndighetsgodkännanden för varje berörd marknad innan Bolaget har rätten att marknadsföra sina produkter. I Turkiet godkänns CE-märkning. Bolaget har myndighetsgodkännanden i sju länder utanför Europa. Nedan presenteras en tabell över de sju länder som Bolaget har fått marknadsgodkännande samt de 2 marknaderna där Bolaget har en pågående process för marknadsgodkännande.

### Marknadsgodkännande utanför Europa

Bolaget har marknadsgodkännande i nedan marknader utanför Europa	Bolaget har en pågående process om marknadsgodkännande i nedan marknader
Egypten	Kina
Indien	Förenade Arabemiraten
Pakistan	
Saudiarabien	
Kuwait	
Sydafrika	
Bahrain	

#### S2Clinic

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

#### Royaltyavtal

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

S2Medical har även ett royaltyavtal med Curenc Holding AB. Curenc Holding AB har under perioden 2021–2017 rätt till 1,5 procent royalty baserat på försäljningen av produkter och tjänster relaterade till förvärvet av dotterbolaget Curenc AB under förutsättning att denna överstiger 50 miljoner SEK per år och enbart under så lång tid som Curenc Holding AB äger minst 100 000 aktier i S2Medical AB (publ)

### Försäkringar

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

Bolaget har bland annat försäkringarna angivna nedan::

- Företagsförsäkring innefattande bland annat egendomsförsäkring, ansvarsförsäkring och rättsskydd
- Ansvarsförsäkring – styrelse och ledning
- Ansvarsförsäkring – S2Clinic

### Handlingar införlivade genom hänvisning

S2Medicals finansiella rapporter för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt för perioderna januari – juni 2020 och januari – juni 2019 utgör en del av Memorandumet och skall läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i S2Medicals årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt i Bolagets internt upprättade delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2019 där hänvisningar görs enligt följande:

- **S2Medicals årsredovisning för 2019:** förvaltningsberättelse (sidorna 5–6), förändring av eget kapital (sidan 8), resultaträkning (sidan 9), balansräkning (sidorna 10–11), kassaflödesanalys (sidan 12), noter (sidorna 13–16) och revisionsberättelse (sidorna 19–20).
- **S2Medicals årsredovisning för 2018:** förvaltningsberättelse (sidorna 6–7), förändring av eget kapital (sidan 9), resultaträkning (sidan 10), balansräkning (sidorna 11–12), kassaflödesanalys (sidan 13) noter (sidorna 14–17) och revisionsberättelse (sidorna 20–22).
- **S2Medicals internt upprättade delårsrapport för perioden januari – juni 2020:** resultaträkning (sidan 7), balansräkning (sidorna 8–9), kassaflödesanalys (sidan 10) och förändring av eget kapital (sidan 5).
- **S2Medicals internt upprättade delårsrapport för perioden januari – juni 2019:** resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidorna 7–8), kassaflödesanalys (sidan 9) och förändring av eget kapital (sidan 5).

## Rådgivare

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

## Intressekonflikter

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

## Transaktioner med närstående

De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24. I enlighet med detta regelverk har nedanstående närstående transaktioner ingåtts under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till dagen för Memorandumets angivande.

### Process Control Center

Bolaget har använt konsulttjänster inom CE-märkning och kvalitetsledningssystem från Process Control Center i Luleå AB, vars ägare är delägare i SivlerSkog Group AB som kontrollerar 39,8 % av kapitalet och 66,6 % av rösterna i S2Medical AB (publ). Kostnaden för dessa tjänster

mellan 2018-01-01 till 2020-11-01 uppgår till 464 TSEK. Transaktionerna har godkänts av Bolagets ledning och bedöms vara väl i linje med marknadsmässiga villkor. Bolaget har även använt konsulttjänster från Bofi Medical AB samt Ferida Solutions AB uppgående till en kostnad av ca 50 KSEK per bolag mellan 2018 och 2020. Bofi Medical AB och Ferida Solutions AB ägs av Folke Sjöberg samt Johan Thorfinn som även är delägare i SivlerSkog Group AB.

### BoFi Medical AB

S2Medical har under perioden 1 januari 2018 till och med den 18 juni 2019 köpt konsulttjänster av BoFi Medical AB ("BoFi Medical") för 52 540 SEK. BoFi Medical ägs av Folke Sjöberg, som är delägare i SivlerSkog Group AB, vilka äger 39,84 procent av kapitalet och kontrollerar 66,58 procent av rösterna i S2Medical. Transaktionerna har genomförts på marknadsmässiga grunder.

### Ferida Solutions AB

Instagraft AB har under perioden 1 januari till och med den 30 juni 2018 köpt medicinska konsulttjänster av Ferida Solutions AB för 26 500 SEK under 2018. Konsulttjänsterna avsåg konsultation under planeringen av en klinisk studie som avses att genomföras med Instagraft AB:s produkter under 2018 och 2019 och inkluderade även rådgivning gällande ansökande om etiskt tillstånd. S2Medical har under perioden 12 december 2018 till och med den 23 december 2019 köpt medicinska konsulttjänster av Ferida Solutions AB för 53 463 SEK. Ferida Solutions AB är delägare i SivlerSkog Group AB som äger 39,84 procent av kapitalet och kontrollerar 66,58 procent av rösterna i S2Medical. Transaktionerna har genomförts på marknadsmässiga grunder.

### Instagraft AB

S2Medical förvärvade Instagraft AB, med organisationsnummer 559049–5817, den 23 augusti 2018 för köpeskillingen 1 SEK. I och med förvärvet av Instagraft AB äger S2Medical de kommersiella och de immateriella rättigheterna för produkten Instagraft®. Petter Sivlér, Bolagets CEO samt Mårten Skog, Bolagets styrelseledamot och COO ägde 40 procent vardera av Instagraft AB innan transaktionen. Ferida Solutions AB ägde även 10 procent. Ferida Solutions AB är delägare i SivlerSkog Group AB som äger 39,84 procent av kapitalet och kontrollerar 66,58 procent av rösterna i S2Medical. Petter Sivlér och Mårten Skog kommer ej att erhålla framtida royalties baserade på Bolagets försäljning av produkten. Transaktionen har genomförts på marknadsmässiga grunder.

### Suzhou Hvha Medical Technology Development Co. Ltd. (Hvha)

Från Hvha har Bolaget under perioden 5 juli 2019 till och med den 18 juni 2020 köpt förbrukningsmaterial samt råvaror till ett värde av ca 3,5 MSEK. Hvha ägs av Yongliang Feng som även äger Big State International Investment Ltd som äger 11,82 % av kapitalet samt kontrollerar 3,95 % av

rösterna i S2Medical. Transaktionerna har genomförts på marknadsmässiga grunder.

### Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Nedanstående personer ("Tecknarna" eller "Garanterna") har antingen lämnat en teckningsförbindelse alternativt gentemot Bolaget och varandra åtagit sig att, för det fall samtliga nya aktier inte har tecknats med stöd av teckningsrätter eller av personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, teckna och betala nya aktier av serie A respektive serie B till ett belopp om sammanlagt 17,9 MSEK ("Totalt säkerställt belopp") varav 2,9 MSEK i totala teckningsförbindelser och 15,0 MSEK i emissionsgarantier. Summan av teckningsförbindelser och emissionsgarantier uppgår till 17,9 MSEK motsvarande cirka 85 procent av emissionsvolymen.

Emissionsgarantierna medför ingen rätt att få tilldelning i Företrädesemissionen utan endast en skyldighet att teckna aktier i mån av behov. Emissionsgarantierna gäller

### TECKNINGSFÖRBINDELSER

S2Medical har erhållit teckningsförbindelser om 2,9 MSEK, motsvarande cirka 14 procent av emissionsvolymen från nedanstående personer ("Tecknarna"). Tecknarna har gentemot Bolaget åtagit sig att teckna aktier av serie A för de respektive belopp som anges nedan. För dessa teckningsförbindelser utgår ingen ersättning.

Namn	Aktieslag	Emissionsgaranti, SEK	Andel av erbjudandet, %
SivlerSkog Group AB	Serie A	2 000 010	9,44
Arbona Growth AB	Serie A	937 500	4,43
<b>Summering</b>		<b>2 937 510</b>	<b>13,87</b>

### EMISSIONSGARANTIER

S2Medical har erhållit garantiåtaganden om 15,0 MSEK, motsvarande cirka 71 procent av emissionsvolymen från ovanstående personer ("Garanterna"). Garanterna har åtagit sig att teckna och betala de nya aktierna av serie B som inte blir tecknade av andra tecknare i Nyemissionen, för de respektive belopp som anges nedan. För garantiåtaganden utgår en ersättning som uppgår till åtta (8) procent av garanterat belopp, i det fall Garanten vill ha ersättningen utbetald kontant. Ersättning kan, om Garanten så önskar, också betalas genom riktad emission av aktier. I detta fall är ersättningen tio (10) procent av garanterat belopp. Ersättning utgår endast under förutsättningen att Garanten har uppfyllt sina åtaganden enligt Garantiavtalet.

Namn	Aktieslag	Emissionsgaranti, SEK	Andel av erbjudandet, %
Gerhard Dal	Serie B	2 500 000	11,80
Wilhelm Risberg	Serie B	2 200 000	10,39
Dariush Hosseinian	Serie B	2 200 000	10,39
John Bäck	Serie B	1 500 000	7,08
Tommy Ure	Serie B	1 500 000	7,08
Råsunda Förvaltning AB	Serie B	1 000 000	4,72
MK Capital Invest	Serie B	750 000	3,54
Mourad Maradona Lahdo	Serie B	750 000	3,54
Jakob Svensson	Serie B	750 000	3,54
Stefan Hellberg	Serie B	500 000	2,36
Riskornet AB	Serie B	500 000	2,36
Yakamoto AB	Serie B	500 000	2,36
Philip Löchen	Serie B	350 000	1,65
<b>Summering</b>		<b>15 000 000</b>	<b>70,83</b>

### Övrigt

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

under förutsättning att utfallet av teckning av aktier i Företrädesemissionen har skett till ett belopp som sammanlagt understiger Totalt Säkerställt Belopp. För det fall Företrädesemissionen tecknas för ett belopp understigande Totalt Säkerställt Belopp förbinder sig emissionsgaranterna att teckna mellanskillnaden pro rata under antagande att samtliga emissionsgaranterna infriar sina åtaganden enligt avtal.

Styrelsen för Bolaget bedömer att teckningsåtagarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Teckningsåtagarnas åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att åtaganden inte uppfylls.

# VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

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

## Beskattning vid avyttring av aktier

### Fysiska personer

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

### Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

### Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent.

### *Aktieägare som är begränsat skyldiga i Sverige*

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

### *Investeraravdrag vid förvärv av aktier*

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

av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Om flera investerarens underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 miljoner SEK under ett kalenderår, skall underlagen minska proportionellt så att underlagen tillsammans inte överstiger 20 miljoner SEK. Sedan 1 januari 2019 gäller att en investerare inte får göra investeraravdrag om denne (eller någon närstående) äger eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då andelarna förvärvas. Detta gäller oavsett om investeraren äger eller har ägt andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger eller ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern. Därutöver finns en rad andra krav på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag skall vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

### *Investeringsparkonto*

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

# BOLAGSORDNING

## S2Medical AB (publ)

### §1 Firma

Bolagets firma är S2Medical AB (publ)

### §2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Linköpings kommun.

### §3 Verksamhet

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

### §4 Aktiekapital

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

### §5 Antal aktier

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

### §6 Aktieslag

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

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

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

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

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

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

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

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



## §7 Styrelse

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

## §8 Revisor

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

## §9 Kallelse

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

## §10 Ärenden på årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

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

## §11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

## §12 Avstämningsförbehåll

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

---

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

# ORDLISTA

## Allotransplantation

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

Amputationshastighet

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

## Antimikrobiella peptider

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

## Autolog hudtransplantation

Hudtransplantation genom att använda patientens egen vävnad eller celler.

## Brännskadeincidensen

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

## Biomaterial

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

## Compound Annual Growth Rate (CAGR)

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

## Dermala brännskador

Brännskador som skadar hudens mellersta skikt av totalt tre hudskikt.

## Epitel

En typ av vävnad som täcker kroppens ytor.

## Exciderade brännskador

Djupa brännskador där brännskadad vävnad har avlägsnats genom kirurgi.

## Meticillinresistenta Staphylococcus Aureus (MRSA)

MRSA är stammar av stafylokokker som är resistenta mot penicillinpreparat.

## Minimalinvasiv behandling

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

## Nekrohud

Hud från lik.

## Negative Pressure Wound Therapy (NPWT)

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

## Patogen

Ämnen som orsakar/framkallar sjukdomar.

## Prevalens

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

## Prospektiv studie

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

## Regenerativ medicin

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

## Venös insufficiens

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

## Xenotransplantation

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

# ADRESSER

## **Bolaget**

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

## **Finansiell rådgivare**

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

## **Revisor**

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

## **Kontoförande institut**

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

