

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I S2Medical AB (publ)



NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 6 maj 2022, eller
- senast den 3 maj 2022 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av units utan företrädesrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA EU-TILLVÄXTPROSPEKT OCH TECKNING AV NYA UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE "VIKTIG INFORMATION".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 14 april 2022. Prospektet är giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "S2Medical" eller "Bolaget" avses S2Medical AB (publ) med organisationsnummer 556934-8344. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i föreliggande Prospekt. Med "Vator Securities" avses Vator Securities AB, 556795-7260. Med "Eversheds Sutherland" avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, 556878-2774. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "USD" amerikanska dollar och "EUR" avser euro. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet, Företrädesemissionen, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken uniträtterna, betalda tecknade units ("BTU") eller nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet omfattar inte och riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Singapore, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får uniträtterna, BTU eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbjudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt Erbjudandet kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha gjort eller, i vissa fall, bli ombedd att göra vissa utfästelser vilka Bolaget kommer att förlita sig på.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta

Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

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

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

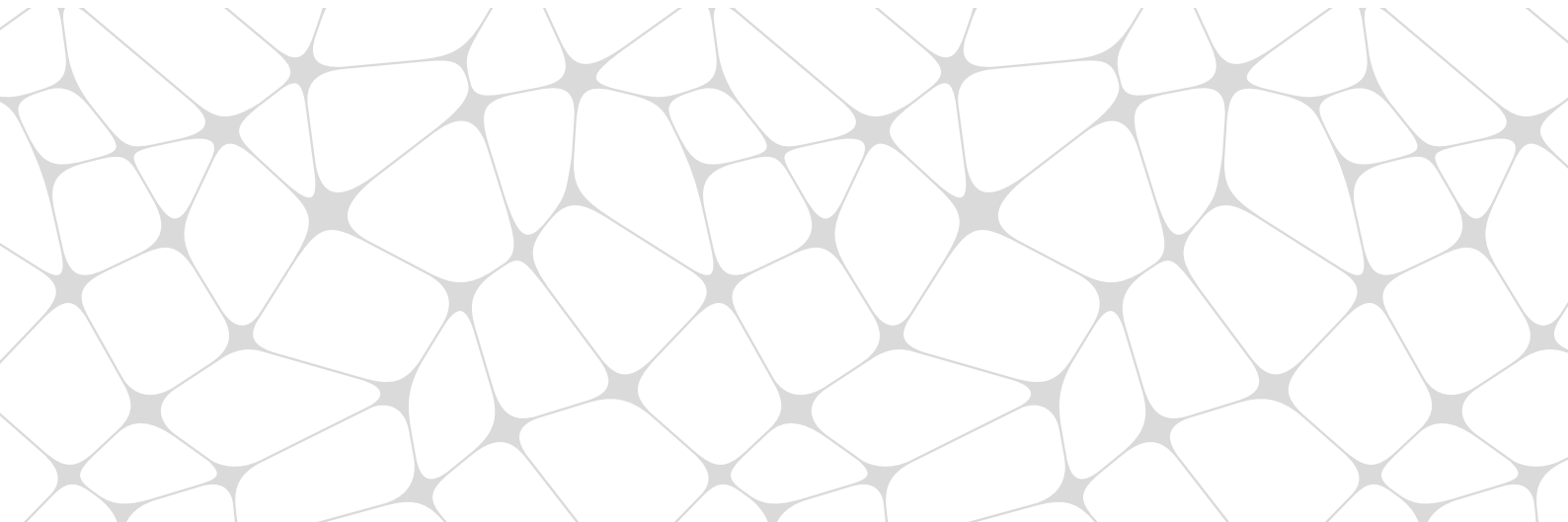
Handlingar som införlivas genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv för erbjudandet	12
Verksamhets- och marknadsöversikt	14
Redogörelse av rörelsekapital	28
Risikfaktorer	29
Villkor för värdepapperen	34
Villkor för erbjudandet	36
Företagsstyrning	42
Finansiell information och nyckeltal	47
Information om värdepappersinnehavare och kompletterande information	50
Tillgängliga dokument	52

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, har införlivats i Prospektet och utgör en del därav. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet.

- Bokslutskommuniké 2021¹: Koncernen förändring av eget kapital (s. 7), information om redovisningsprinciper och noter (s. 9), Koncernens resultaträkning (s. 10), Koncernens balansräkning (s. 11–12) samt Koncernens kassaflödesanalys (s. 13).
- Årsredovisning 2020²: Bolagets resultaträkning (s. 12), Bolagets balansräkning (s. 13–14), Bolagets förändring av eget kapital (s. 11), Bolagets kassaflödesanalys (s. 15), information om redovisningsprinciper samt noter (s. 16–19) och revisionsberättelse (s. 21–22).
- Årsredovisning 2019³: Bolagets resultaträkning (s. 9), Bolagets balansräkning (s. 10–11), Bolagets förändring av eget kapital (s. 8), Bolagets kassaflödesanalys (s. 12), information om redovisningsprinciper samt noter (s. 13–16) och revisionsberättelse (s. 19–20).

S2Medicals årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för 2021 har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom S2Medicals reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



¹ Bokslutskommunikén för 2021 finns tillgänglig på följande länk: <https://www.s2m.se/s/Delarsrapport-Q4-2021.pdf>

² Årsredovisningen för 2020 finns tillgänglig på följande länk: https://b6945be8-a163-4d88-8e3f-5554574d0cc6.filesusr.com/ugd/d5686e_e3c24e49dd5348c1b66dc42189d91b34.pdf

³ Årsredovisningen för 2019 finns tillgänglig på följande länk: https://b6945be8-a163-4d88-8e3f-5554574d0cc6.filesusr.com/ugd/d5686e_82956923a6cf49658902d37e7e7b4ecdd.pdf

SAMMANFATTNING

1. INLEDNING

- 1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod** Erbjudandet omfattar aktier av serie B med ISIN-kod SE0011725084 och teckningsoptioner av serie TO1 med ISIN-kod SE0017769433 i S2Medical AB (publ).
- 1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter** Bolagets företagsnamn är S2Medical AB (publ), med organisationsnummer 556934-8344 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300K2RWH68WNU1509.
Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 (0)8-70 000 50 och via e-post hello@s2m.se samt på Bolagets adress Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping, Sverige. Bolagets webbplats www.s2m.se.
- 1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet** Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00, och per e-post finansinspektionen@fi.se, postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens webbplats: www.fi.se.
- 1.4 Datum för godkännande av Prospektet** Prospektet godkändes den 14 april 2022.
- 1.5 Varning** Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

- 2.1 Information om emittenten** S2Medical AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 18 juni 2013 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Linköpings kommun. Verksamheten regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
S2Medical är grundat år 2013 med säte i Linköping som utvecklar och säljer sårhelingsprodukter med fokus på brännskador och kroniska sår. Bolaget har en vision att erbjuda ett helhetskoncept inom sårhelning med produkter inom debridering (rengöring av sår), granulering (uppbyggnad av vaskulär vävnad) och re-epitelialisering (återbildning av hudepitel i sårområdet).
Bolagets VD är Petter Sivlér.
Nedan visas av Bolaget kända aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 december 2021 och därefter kända förändringar. Varje aktie av serie A berättigar till 1 röst varje aktie av serie B berättigar till 1/10 röst.

Aktieägare	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Procent av kapital	Procent av röster
SivlerSkog Group AB	2 500 000	2 280 667	31,76 %	63,18 %
Arbona AB (publ)	625 000	910 784	10,20 %	16,58 %
BigState International Investment Ltd	0	1 335 400	8,87 %	3,09 %

Per datumet för Prospektet innehar SivlerSkog Group AB, som kontrolleras av S2Medicals VD Petter Sivlér och Bolagets COO och styrelseledamot Märten Skog, 31,76 procent av kapitalet och 63,18 procent av rösterna i Bolaget och är således kontrollerade aktieägare. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.2 Finansiell nyckelinformation

I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 (reviderad) samt ej reviderad finansiell nyckelinformation avseende räkenskapsåret 2021.

	2021 Ej reviderat	2020 Reviderat	2019 Reviderat
Resultaträkning i sammandrag			
Intäkter, TSEK	11 501	28 697	6 215
Rörelseresultat TSEK	-19 836	-14 936	-18 334
Periodens resultat, TSEK	-20 079	-15 009	-18 436
Balansräkning i sammandrag			
Tillgångar, st	29 676	41 243	30 711
Summa eget kapital, st	14 681	32 766	25 112
Kassaflöden			
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-19 665	-12 749	-17 104
Kassaflöde från investeringsverksamheten, TSEK	-3 024	-1 978	-3 146
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, TSEK	6 848	24 410	-728
Nyckeltal definierade enligt K3			
Nettoomsättning, TSEK	7 700	25 616	3 098
Resultat före skatt, TSEK	-20 079	-15 009	-18 436
Balansomslutning, TSEK	29 676	41 243	30 711
Alternativa nyckeltal			
	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Antal aktier vid periodens slut, st	15 052 083	14 785 417	11 295 000
Soliditet, %	49	79	82
Genomsnittligt antal aktier, st	14 829 861	11 731 302	11 295 000
Vinst per aktie, SEK	-1,33	-1,02	-1,63

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.3 Huvudsakliga risker

Risker relaterade till förmågan att hantera tillväxt, lansering på nya marknader och marknadsacceptans: S2Medical utvecklar och säljer sår läkningsprodukter med fokus på brännskador och kroniska sår. Bolagets tillväxtstrategi utgörs av en geografisk expansion av etablerade produkter, däribland Bolagets mest framskridna produkt Epiprotect, med strategiskt fokus på Storbritannien, Tyskland, Italien, UAE och Saudiarabien. Bolaget avser att dels utöka den egna försäljnings- och marknadsbearbetningen av den nordiska marknaden, bland annat genom att utöka den egna säljstyrkan, dels utöka bearbetningen av marknaderna i övriga Europa och Mellanöstern med hjälp av distributörer. Geografisk expansion kan leda till en mer komplex verksamhet vilket ställer krav på Bolagets ledning, den operativa organisationen och finansiella kapaciteten. Svårigheter enligt ovan att hantera tillväxt och expansion kan leda till att Bolaget inte lyckas med framgångsrik lansering av befintliga och framtida produkter på befintliga och nya marknader. Ett sådant misslyckande riskerar att resultera i att Bolagets produkter inte får önskad nivå av marknadsacceptans från läkare, sjukhus, patienter, inköpare av sjukvård och branschen i allmänhet. I det fall Bolaget stöter på svårigheter med att hantera den planerade tillväxten och inte lyckas erhålla erforderlig marknadsacceptans för Bolagets befintliga och framtida produkter, finns det en risk att detta skulle leda till förseningar i den planerade expansionen av Bolagets verksamhet. I det fall risken införlivas kan det leda till en negativ inverkan på Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Risker relaterade till medarbetare och nyckelpersonal: S2Medical är en relativt liten organisation och dess framtida tillväxt är beroende av ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolagets nyckelpersoner utgörs av den verkställande direktören, vice verkställande direktören och CFO. En utmaning för Bolaget är att hitta personer med dels rätt kompetens dels de personliga egenskaper som Bolaget och dess verksamhet kräver. Vidare kan nya rekryteringar vara resurskrävande och ta lång tid att genomföra. Om Bolaget misslyckas med att behålla dessa personer eller misslyckas med att rekrytera ny kvalificerad personal i tid och på ett kostnadseffektivt sätt i framtiden, kan detta få en betydande negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla och expandera sin verksamhet enligt planerna, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer och politiska beslut som rör prissättning och efterfrågan på medicintekniska produkter: En negativ utveckling på finansmarknader, ekonomisk och politisk utveckling, eller en svag ekonomisk utveckling kan leda till påfrestningar på sårvårdsmarknaden, vilket leder till ett ökat tryck på sjukhus, myndigheter och andra köpare av hälso- och sjukvårdsprodukter att skära ned på kostnaderna och eventuellt minska betalningsviljan för sådana produkter i allmänhet, inklusive S2Medicals produkter. Sådant utveckling kan för Bolaget vara svår att förutse. Om de risker som beskrivs ovan realiserar kan de få en betydande negativ inverkan på företagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.3 Huvudsakliga risker

Konkurrens: Bolaget har flertalet konkurrenter inom sårvårdsmarkanden i Sverige och internationellt, däribland Mölnlycke Health Care AB, Polymedics Innovations GmbH, Smith & Nephew plc och ACell. 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 samt minskad marknadsandel. Om konkurrenterna utvecklar liknande produkter eller andra alternativa produkter som visar sig vara lika framgångsrika eller till och med mer framgångsrika än S2Medicals produkt, kan detta få betydande negativa effekter på Bolagets förmåga att behålla och öka sin marknadsandel vilket i sin tur kan påverka Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Risker relaterade till samarbetspartners och distributörer: En förändring av nuvarande distributionsavtal, alternativt att Bolaget inte erhåller nya distributionsavtal, kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns även risk att Bolagets distributörer inte agerar enligt avtal avseende exempelvis försäljning och marknadsföring av S2Medicals produkter och varumärken. För de fall där Bolagets distributörer inte presterar och agerar i enlighet med förväntningar så kan det medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

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

Risker relaterade till Bolagets förmåga att upprätthålla och skydda immateriella rättigheter: Det finns en risk att Bolagets nuvarande samt framtida medicintekniska produkter inte kan patentskyddas eller bevaras som en företagshemlighet. Det finns även en risk att S2Medical inte kommer att kunna registrera eller fullfölja alla önskvärda och nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad och i rätt tid. Det finns även en risk att patenten inte är tillräckliga för att skydda Bolagets rättigheter. Det finns också en risk att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter i form av patent och varumärkesskydd eller andra immateriella rättigheter mot en potentiell konkurrent eller att Bolaget oavsiktligt kan anses göra intrång i en annan parts patent och/eller andra immateriella rättigheter. Tvister om intrång av denna typ, liksom tvister i allmänhet, kan vara kostsamma och tidskrävande och kan, även om utgången av sådana tvister är gynnsam för Bolaget, ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till dataskyddslagstiftning: Efterlevnad av GDPR kräver resurser som annars skulle kunna läggas på verksamheten. Det finns också en risk att ett eller flera av de system som används av Bolaget kan visa sig vara bristfälliga och att hackare kan bryta sig in, eller att opålitliga anställda kan försöka använda informationen. Detta kan leda till resurskrävande processer som tar fokus från operativa frågor och därmed påverkar Bolagets verksamhet negativt, vilket i sin tur kan leda till en försämring av resultat och finansiell ställning.

Produktansvar: S2Medical bedriver verksamhet med medicintekniska produkter och verksamheten är förenad risker avseende produktansvar vid försäljning och utveckling av Bolagets produkter. Det finns en risk att S2Medical kan hållas ansvariga vid eventuella händelser som kan ske i samband med marknadsföring, försäljning och användning av Bolagets produkter samt vid kliniska studier. Det finns även en risk att S2Medical skulle kunna hållas ansvariga vid eventuella händelser som hanteras av externa parter, så som att andra drabbas av skador eller biverkningar vid hantering av Bolagets produkter. Sådant ansvar kan leda till i form av exempelvis skadestånd eller att produkterna antingen tillfälligt eller permanent måste dras bort från marknaden. Ovanstående skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets publicitet, verksamhet och resultat.

Framtida finansiering: Om Bolaget inte kan erhålla godtagbar finansiering kan det begränsa Bolagets möjligheter att upprätthålla sin ställning på marknaden. S2Medical kan också tvingas söka ytterligare finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan sökas genom externa investerare eller befintliga aktieägare och ske genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på acceptabla villkor, eller att det erhållna kapitalet inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställd affärsplanering och fastställda mål. Om de risker som är förknippade med problem med att erhålla tillräckliga intäkter eller tillräcklig finansiering för att upprätthålla Bolagets verksamhet blir verklighet kan det få en betydande negativ inverkan på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet.

Valutarisker: Bolaget redovisar redovisningsvaluta är SEK samtidigt som Bolagets produkter säljs av distributörer i Europa och Mellanöstern. Valutorna som primärt handlas med utöver SEK är EUR, USD samt AED. Ca 30 procent av inköpen under perioden 2019–2021 utgörs av inköp i utländsk valuta, under motsvarande period utgör ca 20,5 procent av försäljningen försäljning i utländsk valuta. Därtill, i takt med att intäkterna från distributörer utanför Sverige ökar kommer Bolagets valutaexponering succesivt att öka. För det fall Bolaget inte kan hantera valutatransaktioner och omräkningsrisker med önskad effektivitet finns det risk för nedgång i rörelseresultatet för Bolaget.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	S2Medical har två aktieslag. Bolagets värdepapper är denominerade i SEK. Antal aktier före Företrädesemissionen uppgår till 15 052 083. Aktierna kvotvärde är 0,058. Aktierna är utgivna i enlighet med och kan ändras med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie av serie A har en (1) röst och varje aktie av serie B har 1/10 röst vid bolagsstämman. Samtliga aktier har lika rätt till Bolagets tillgångar och vinster. Vid eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier denne innehar. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Aktierna är fritt överlåtbara. Bolaget har ingen utdelningspolicy.
3.2	Plats för handel med värdepapperen	S2Medicals aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Risker relaterade till utspädningen genom framtida emissioner: S2Medical befinner sig i en expansionsfas och Bolaget kan därför behöva anskaffa ytterligare kapital från befintliga aktieägare och nya investerare för att finansiera sina tillväxtplaner och för att påskynda eller underlätta produktutveckling eller internationell expansion. Om nyemissioner av aktier riktas till andra investerare än befintliga aktieägare minskar aktieägarnas proportionella ägande och rösträtt i Bolaget samt vinsten per aktie. Om emissioner av nya aktier genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan utspädningen för befintliga aktieägare bli betydande. Emissioner av nya aktier kan också genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset på Bolagets aktier, vilket kan ha en negativ effekt på aktiekursens utveckling.</p> <p>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.</p> <p>Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden: Bolaget har ingått skriftliga avtal om teckningsåtaganden och garantiåtaganden inom ramen för Företrädesemissionen. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti eller liknande arrangemang. Om de parter som har avtalat om teckningsåtagande eller garantiåtagande inte uppfyller sina åtaganden kan det påverka resultatet av Företrädesemissionen negativt.</p>

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1	Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet	<p>Emissionsvolym</p> <p>Företrädesemissionen omfattar utgivandet av högst 15 052 083 units, som emitteras till kursen 2,0 SEK per unit.</p> <p>Varje unit består av en (1) B-aktie och en (1) teckningsoption serie TO1. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken B-aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget därmed initialt cirka 30 MSEK före emissionskostnader och potentiell ytterligare likvid vid utnyttjandet av teckningsoptioner serie TO1</p> <p>Företrädesrätt</p> <p>De som på avstämningsdagen den 20 april 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 2,0 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 2,0 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod</p> <p>Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 22 april 2022 till och med den 6 maj 2022. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektives aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 6 maj 2022 eller säljas senast den 3 maj 2022. Under denna period kan också anmälan om teckning av units göras utan stöd av uniträtter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden den 6 maj 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på S2Medicals webbplats, www.s2m.se.</p> <p>Handel med BTU</p> <p>Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market mellan 22 april 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till units (B-aktier och teckningsoptioner av serie TO1), vilket beräknas ske omkring vecka 21, 2022.</p> <p>Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt</p> <p>För det fall inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning enligt tilldelningsprinciperna nedan:</p> <ul style="list-style-type: none">• I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning.
-----	--	---

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

- I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat units utan stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de garantier som ingått emissionsgarantier i förhållande till storleken på respektive garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Utspädning

Företrädesemissionen innebär att aktiekapitalet kan ökas med högst 881 682,474881 SEK från 881 682,474881 SEK till 1763 364,949762 SEK och att antalet aktier kan ökas med högst 15 052 083 aktier från 15 052 083 aktier till 30 104 166 aktier, motsvarandes en utspädning om cirka 50 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. För det fall att teckningsoptionerna nyttjas fullt ut kan aktiekapitalet ökas med högst 881 682,474881 SEK från 1763 364,949762 SEK till 2 645 047,424643 SEK och antalet aktier kan ökas med högst 15 052 083 aktier från 30 104 166 aktier till 45 156 249 aktier. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen uppgår utspädningen till cirka 66,67 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, bland annat med hänsyn till den planerade expansionen, utvecklingen av produktportföljen samt AMP-projektet. För att möjliggöra affärsplanen beslutade styrelsen den 15 mars 2022 om att genomföra Företrädesemissionen.

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget initialt cirka 30 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 6 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 24 MSEK. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen i enlighet med nedan:

- Försäljning, marknadsföring, produktutveckling och personalkostnader – 85 %
- Utveckling av AMP-projektet – 15 %

Teckningsförbindelser om totalt cirka 2 MSEK har erhållits från Bolagets största aktieägare SivlerSkog Group AB, som ägs utav grundarna Petter Sivlér och Märten Skog, samt Bolagets styrelseordförande Fredrik Skog och ett flertal andra befintliga aktieägare. Garantiåtaganden om cirka 19 MSEK, upp till totalt cirka 21 MSEK i Företrädesemissionen, har erhållits från ett flertal externa investerare. Företrädesemissionen omfattas således upp till 70 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

För det fall teckningsoptioner av serie TO 1 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av B-aktier tillförs Bolaget ytterligare likvid. Teckningskursen vid teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO1 motsvarar 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 22 augusti till och med den 30 september 2022, dock lägst aktiens kvotvärde. Det finns inget tak för teckningskursen. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av B-aktier och teckningskursen uppgår till kvotvärdet (0,058 SEK) kommer Bolaget tillföras lägst cirka 0,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,03 MSEK. Om teckningskursen, under samma förutsättningar, exempelvis uppgår mellan 2 – 4 SEK tillförs Bolaget mellan cirka 30 MSEK – 60 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 1 – 2 MSEK. Den ytterligare nettolikviden avses i huvudsak att användas för en kapitalomstrukturering samt, med likviden som kvarstår därefter, i enlighet med nedan:

- Försäljning, marknadsföring, produktutveckling och personalkostnader – 85 %
- Utveckling av AMP-projektet – 15 %

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om de teckningsoptioner av serie TO 1 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har Vator Securities och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare åtaganden gentemot S2Medical. Vidare föreligger inte heller intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen och/eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för S2Medical är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras S2Medicals nuvarande styrelsesammansättning.

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

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

KÄLLFÖRTECKNING

Artiklar och forskning

- Ahmed Aboelnaga et. al., Microbial cellulose dressing compared with silver sulphadiazine for the treatment of partial thickness burns: A prospective, randomized clinical trial, 2018-07-10.
- Fuhrstanz et al, Functionalization of bacterial cellulose wound dressings with the antimicrobial peptide -poly-L-Lysine, Biomedical Materials, 2018-01-30.
- Giancarlo delli Santi, Alessandro Borgognone, The use of Epiprotect®, an advanced wound dressing, to heal pediatric patients with burn: a pilot study, 2019-05-14.
- 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.
- 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.
- Matilda Karlsson et. al., 2019-02-14, Three Years' Experience of a Novel Biosynthetic Cellulose Dressing in Burns, 2019-02-14.
- 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.
- 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.

- Tobias Sivlér et. al., Treatment of Nonhealing Ulcers with an Allograft/Xenograft Substitute: A Case Series, 2018-07-31.
- Utländska myndigheter och föreningar
- CDC, Antibiotic Resistance Threats in the United States, 2019 (<https://www.cdc.gov/drugresistance/biggest-threats.html>).
- WHO, Antibiotic resistance, 2020 (who.int/antibiotic-resistance).
- Chronic wounds as a public health problem. The National Center for Biotechnology Information. oktober 2014: 5-7.
- 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.
- Prevalence burn injuries and risk factors in persons older the 15 years in Urmia burn center in Iran. Caspian Journal of Internal Medicine. 2011: 240-244.
- Burns (who.int/news-room/fact-sheets/detail/burns). World Health Organization.
- Burns in Sweden: An analysis of 24 538 cases during 1987-2004. Burns Journal. Volume 33. Issue 1. Februari 2007: 31-36.
- Burn Centre Care (burncentrecare.co.uk/burn_wounds_surgery.htm).
- Antibiotic resistance (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/antibiotic-resistance>), WHO 2020.
- CMS.gov. Medicare – Value-Based Programs (<https://www.cms.gov/Medicare/Quality-Initiatives-Patient-Assessment-Instruments/Value-Based-Programs/Value-Based-Programs>).
- MDinteractive. MIPS (<https://mdinteractive.com/MIPS>).
- American Medical Association. MIPS (<https://www.ama-assn.org/practice-management/payment-delivery-models/understanding-medicare-s-merit-based-incentive-payment>).
- Svenska myndigheter och föreningar
- Stockholms universitet, Antimikrobiella peptider i människans tjänst, 2018 (science.su.se/antimikrobiella-peptider).
- Uppsala universitet, Antimikrobiella peptider som alternativ till antibiotika? 2007 (uu.se/pressmeddelande).
- Svårläkta sår hos äldre – prevention och behandling. En systematisk litteraturoversikt. Statens beredning för medicinsk utvärdering. Augusti 2014:31.
- Svårläkta sår - Vårdprogram för Sydöstra sjukvårdsregionen. Landstingen i Jönköping, Kalmar och Östergötland. 2009:34.
- RiksSår (nationellt kvalitetsregister för svårläkta sår) (socialstyrelsen.se/register/register-service/nationellakvalitetsregister/).
- Analysföretag
- Grand View Research. Global Burn Care Market Size & Share Report, 2021-2028 (<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market>).
- Strategy MRC. Wound Care – Global Market Outlook (2018-2027) (<https://www.strategymrc.com/report/wound-care-management-market>).
- Transparency Market Research. Wound Healing Market (...) Forecast 2017-2025 (transparencymarketresearch.com/pressrelease/wound-healing-market.Html).

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

S2Medical är ett bolag grundat år 2013 med säte i Linköping som utvecklar och säljer sår-läkningsprodukter med fokus på brännskador och kroniska sår. Bolaget har en vision att erbjuda ett helhetskoncept inom sår-läkning med produkter inom debridering (rengöring av sår), granulering (uppbyggnad av vaskulär vävnad) och re-epitelialisering (återbildning av hudepitel i sårområdet).

Produktportföljen består primärt av egenutvecklade produkter, bland annat den framskridna produkten Epiprotect (med tre olika produktlinor lanserade), ivaQ (som innehar CE-märkning och planeras att lanseras under 2022), Instagraft (som befinner sig i utvecklingsfas) samt kompletterande produkter såsom Silverlon och Ynolens. Epiprotect är S2Medicals mest beprövade produkt som har blivit testad på tusentals patienter i åldrarna 0 till 92 genom dels S2Medicals egna klinik S2Clinic, dels andra kliniker. Från dessa tester har flertalet studier publicerats som alla påvisar signifikanta fördelar såsom enkelhet att använda, smärtlindring och kortare tid för läkning jämfört med konkurrerande produkter^{4,5,6,7}. Epiprotect har de senaste åren börjat nå kommersiell framgång i Sverige och Mellanöstern genom att flera upphandlingar har vunnits samtidigt som behandling av brännskador och svårläkta sår med förbandet har blivit ny standardbehandling på flera olika sjukhus framför allt i UAE. Epiprotects etablering inom Skandinavien och UAE banar väg för strategiska satsningar inom närliggande marknader inom Europa och Mellanöstern, såsom Storbritannien, Tyskland, Italien och Saudiarabien. Vidare så möjliggör den upparbetade kunskapen på etablerade marknader en förenklad utrullning av nya produkter inom produktportföljen. Tillväxtstrategin utgörs således av en geografisk expansion av etablerade produkter, däribland Epiprotect, på närliggande marknader samt en expansion av produkter under utveckling på redan etablerade marknader.

Utöver produktportföljen avseende sår-läkningsprodukter så har S2Medical förvärvat bolaget Curenc AB ("Curenc") och dess rättigheter till de antimikrobiella peptiderna ("AMPs") som Curenc utvecklat, delvis tillsammans med S2Medical, under 15 års tid. Dessa peptider avdödar olika typer av bakterier, inklusive multiresistenta bakterier (MRSA, bakterier resistenta mot flera typer av antibiotika). Multiresistenta bakterier (MSB) är ett stort globalt problem särskilt i fattigare delar av världen, WHO anser att antibiotikaresistenta bakterier är ett av de största hoten mot mänskligheten och estimerar att år 2050 kommer multiresistenta bakterier orsaka 10 miljoner dödsfall och kosta 100 000 miljarder USD årligen⁸.

Den senaste peptidgruppen som upptäckts av forskargruppen bakom Curenc har i deras tester påvisats vara (i) flera gånger billigare än dess föregångare, (ii) ha en stark anti-resistens gentemot bakterier samtidigt som peptiden visar (iii) tydliga synergieffekter med antibiotika. Detta möjliggör användning av en mångfaldigt lägre dos av antibiotika samtidigt som man uppnår samma effekt och minskar risken för antibiotikaresistens. Preliminära tester visar även att peptiderna kan möjliggöra att gamla antibiotikasorter som ofta inte kan användas längre pga. att bakterierna redan är resistenta nu åter kan komma till användning. En utmaning med peptider som läkemedel är att få fram formuleringar som bibehåller peptidens bakteriedödande effekt. Peptiden behöver även vara tillräckligt stabil så den når den infekterade vävnaden utan att brytas ned. Curencs antimikrobiella peptider har fördelen att bakterier inte tycks utveckla någon resistens mot dem och att peptiderna inte bryts ned i såret vilket möjliggör en långvarig effekt. Bolaget har under oktober 2021 lämnat in en patentansökan avseende denna grupp av peptider.

Peptiden kommer på medellång sikt kunna stärka S2Medicals produktportfölj genom integrering med Bolagets nuvarande produkter och på lång sikt även möjliggöra utveckling av läkemedel som är väl positionerade för behandling av multiresistenta bakterier.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, bland annat med hänsyn till den planerade expansionen, utvecklingen av produktportföljen samt AMP-projektet. För att möjliggöra affärsplanen beslutade styrelsen den 15 mars 2022 om att genomföra Företrädesemissionen.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget initialt cirka 30 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 6 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 24 MSEK. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen i enlighet med nedan:

- Försäljning, marknadsföring, produktutveckling och personalkostnader⁹ – 85 %
- Utveckling av AMP-projektet¹⁰ – 15 %

⁴ Matilda Karlsson et. al., 2019-02-14, Three Years' Experience of a Novel Biosynthetic Cellulose Dressing in Burns, 2019-02-14.

⁵ Giancarlo delli Santi, Alessandro Borgognone, The use of Epiprotect®, an advanced wound dressing, to heal pediatric patients with burn: a pilot study, 2019-05-14.

⁶ Ahmed Aboelnaga et. al., Microbial cellulose dressing compared with silver sulphadiazine for the treatment of partial thickness burns: A prospective, randomized clinical trial, 2018-07-10.

⁷ Tobias Sivilér et. al., Treatment of Nonhealing Ulcers with an Allograft/Xenograft Substitute: A Case Series, 2018-07-31.

⁸ Antibiotic resistance, WHO 2020. (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/antibiotic-resistance>)

⁹ Avses att användas för att finansiera löpande verksamhet samt Bolagets tillväxtstrategi genom geografisk expansion och utveckling av kommande sår-läkningsprodukter som beskrivs under avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt – Verksamhetsöversikt – Tillväxtstrategi".

¹⁰ Avses att användas för fortsatt utveckling av de antimikrobiella peptiderna som beskrivs under avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt – Verksamhetsöversikt – Tillväxtstrategi – Antimikrobiella peptider".

Teckningsförbindelser om totalt cirka 2 MSEK har erhållits från Bolagets största aktieägare SivlerSkog Group AB, som ägs utav grundarna Petter Sivler och Mårten Skog, samt Bolagets styrelseordförande Fredrik Skog och ett flertal andra befintliga aktieägare. Garantiåtaganden om cirka 19 MSEK, upp till totalt cirka 21 MSEK i Företrädesemissionen, har erhållits från ett flertal externa investerare. Företrädesemissionen omfattas således upp till 70 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

För det fall teckningsoptioner av serie TO 1 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av B-aktier tillförs Bolaget ytterligare likvid. Teckningskursen vid teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO1 motsvarar 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 22 augusti till och med den 30 september 2022, dock lägst aktiens kvotvärde. Det finns inget tak för teckningskursen. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av B-aktier och teckningskursen uppgår till kvotvärdet (0,058 SEK) kommer Bolaget tillföras lägst cirka 0,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,03 MSEK. Om teckningskursen, under samma förutsättningar, exempelvis uppgår mellan 2 – 4 SEK¹¹ tillförs Bolaget mellan cirka 30 MSEK – 60 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 1 – 2 MSEK. Den ytterligare nettolikviden avses i huvudsak att användas för en kapitalomstrukturering¹² samt, med likviden som kvarstår därefter, i enlighet med nedan:

- Försäljning, marknadsföring, produktutveckling och personalkostnader – 85 %
- Utveckling av AMP-projektet – 15 %

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om de teckningsoptioner av serie TO 1 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

RÅDGIVARE

Vator Securities är finansiell rådgivare och Eversheds Sutherland är legal rådgivare till S2Medical, vilka bland annat har bistått Bolaget i samband med upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig Vator Securities och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Vator Securities är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Eversheds Sutherland erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har Vator Securities och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot S2Medical. Vidare föreligger inte heller intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

¹¹ Vilket motsvarar en volymvägd genomsnittskurs för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 22 augusti till och med den 30 september 2022 om mellan cirka 2,9 SEK – 5,7 SEK.

¹² Avses att användas för att reglera lånen som beskrivs under avsnittet "Information om värdepappersinnehavare och kompletterande information – Väsentliga kontrakt".

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Allmän bolagsinformation

S2Medical AB (publ), organisationsnummer 556934-8344, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 13 juni 2013 och registrerades hos Bolagsverket den 18 juni 2013. Bolagets LEI-kod är 549300K2RWH68WNU1509. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget ingår i en koncern med två dotterbolag, Instagraft AB, organisationsnummer 559049-5817 och Curenc AB, organisationsnummer 559273-5137. Bolagets adress är Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping, Sverige med telefonnummer +46 (0)8-70 000 50 och webbplats www.s2m.se. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida inte denna information införlivas genom hänvisning, se avsnittet ”Handlingar som införlivas genom hänvisning”.

Kort om Bolaget

S2Medical är ett bolag grundat år 2013 med säte i Linköping som utvecklar och säljer sårsläkningssystemer med fokus på brännskador och kroniska sår. Bolaget har en vision att erbjuda ett helhetskoncept inom sårsläkning med produkter inom debridering (rengöring av sår), granulering (uppbyggnad av vaskulär vävnad) och re-epitelialisering (återbildning av hudepitel i sårområdet). Bolaget består av 23 personer utspridda primärt i Sverige och Mellanöstern där Bolaget även har en filial med sälj och marknadsföring som huvudsaklig verksamhet. Vid Bolagets säte i Linköping återfinns Bolagets egen klinik, S2Clinic. Sedan 2018 är S2Medical noterade på Nasdaq First North Growth Market.

S2Medicals primära verksamhet utgörs av utveckling, tillverkning och marknadsföring av medicintekniska produkter samt behandling av svårläkta sår. Bolagets mest framskridna produkt Epiprotect baseras på Bolagets egenutvecklade material eiratex som produceras i egen anläggning lokaliserad i Linköping. Eiratex är ett cellulosabaserat material som visat sig läka sår effektivt utan förbandsbyten vilka vanligen är tidsödande och smärtsamma för patienter. Bolaget verksamhet är certifierat enligt kvalitetledningssystemet för medicintekniska produkter, ISO13485 genom RISE Research Institutes of Sweden AB.

S2Medical förvärvade under hösten 2020 Curenc AB och dess tillhörande peptider där Bolaget avser att ta fram nya medicintekniska produkter som lämpar sig väl för behandling av antiresistenta bakterier och kan integreras med befintlig produktportfölj. Vidare planerar S2Medical att initiera utveckling av läkemedel baserat på samma peptider. För ytterligare information hänvisas till avsnittet ”- Strategi – Expansion av produkter under utveckling”.

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att erbjuda effektiva och lättillgängliga medicintekniska produkter och andra lösningar för sårsläkningssystemer samt idka utveckling av de nyligen förvärvade peptiderna till kompletterande medicintekniska produkter samt läkemedel. S2Medicals produkter avser att optimera dels sårsläkningsförmågan hos människor, dels skapa kostnadseffektiviseringar för sjukvården. Genom att helt fokusera på att läka såren snarare än att vårda dem anser Bolaget att marknaden kan erbjudas produkter och tjänster med en hög konkurrenskraft som kan ge betydande marknadsfördelar under lång tid.

Tillväxtstrategi

Vårdpersonal och kliniker har etablerade arbetssätt de kan väl och är bekväma att arbeta med. På grund av detta krävs strategiskt effektiva tillvägagångssätt under lång tid, för att etablera sina produkter. När produkterna väl är etablerade upplever Bolaget att samma initiala trögrörlighet skapar en konkurrensfördel när Bolagets produkter blir en del av arbetssätten hos vårdpersonalen och klinikerna, vilket leder till återkommande intäcksströmmar och utrymme att fokusera på att bearbeta nya kontakter och tillväxt.

S2Medicals tillväxtstrategi utgörs av en geografisk expansion av etablerade produkter, däribland Epiprotect, på närliggande marknader samt en expansion av produkter under utveckling på redan etablerade marknader.

Geografisk expansion

Sedan 2013 har S2Medical byggt relationer samt ett nätverk av distributörer som i kombination med egna marknads- och försäljningsenheter utgör plattformen för att leverera de medicintekniska produkterna som Bolaget tillhandahåller.

Bolaget avser att dels utöka den egna försäljnings- och marknadsbearbetningen av den nordiska marknaden, bland annat genom att utöka den egna säljstyrkan, dels utöka bearbetningen av marknaderna i övriga Europa och Mellanöstern med hjälp av distributörer.

En viktig faktor för den nordiska marknaden är S2Clinic, Bolagets egen klinik som ger S2Medical en möjlighet att demonstrera de egenutvecklade produkterna samt visa fördelarna med dessa inom sårläggning. Via direktförsäljning och via S2Clinic får Bolaget möjligheten att upprätthålla en nära kontakt med marknaden och slutanvändarna av produkterna. Genom dessa funktioner kombinerat får Bolaget snabb och direkt återkoppling från marknaden, patienterna och sjukvårdspersonalen vilket är värdefullt för produktutvecklingen. Vidare har S2Medical ett samarbete med en plattform för nätläkare som innebär att personal från S2Medical är aktiva på tre av dennes vårdcentraler för att hjälpa till med behandling samt utbilda deras personal inom Bolagets produkter, vilket är en ytterligare kanal för god kontakt med marknaden, patienter och vårdpersonal.

Strategin framgent är att tillsammans med distributörerna rekrytera produktspecialister som arbetar dedikerat med S2Medicals produkter för att informera och utbilda läkare, sjuksköterskor och kirurger, något som har visat sig vara en framgångsfaktor för Bolaget och dess försäljning i Mellanöstern. 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 marknaden i bred utsträckning om S2Medicals produkter för att skapa efterfrågan.

Genom lärdomar och kunskap upparbetad på befintliga marknader har Bolaget ambitionen att växa genom strategiskt fokus på Storbritannien, Tyskland, Italien och Saudiarabien för att således expandera geografiskt. Utöver dessa fokusmarknader på kort sikt ser även S2Medical USA som en viktig framtida marknad för sina sårläggningssystem, där förberedelser inför marknadsinträde har varit pågående under ett antal år.

USA går mot ett alltmer värdebaserat vårdssystem där tanken är att implementera incitament för vårdpersonal att fokusera mer på kvaliteten på vården som de ger sin patient¹³. Dessa program är en del av en kvalitetsstrategi som fokuserar på att reformera hur sjukvården levereras och betalas för i USA. 2017 implementerades The Merit Based Incentive Payment System (MIPS)¹⁴ som uppdateras årligen, där målet med programmet är att betala leverantörer baserat på kvalitet snarare än mängden av vård en patient får.¹⁵

Bolaget är av uppfattningen att denna trend med ett förändrat ersättningssystem i USA är något som även kommer att anammas i övriga delar av världen, vilket Bolaget anser skulle ha en positiv inverkan på försäljningen av Bolagets sårläggningssystem, särskilt Epiprotect, som minskar mängden vård och förbandsbyten som krävs för att uppnå ett läkt sår.

Expansion av produkter under utveckling

Expansionsprocessen av nya sårläggningssystem på etablerade marknader innebär att S2Medical utbildar vårdpersonal för att sedan låta personalen använda de nya produkterna med intentionen att arbetssättet etablerar sig och större upphandlingar kan komma på plats. Historiskt har kunder som provat S2Medicals produkter fortsatt använda dem vilket i sin tur har lett till upphandlingar och att produkterna börjat användas i större skala.

Bolagets forskning och utveckling är uteslutande fokuserad på kommande produkter som är ämnade att komplettera och förbättra S2Medicals portfölj av sårläggningssystem samt fortsatt utveckling av antimikrobiella peptider, dels för integration i medicintekniska produkter, dels för utveckling av läkemedel.

¹³ CMS.gov. Medicare – Value-Based Programs (<https://www.cms.gov/Medicare/Quality-Initiatives-Patient-Assessment-Instruments/Value-Based-Programs/Value-Based-Programs>).

¹⁴ MDinteractive. MIPS (<https://mdinteractive.com/MIPS>).

¹⁵ American Medical Association. MIPS (<https://www.ama-assn.org/practice-management/payment-delivery-models/understanding-medicare-s-merit-based-incentive-payment>).

Kommande sårläkningsprodukter

S2Medical utvecklar kontinuerligt nya produkter. **IvaQ** är den produkt under utveckling som per dagen för prospektet är närmast att nå marknaden. IvaQ är en av världens minsta system för undertrycksbehandling av sår (Negative Pressure Wound Therapy, NPWT). Behandlingen är en terapeutisk teknik där ett vakuumband används för att främja läkning i akuta eller kroniska sår och således förbättrar läkning, bland annat genom att främja bildandet av vaskulära vävnader och förebygga en alltför fuktig sårmiljö.

IvaQ kan användas helt utan kanister eller absorberande förband. NPWT-enheten är utrustad med en slang som absorberar vätska vilket möjliggör att patienter med starkt utsöndrande sår får uppleva friheten av en liten, smidig och portabel enhet. Dessa egenskaper är vad som utmärker IvaQ gentemot konkurrenter då konkurrerande produkter vanligtvis är stora, högljudda och relativt klumpiga för patienter att bära med sig. IvaQ utvecklas tillsammans med företaget Absorbest AB¹⁶ och produceras av Absorbest i Kisa. Under juni 2021 CE-märktes produkten och ambitionen är att lansera den under 2022.

Vidare utvecklar Bolaget **Instagraft** som kommer användas inom området re-epitelisering. Instagraft kommer användas för att genomföra hudtransplantationer av patienters hud till dess sår. Historiskt har hudtransplantationer varit begränsade till operationsrum men via Instagraft kan vårdcentraler enkelt och smidigt genomföra hudtransplantationerna. Produkten fungerar genom att en mikroborr samlar mikrofragment av huden som sedan transplanteras till sårplatsen. I och med borrhans storlek skapas inga nya sår på patienten eftersom borrhuvudet är väldigt litet (mindre än en millimeter i diameter). Bolagets uppskattning är att Instagraft är färdigutvecklad under 2023.

Antimikrobiella peptider

Curenc AB förvärvades genom apportemission hösten 2021. Bakgrunden till förvärvet är ett samarbete med bolaget som pågått under flera års tid.

Antimikrobiella peptider (AMPs) är små proteinbitar som är en del av kroppens egna immunförsvar och skyddar kroppen mot inkräktande mikroorganismer som kan orsaka infektion och sjukdom. AMPs finns hos alla levande organismer och kan snabbt och effektivt döda främmande bakterier. AMPs finns i otrolig mångfald och innehar en rad olika roller och funktioner¹⁷.

När kroppen blir infekterad produceras mängder av peptider. Ett antal av dessa har funnits i miljontals år utan att bakterier utvecklat resistens mot dem och är då så kallade antimikrobiella peptider. AMPs har olika verkningsgrad och är olika giftiga mot kroppens egna celler. Särskilt intressant är de antimikrobiella peptidernas egenskap av att vara antiresistenta, dvs att bakterier inte tycks kunna bli resistenta mot dem, vilket annars är ett synnerligen stort problem med alla typer av antibiotika vilket ibland leder till kroniska bakteriella infektioner som idag är mycket svårbehandlade. Ett problem som däremot kan uppstå är kroppens nedbrytning av peptider. I kroniska sår finns mängder av bakterier vars enzymer bryter ned många typer av proteiner, vilka även kan bryta ned peptiderna¹⁸.

¹⁶ Företagets hemsida: absorbest.se.

¹⁷ Stockholms universitet, Antimikrobiella peptider i människans tjänst, 2018 (science.su.se/antimikrobiella-peptider).

¹⁸ Uppsala universitet, Antimikrobiella peptider som alternativ till antibiotika? 2007 (uu.se/pressmeddelande).

Ungefär 20% av alla dödsfall globalt är relaterade till bakteriella infektioner och cirka 40% av alla barn under fem år som omkommer är på något sätt länkat till antimikrobiell resistens (AMR). Enbart i USA står AMR för omkring 8 miljoner sjukhusdagar och 30 miljarder USD i sjukhuskostnader per år. Vidare förekommer cirka 2.8 miljoner infektioner årligen i USA, vilket resulterar i att omkring 35 000 människor dör¹⁹. World Health Organisation (WHO) uttrycker att antibiotikaresistens är ett av mänsklighetens största hot och estimerar att år 2050 kommer problemet orsaka 10 miljoner dödsfall och kosta 100 000 miljarder USD årligen²⁰.

Läkemedelskandidaten som förvärvats genom Curenc har projektnamnet Admercin och baseras på antimikrobiella peptider. Admercin har påvisats döda flertalet multiresistenta bakterier såsom MRSA och S.Aurus med flera och det finns ingen känd risk för att bakterier kommer utveckla resistens mot kandidaten. Admercin är även konstruerad för att bibehålla potens och inte bli nedbruten av enzymer²¹. Vidare har kandidaten Admercin påvisat ökad effekt i kombination med antibiotika, vilket ger nytt liv och ökad effekt för tidigare ineffektiva antibiotika²². Utvecklingen av Admercin har primärt finansierats med forskningsanslag och andra mjuka finansieringslösningar och har, enligt uppgifter från forskargruppen, inneburit en total utvecklingskostnad om cirka 150 MSEK.

Förvärvet av Curenc innebär således att S2Medical, med Curencs teknologi för antimikrobiella peptider (AMPs) kan utveckla och kommersialisera peptiderna i flera olika steg. Admercin går även att integrera i medicintekniska produkter där S2Medical ser stora synergier kombinerat med nuvarande produktportfölj, exempelvis en antibakteriell version av Epiprotect.

Projektet tillsammans med forskarna bakom Curenc och dess antimikrobiella peptider initierades i slutet av 2015 med syftet att utvärdera om kombinationen av antimikrobiella peptider var effektiv vid typiska sårpatogener.

Projektet har påvisat att peptiderna i fråga är effektiva genom att de: effektivt behandlar infektioner med bland annat meticillinresistenta staphylocker (MRSA), behandlar bakterieinfektioner väl, då peptiderna dödar bakterier effektivt, inte innehar någon känd risk för resistensutveckling, har tydliga synergier med antibiotika, inte påvisar nedbrytning genom enzymer, och kan integreras i medicintekniska produkter.

De potentiella applikationsområden som peptiderna har är infektioner vid operationer, vid gastrointestinala infektioner, vid infektioner i hud och annan mjuk vävnad, vid ögoninfektioner samt som antibakteriella beläggningar och integrationer med medicintekniska produkter.

Potentialen med det förvärvade företaget Curenc och dess tillhörande peptider är således stor men mycket forskning och utveckling kvarstår innan de kan integreras med befintliga produkter och ännu längre fram i tiden kan eventuella läkemedel baserat på peptiderna nå marknadsgodkännande. S2Medical äger rättigheterna till peptiderna. Forskningen hittills har bland annat resulterat i en publikation i *Biomedical Materials*²³. Bolaget för i nuläget även diskussioner med olika intressenter om potentiella samarbeten eller utlicensiering av teknologin.

¹⁹ CDC, Antibiotic Resistance Threats in the United States, 2019 (<https://www.cdc.gov/drugresistance/biggest-threats.html>).

²⁰ WHO, Antibiotic resistance, 2020 (who.int/antibiotic-resistance).

²¹ Bolagets bedömning baserat på resultat i tester som genomförts av forskargruppen inom Curenc.

²² Bolagets bedömning baserat på resultat i tester som genomförts av forskargruppen inom Curenc.

²³ Fuhrsatz et al, Functionalization of bacterial cellulose wound dressings with the antimicrobial peptide -poly-L-Lysine, *Biomedical Materials*, 2018-01-30.

Produktportfölj

Bolaget har en vision att erbjuda ett helhetskoncept inom sårhäkning med produkter inom debridering (rengöring av sår), granulering (uppbyggnad av vaskulär vävnad) och re-epitelialisering (återbildning av hudepitel i sårområdet).

Inom **debridering** tillhandahåller Bolaget produkter som används vid kirurgisk rengöring samt borttagande av död vävnad för att underlätta läkning. Produkter inom detta område är:



Instaqrett, ett sterilt mekaniskt debrideringsverktyg för engångsbruk som möjliggör snabb och kostnadseffektiv sårdebridering. Produkten är ett bra verktyg för kirurgisk rengöring och borttagande av död vävnad för att underlätta läkning. Varumärket Instaqrett är designat av S2Medical men produkten produceras av Bastos Viegas²⁴ i Portugal under S2Medicals varumärke.



Epiprotect Safestop, som stillar blödningar i vävnader utan användning av läkemedel. Produkten kan användas vid hudtransplantationer, borttagning av det yttre lagret av död vävnad samt i de flesta fall av kapillära blödningar. Safestop fungerar även som ett substitut när adrenalinbehandlade gasbindor inte är att föredra.



Nexobrid, som enzymatiskt avlägsnar brännskadad vävnad utan att påverka frisk vävnad. Bolaget är återförsäljare av denna produkt i Sverige åt det tyska företaget Mediowound GmbH²⁵.



Inom **granulering**, innebärande uppbyggnad av vaskulär vävnad, har S2Medical en produkt som är CE-märkt och planeras att lanseras under 2022, ivaQ. För mer information om ivaQ hänvisas läsaren till ”– Tillväxtstrategi – Expansion av produkter under utveckling - Kommande sårhäkningsprodukter”.

Inom **re-epitalisering** 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. Här återfinns S2Medicals längst framskridna produkt:

²⁴ Företagets hemsida: bastosviegas.com.

²⁵ Företagets hemsida: <https://www.mediowound.com/>.



Epiprotect. Epiprotect baseras på Bolagets egenutvecklade och cellulosebaserade material eiratex, som har egenskapen att likna mänsklig hud. Epiprotect har i studier och genom behandling av tusentals patienter i åldrarna 0 – 92 år påvisat betydande fördelar jämfört med standardbehandling såsom enkel användning, smärtlindring och förkortad läkningstid. Cirka 90 procent av svårålkta sår som behandlas med Epiprotect läker²⁶. Epiprotect är sedan 2021 standardbehandling på flera sjukhus i Mellanöstern för både diabetiska fotsår (Diabetic Foot Ulcers, DFU) och brännskador.

Eiratex liknar mänsklig hud på grund av egenskaperna i dess nanostruktur vilket utmärker förbanden skapade ur detta till skillnad mot standardbehandlingar. På grund av materialets nanostruktur och dess formbarhet kan inte bakterier tränga igenom membranet samtidigt som det är gasgenomsläppligt. Utöver detta bidrar förbanden till att skapa en fuktig miljö innanför membranet vilket skapar goda förutsättningar för att läka såret. I membranet fastnar proteiner från såret vilket sedan hjälper såret att skapa en skorpa. När skorpan är skapad sitter membranet kvar till dess att såret är fullständigt läkt och då faller Epiprotect av.

I juni 2021 uppgraderades Epiprotects CE-märkning till klass 2b som i sin tur medför att Epiprotect får behandla fler och mer avancerade typer av sår. Det innebär även att Epiprotect får marknadsföras med påståenden som att mikromiljön och sår-läkningsförmågan förbättras.

Utöver ovan specialiserade produkter tillhandahåller S2Medical även kompletterande produkter som används i och omkring hela sår-läkningsprocessen. Dessa är:

- **Instabind**, som är en självhäftande gasbinda och används i alla steg inom läkningsprocessen för att fixera och skydda underliggande förband. Produkten är framtagen genom ett samarbete med Suzhou Hvhva Medical Technology Development i Kina som S2Medical per dagen för Prospektet har ett pågående partnerskap med.
- **Ynolens**, som är en lukt-borttagningsprodukt. Sår-vård och sår-läkning är starkt associerad med dålig lukt vilket starkt påverkar patienters livskvalité. Med hjälp av produkten kan dålig lukt hanteras och minimeras. Ynolens marknadsförs även under bolagets egna varumärke NoSmell.
- **Silverlon**, där S2Medical är officiell distributör i Norden. Silverlon är skapad av Argentum Medical²⁷ och kan appliceras under hela läkningsprocessen och används för att reducera risken för infektion och därmed förbättra läkningsprocessen. S2Medical för löpande dialoger med Argentum om samarbeten på marknader utanför Norden.



²⁶ Giancarlo delli Santi, Alessandro Borgognone, The use of Epiprotect®, an advanced wound dressing, to heal pediatric patients with burn: a pilot study, 2019-05-14.

²⁷ Silverlons hemsida, <https://www.silverlon.com/>.



Kunder

S2Medicals kunder är sjukvårdsinrättningar och distributörer. Bolaget har etablerade kunder i Sverige och bedriver direktförsäljning i Danmark, Norge och Finland. Per den 31 december 2021 var de tre största kunderna till Bolaget inom direktförsäljning: Region Östergötland, Region Halland och Rigshospitalet i Köpenhamn. Kunderna till S2Medicals produkter tenderar att vara sjukvårdsinrättningar som vill effektivisera läkningsprocessen för brännskador och kroniska sår samt minska kostnaderna för behandling av sår.

S2Medicals kunder är även distributörer som säljer Bolagets medicintekniska produkter till slutkunder i Europa, Mellanöstern, Asien och Afrika. Per den 31 december 2021 var de tre största distributörerna för Bolaget: MENA Medical Supplies LLC i UAE, Fourth Dimension Medical Company i Kuwait samt Bahrain Pharmacy & General Store i Bahrain.

S2Medicals försäljning, som sker genom direktförsäljning och distributörer, sker dels genom ordrar i enlighet med vid var tid gällande produktlista och villkor, dels genom ramavtal som ingås med större kunder inom ramen för upphandlingar. Per dagen för detta Prospekt har Bolaget ett flertal vunna upphandlingar och ramavtal inom både Skandinavien och Mellanöstern, bl.a. avseende Epiprotect med Region Femklövern (uppskattat värde upp till 13 MSEK) och med Abu Dhabi Health Services Company (SEHA) och Ministry of Health & Prevention. De sista två ramavtalen är inte volympreciserade men produktens potential anses vara mycket stor.

Bolaget behandlar även patienter med kroniska sår vid S2Clinic i Linköping. S2Clinic ger bolaget möjlighet att demonstrera och marknadsföra Bolagets egenutvecklade produkter. Traditionellt är medicintekniska bolag beroende av motparter för att demonstrera och genomföra kliniska studier av sina produkter men med hjälp av kliniken kan detta göras inom Bolaget. Sår läkningscentret erbjuder patienter garanterad läkning av dess sår och kostnaderna återbetalas om bolaget inte lyckas.

S2Clinic öppnades 2018 och innebörden av garanterad läkning är att om såret inte läkts inom en given tidsgräns så är behandlingen kostnadsfri. S2Clinic använder sig av Bolagets samtliga 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. Således möjliggör S2Clinic utveckling och validering av koncept. S2Medical avser att vid kliniken visa samt utöva den mest effektiva proceduren av ett sår väg till läkning, genom att tillämpa S2Medicals helhetskoncept. Adressen till S2Clinic är Drottninggatan 10 i Linköping.

Försäljning

S2Medicals försäljningsstrategi bygger på direktförsäljning av Bolagets medicintekniska produkter i Norden samt via distributörer i övriga Europa och Mellanöstern som är Bolagets fokusmarknader. Bolaget har en filial i Mellanöstern i Förenade Arabemiraten där Bolaget har upprättat ett kontor. Utöver fokusmarknaderna Norden och Mellanöstern, har S2Medical strategiskt fokus på att etablera försäljning i Storbritannien, Tyskland, Italien och Saudiarabien.

S2Medicals direktförsäljning utgör cirka 15% av Bolagets totala försäljning och bedrivs av två säljare och produktspecialister baserade i Linköping vilka har ansvaret för direktförsäljning gentemot sjukvårdsinrättningar i Sverige, Finland, Norge och Danmark. På sikt är S2Medicals målsättning att etablera ett nätverk av egna säljare i Norden. Försäljning via distributörer utgör cirka 85% av S2Medicals totala försäljning.

S2Medical ansvarar för tillverkning och leverans av färdig produkt medan distributörer ansvarar för försäljning och finansiering av marknadsföring. Distributörerna köper produkterna av Bolaget för att sedan sälja produkterna till slutkund. S2Medical avser att skriva fler kontrakt med distributörer som förbinder sig att köpa en bestämd minimivolyms av Bolaget. 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 kunder inom sin region. S2Medical utvärderar varje distributör noggrant för att säkerställa kompetens och ett väletablerat nätverk innan Bolaget gör någon form av åtagande.

I Europa har Bolaget distributörer i Italien, Tyskland och Frankrike. I samtliga dessa länder kan Epiprotect säljas inom ramen för CE-märket. S2Medical arbetar aktivt med att etablera fler distributörer i Europa, där en del av arbetet innebär att anställa personer som ansvarar för att utbilda respektive distributör, att distributörerna når sina mål och lever upp till övriga avtalade förpliktelser. Målsättningen är att etablera ett heltäckande nätverk av distributörer i Europa.

I Mellanösternområdet har Bolaget distributörer i Turkiet, Pakistan, Kuwait, Bahrain, Saudiarabien, Förenade Arabemiraten, Oman, och Jordanien. Epiprotect är registrerat i UAE, Pakistan, Kuwait, Bahrain och Saudiarabien.

Bolagets kontor i Förenade Arabemiraten består av sju anställda samt Mårten Skog i egenskap av General Manager. Förutom direktförsäljning av Bolagets egna säljare utgörs försäljningen inom området av distributörens två säljare som ansvarar för försäljning och marknadsföring av S2Medicals produkter i landets olika Emirat.

Marknadsgodkännande

Inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) måste medicintekniska produkter vara försedda med en CE-märkning och i övrigt efterleva förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter ("MDR"). Däribland gäller bland annat att företag måste utfärda en försäkran om överensstämmelse med regelverkets krav på produktens säkerhet för avsedd användning m.m. Under en övergångsperiod gäller vissa övergångsbestämmelser enligt direktiv 93/42/EEG om medicintekniska produkter. S2Medicals produkter baserade på eiratex-teknologin (Epiprotect) är CE-märkta i enlighet med direktiv 93/42/EEG om medicintekniska produkter och får marknadsföras inom EU-regionen till och med den 27 maj 2025. Ett arbete med att anpassa produkterna och ansöka om registrering i enlighet med MDR är pågående.

Utanför den Europeiska unionen behöver S2Medicals produkter myndighetsgodkännanden för varje berörd marknad innan Bolaget har rätten att marknadsföra sina produkter.

Immateriella rättigheter

S2Medical innehar flera patent för sina produkter där vissa är godkända i olika länder. En redogörelse för Bolagets samtliga innevarande patent, både ansökta och godkända redogörs i tabellerna nedan.

METODPATENT

Beskrivning	Land/område	Utgångsdatum
Godkända patent		
Antimikrobiell peptid för användning mot paradontit*	Sverige	2036-02-12
Patent under ansökan		
Syntetisk variant av Epiprotect	Europa	2038-10-24
	Indien	2038-10-24
	Iran	2038-10-24
	Israel	2038-10-24
	Japan	2038-10-24
	Kina	2038-10-24
	Saudi-Arabien	2038-10-24
	Sydkorea	2038-10-24
	USA	2038-10-24
Antimikrobiell peptid för behandling av infektioner*	Europa	2040-12-30
	Kanada	2040-08-20
	Kina	2040-10-20
	USA	2040-10-09
Trunkerade peptider*	Sverige	2041-10-29

* Genom Curenc AB.



PRODUKTPATENT

Beskrivning	Land/område	Utgångsdatum
Godkända patent		
ivaQ	Italien	2037-10-25
Instagraft	Kina	2038-07-19
	Japan	2038-07-17
	Nigeria	2038-07-18
	O A P I	2038-07-18
	Sverige	2036-01-22
	Sydafrika	2038-07-20
	USA	2038-07-30
Patent under ansökan		
IvaQ	Europa	2038-10-24
	Indien	2038-10-24
	Iran	2038-10-24
	Israel	2038-10-24
	Japan	2038-10-24
	Kina	2038-10-24
	Nigeria	2038-10-24
	Saudiarabien	2038-10-24
	Sydafrika	2038-10-24
	Sydkorea	2038-10-24
	USA	2038-10-24
Instagraft	ARIPO	2038-07-27
	Bahrain	2038-07-18
	Egypten	2038-07-17
	Europa	2038-08-20
	Förenade Arabemiraten	2038-07-18
	Hong Kong	2039-05-27
	Indien	2038-07-27
	Iran	2038-07-22
	Israel	2038-07-17
	Saudiarabien	2038-07-19
	Sydkorea	2038-07-30

Bolaget innehar utöver ovan patent även immateriella rättigheter i form av registrerade varumärken i Sverige samt domännamn, strategiskt utvalda efter de marknader som S2Medical är verksamma inom.

MARKNADSÖVERSIKT

Kort om S2Medicals marknad

S2Medical är verksamma på sårvårdsmarknaden, vilket innefattar sårvård för kroniska (svårläkta) sår och brännskador. Sårrelaterade kostnader inom den industrialiserade världen uppskattas till 2–4 procent av all hälso- och sjukvårdsbudget²⁸.

För att minska kostnaderna relaterade till sårvård bör det bland annat eftersträvas en minskning i antalet förbandsbyten. Detta innebär både terapeutiska och ekonomiska fördelar²⁹. Enligt Bolaget kan användandet av S2Medicals produkter bland annat genom att ofta helt eliminera förbandsbyte hos patienter, effektivisera läkningsprocessen och därmed resultera i stora kostnadsbesparingar för hälso- och sjukvård, såväl nationellt som globalt. En ytterligare men mindre faktor som är till S2Medicals fördel är att då förbanden mer sällan behöver bytas skonas miljön till viss mån, då mindre material går åt för att behandla sår.

Sårvårdsmarknaden

Enligt det oberoende analysföretaget Strategy MRC uppnådde den globala sårvårdsmarknaden ett värde om 25,9 miljarder USD år 2018 och förväntas växa med 5,6% årligen för att uppgå till 42,2 miljarder USD år 2027³⁰. Marknaden för sårvårdsprodukter är global med ett omfattande behov av produkter för läkning och förebyggande av infektion.

Marknaden för sårvård är konkurrensutsatt med dussintals betydandekonkurrenter och hundratals mindre företagsom säljer sårvårdsprodukter avsedda för att reducera sjukhusvistelser.

²⁸ Svårläkta sår hos äldre – prevention och behandling. En systematisk litteraturoversikt. Statens beredning för medicinsk utvärdering. Augusti 2014: 31.

²⁹ Svårläkta sår - Vårdprogram för Sydöstra sjukvårdsregionen. Landstingen i Jönköping, Kalmar och Östergötland. 2009: 34.

³⁰ Strategy MRC. Wound Care – Global Market Outlook (2018-2027) (<https://www.strategymrc.com/report/wound-care-management-market>).

Inom sårvårdsmarknaden bedöms sårhanteringsprodukter vara det snabbast växande delsegmentet. Detta följer bland annat av en åldrande befolkning och en ökande förekomst av kroniska sjukdomar³¹.

Kroniska (svårläkta) sår

Incidens

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 Europa³². I västvärlden beräknas 1–2 procent av befolkningen någon gång under sina liv drabbas av ett kroniskt sår³³.

Enligt en rapport från 2009 uppgavs att enbart i USA lider cirka 6,5 miljoner patienter av någon form av kroniskt sår³⁴.

I Sverige beräknas minst 40 000 personer lida av bensår, vilket är en av flera varianter av kroniska sår³⁵. Bensår orsakas oftast av venös insufficiens, det vill säga ett icke normalt fungerande vensystem³⁶.

³¹ Strategy MRC. Wound Care – Global Market Outlook (2018-2027) (<https://www.strategymrc.com/report/wound-care-management-market>).

³² 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.

³³ Chronic wounds as a public health problem. *The National Center for Biotechnology Information*. oktober 2014: 5-7.

³⁴ Human Skin Wounds: A Major and Snowballing Threat to Public Health and the Economy. *Wound Repair and Regeneration*. Volume 17, issue 6. November/ December 2009: 763-771.

³⁵ 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.

³⁶ RiksSår (nationellt kvalitetsregister för svårläkta sår) (socialstyrelsen.se/register/register-service/nationellakvalitetsregister/). Socialstyrelsen.

Prevalens

Prevalensen antas öka både till följd av ökande antal patienter med diabetes och en åldrande befolkning³⁷. Befolkningsprevalensen för sådana bensår ligger i allmänhet inom intervallet 0,12–0,32 procent³⁸, vilket innebär att det finns omkring 12 000 till 33 000 individer i Sverige som lider av bensår vid varje given tidpunkt³⁹. Samhällets kostnad för behandling av bensår beräknas i Sverige uppgå till cirka 2 miljarder SEK per år⁴⁰.

Fotsår, vilket anses utgöra en typ av bensår, är den vanligaste komplikation hos diabetiker. Cirka 30 procent av diabetespatienterna drabbas av fotsår. I Sverige beräknades 2009 att det fanns cirka 300 000 diabetiker och av dessa beräknas omkring 3 procent lida av fotsår⁴¹.

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 amputera⁴². Den treåriga överlevnadsfrekvensen hos diabetiker efter en större amputation vid nedre extremiteterna beräknas uppgå till 35-50 procent⁴³.

Addresserbar marknad

Den addresserbara marknaden för kroniska sår är således mycket stor för S2Medical. Ambitionen på lång sikt är att uppnå global försäljning vilket i praktiken innebär att den globala marknaden för kroniska sår är Bolagets adresserbara marknad. Denna uppgick 2018 till ett värde av 25,9 miljarder USD och förväntas växa med 5,6% årligen⁴⁴.

Brännskador

Incidens

Brännskador utgör globalt den fjärde vanligaste typen av fysiskt trauma⁴⁵. År 2004 brännskadades cirka 11 miljoner människor till den grad att det uppstod behov av medicinsk behandling⁴⁶. Incidensen för brännskador i Skandinavien bedöms årligen vara cirka 0,4 procent av landets population⁴⁷. Dessa siffror innebär en brännskadeincidens i Sverige på uppskattningsvis 41 000 fall per år⁴⁸.

Det mest framgångsrika förbandsmaterialet vid vård av brännskador har ansetts vara förband av nekrohud⁴⁹. Idag används främst gris- och nekrohud, men även syntetisk hud⁵⁰.

³⁷ Svårläkta sår - Vårdprogram för Sydöstra sjukvårdsregionen. Landstingen i Jönköping, Kalmar och Östergötland. 2009: 30.

³⁸ 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.

³⁹ 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.

⁴⁰ Svårläkta sår hos äldre - prevention och behandling. En systematisk litteraturoversikt. Statens beredning för medicinsk utvärdering. Augusti 2014: 73.

⁴¹ Svårläkta sår - Vårdprogram för Sydöstra sjukvårdsregionen. Landstingen i Jönköping, Kalmar och Östergötland. 2009: 34.

⁴² 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.

⁴³ 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.

⁴⁴ Strategy MRC. Wound Care - Global Market Outlook (2018-2027) (<https://www.strategymrc.com/report/wound-care-management-market>).

⁴⁵ 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.

⁴⁶ Burns (who.int/news-room/fact-sheets/detail/burns). World Health Organization.

⁴⁷ Burns in Sweden: An analysis of 24 538 cases during 1987-2004. *Burns Journal*. Volume 33, Issue 1. Februari 2007: 31-36.

⁴⁸ Sverige befolkning i augusti 2018: 10 196 177 (SCB). Beräkning: $0,004 \cdot 10\,196\,177 = 40\,785$. Informationen är oreviderad.

⁴⁹ 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

⁵⁰ Burn Centre Care (burncentrecare.co.uk/burn_wounds_surgery.htm).

Prevalens

World Health Organization estimerar att brännskador dödar cirka 180 000 personer årligen. Vidare löper kvinnor och barn något högre risk för brännskador än vuxna män. Brännskador är den femte största icke-dödliga skadan hos barn globalt⁵¹.

Det finns geografiska olikheter i prevalensen av brännskador enligt WHO. Dessa är:

- Barn under fem års ålder i afrikanska regioner har två gånger högre fall av död från brännskador jämfört med barn under fem år globalt
- Pojkar under fem års ålder i låg- och medelinkomstländer i medelhavsregionerna löper dubbelt så stor risk för död av brännskador jämfört med resterande Europa
- Brännskador som kräver medicinsk vård är nästan 20 gånger högre i västra stillahavsområdet än i resterande Nord- och Sydamerika⁵²

Adresserbar marknad

I likhet med den adresserbara marknaden för kroniska sår har S2Medical ambitionen att på lång sikt uppnå försäljning globalt inom brännskador vilket innebär att den globala marknaden är S2Medicals adresserbara marknad. Den globala marknaden för brännskador uppgick år 2020 till 2,1 miljard USD och förväntas växa med 6,9 procent årligen⁵³.

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 som är under utveckling, vars utformning inte längre kommer begränsa behandlingen av autolog hudtransplantation till operationsrummet, utan smidigt och effektiv sårbehandling för alla typer av sår kommer möjliggöras.

S2Medical positionerar sig även genom att producera förband av Bolagets egenutvecklade material eiratex, vilket nästintill eliminerar behovet av förbandsbyte. En sådan positionering särskiljer sig från resterande aktörer på marknaden, vars förband avses bytas ut med jämna mellanrum och vars omsättning därmed bland annat genereras av maximalt antal förbandsbyten. Då förbandsbyten inte enbart 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.

Att på sikt även addera peptider till produktutbudet kommer ytterligare förbättra S2Medicals positionering på marknaden genom vidare diversifiering gentemot konkurrenter. Marknaden för läkemedel och behandlingar gentemot antibiotikaresistenta bakterier är i stark tillväxt. WHO estimerar att år 2050 kommer 10 miljoner människor omkomma och kostnaden uppgå till 100 000 miljarder USD årligen⁵⁴.

⁵¹ WHO, Burns, 2018 (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/burns>).

⁵² WHO, Burns, 2018 (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/burns>).

⁵³ Global Burn Care Market Size & Share Report, 2021-2028 (<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market>). Grand View Research.

⁵⁴ Antibiotic resistance (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/antibiotic-resistance>), WHO 2020.

Konkurrenter

Bolaget har många konkurrenter inom sårvårdsmarknaden i Sverige och internationellt, däribland Mölnlycke Health Care AB ("Mölnlycke"), ett svenskt företag grundat år 1849, Polymedics Innovations GmbH ("Polymedics"), ett tyskt företag grundat år 2003, Smith & Nephew plc ("Smith & Nephew"), ett brittiskt företag som grundades 1856 och ACell Inc. ("ACell"), ett amerikanskt företag som grundades år 2002.

Mölnlycke har produkter som konkurrerar med Epiprotect, bl.a. Mepilex, Exufiber Melgisorb samt produkter som konkurrerar med ivaQ, Avance Solo⁵⁵. Polymedics har produkter som konkurrerar med Epiprotect, bl.a. Suprathel⁵⁶. Smith & Nephew har en produkt som konkurrerar med ivaQ, Pico, samt en produkt som konkurrerar med Epiprotect, Allewyn⁵⁷. ACell har en produkt, Xpansion micro-autografting kit, som konkurrerar med Instagraft, samt en produkt som konkurrerar med Epiprotect, Cytal.⁵⁸

ÖVRIG INFORMATION

Investeringar

Bolaget har inte beslutat om några väsentliga investeringar efter den 31 december 2021. Per dagen för Prospektet har Bolaget inga pågående väsentliga investeringar och har heller inte gjort några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Finansieringen av Bolagets verksamhet bestod initialt av bidrag från VINNOVA för att senare utgöras av lån från Almi Företagspartner Östergötland AB och tillskott från dåvarande

⁵⁵ Mölnlycke. Produkter och lösningar (<https://www.molnlycke.se/produkter-losningar/>).

⁵⁶ Polymedics. Products (<https://polymedics.com/us/products/>).

⁵⁷ Smith & Nephew. Advanced Wound Management (<https://www.smith-nephew.com/key-products/advanced-wound-management/page/1/>).

⁵⁸

aktieägare i Bolaget. Därefter så har Bolaget finansierat sin verksamhet med intäkter från försäljning av sina produkter i kombination med kapitalanskaffningar via emissioner och lån. Framöver bedömer Bolaget att Bolagets verksamhet kommer att finansieras genom intäkter från försäljning av produkter samt kapitalanskaffningar via emissioner och lån, med en målsättning att på sikt sälja fler produkter och därigenom finansiera Bolagets verksamhet enbart med kassaflöde från den löpande verksamheten.

Trender

Enligt det oberoende analysföretaget Transparency Market Research så förväntas segmentet kroniska sår utgöra en dominerande andel av den globala sårbehandlingsmarknaden under åren 2017–2025⁵⁹.

Inom brännskadevård anses de senaste trenderna avse mer omfattande tillvägagångssätt, som inte bara fokuserar på återhämtning från skadan, utan också på långvarig förbättring från skada och därmed förbättrad livskvalitet⁶⁰. Behovet av hudtransplantation och substitut till hud för behandling och hantering av akuta skador förväntas därmed fortsättningsvis öka⁶¹.

Bolaget har inte identifierat några viktiga utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser efter den 31 december 2021.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Bolaget har inte genomfört några väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstrukturen efter den 31 december 2021.

⁵⁹ Transparency Market Research. Wound Healing Market (...) Forecast 2017-2025 (transparencymarketresearch.com/pressrelease/wound-healing-market.html).

⁶⁰ Burn Centre Care (burncentrecare.co.uk/burn_wounds_surgery.htm).

⁶¹ Grand View Research. Global Burn Care Market Size & Share Report, 2021-2028 (<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/burn-care-market>).

REDOGÖRELSE AV RÖRELSEKAPITAL

Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 9,3 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj 2022. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 30 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 30 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 6 MSEK. Teckningsförbindelser om totalt cirka 2 MSEK har erhållits från Bolagets största aktieägare SivlerSkog Group AB, som ägs utav grundarna Petter Sivlér och Mårten Skog, samt Bolagets styrelseordförande Fredrik Skog och ett flertal andra befintliga aktieägare. Garantiåtaganden om cirka 19 MSEK, upp till totalt cirka 21 MSEK i Företrädesemissionen, har erhållits från ett flertal externa investerare. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 21 MSEK, motsvarande upp till 70 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

För det fall teckningsoptioner av serie TO 1 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av B-aktier tillförs Bolaget ytterligare likvid från Företrädesemissionen. Teckningskursen vid teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO1 motsvarar 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 22 augusti till och med den 30 september 2022, dock lägst aktiens kvotvärde. Det finns inget tak för teckningskursen. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av B-aktier och teckningskursen uppgår till kvotvärdet (0,058 SEK) kommer Bolaget tillföras lägst cirka 0,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,03 MSEK. Om teckningskursen, under samma förutsättningar, exempelvis uppgår mellan 2 – 4 SEK tillförs Bolaget mellan cirka 30 MSEK – 60 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 1 – 2 MSEK.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om de teckningsoptioner av serie TO 1 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

RISKFAKTORER

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

BRANSCH- OCH VERKSAMHETS-RELATERADE RISKER

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

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

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

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

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

Risker relaterade till medarbetare och nyckelpersonal

S2Medical är en relativt liten organisation och dess framtida tillväxt är beroende av ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolagets nyckelpersoner utgörs av den verkställande direktören, vice verkställande direktören och CFO. En utmaning för Bolaget är att hitta personer med dels rätt kompetens dels de personliga egenskaper som Bolaget och dess verksamhet kräver. Vidare kan nya rekryteringar vara resurskrävande och ta lång tid att genomföra. Om Bolaget misslyckas med att behålla dessa personer eller misslyckas med att rekrytera ny kvalificerad personal i tid och på ett kostnadseffektivt sätt i framtiden, kan detta få en betydande negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla och expandera sin verksamhet enligt planerna, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och möjlighet till framtida tillväxt.

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

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

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

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

Konkurrens

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

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

Risker relaterade till samarbetspartners och distributörer

Sedan 2013 har S2Medical använt sig av nätverk av

distributörer som i kombination med egna marknads- och försäljningsenheter utgör plattformen för att leverera de produkter som Bolaget tillhandahåller. Som en del av Bolagets försäljningsstrategi avser Bolaget att dels utöka den egna försäljnings- och marknadsbearbetningen av den nordiska marknaden, bland annat genom att utöka den egna säljstyrkan, dels utöka bearbetningen av marknaderna i övriga Europa och Mellanöstern med hjälp av distributörer. För marknaderna i Europa, Mellanöstern, Sydamerika, Asien och Afrika använder sig Bolaget huvudsakligen av distributörer för att nå ut till slutkunderna och Bolaget bedömer att strategiska samarbetspartners och distributörer kan bidra till en snabbare och bredare marknadsetablering. Strategin innebär emellertid att Bolaget är beroende av att etablera och behålla samarbeten med distributörer i olika länder. Det är även avgörande att distributörerna finner S2Medicals lösningar och produkter attraktiva för att de skall tillskjuta tillräckliga resurser på att marknadsföra dem mot kliniker. En förändring av nuvarande distributionsavtal, alternativt att Bolaget inte erhåller nya distributionsavtal, kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns även risk att Bolagets distributörer inte agerar enligt avtal avseende exempelvis försäljning och marknadsföring av S2Medicals produkter och varumärken. För de fall där Bolagets distributörer inte presterar och agerar i enlighet med förväntningar så kan det medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. S2Medical bedömer sannolikheten för att risken ska inträffa som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till produktionen av Bolagets produkter

S2Medicals primära verksamhet utgörs av tillverkning av medicintekniska produkter och behandling av svår- och brännskador. Bolagets mest framskridna produkt, Epiprotect, baseras på Bolagets egenutvecklade material eiratex som produceras i egen anläggning lokaliserad i Linköping. Bolagets produktionsutrustning kan falla, vilket kan medföra att Bolaget misslyckas med sina leveransförpliktelser. Det finns även en risk att kvalitetsproblem uppstår vid massproduktionen av eiratex. Vidare så är produktionen av Bolagets produkter av specifik och finkänslig karaktär vilken kräver know-how hos producentens personal. Vid omfattande personalomsättning finns en risk att produktionsprotokoll inte efterlevs som i sin tur riskerar försämra kvalitetssäkringen av Bolagets produkter. Att produktionen av Bolagets produkter sker vid en och samma produktionsanläggning medför även att produktionen av Bolagets produkter är särskilt sårbar för produktionsstopp till följd av tekniska problem, bränder eller andra oförutsägbara händelser, något som även skulle kunna leda till att Bolagets lager förstörs. Eventuella behov av att byta produktionsanläggning kan vara förenat med ledtider som kan vara kostsamma för Bolaget. Omfattande avbrott eller störningar till följd av nämnda händelser skulle kunna inverka på Bolagets förmåga att upprätthålla erforderlig

produktionstakt och uppfylla sina åtaganden gentemot Bolagets kunder, vilket i sin tur riskerar ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ovan kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker kopplade till den regulatoriska miljön för medicintekniska produkter

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

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

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

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

Risker relaterade till Bolagets förmåga att upprätthålla och skydda immateriella rättigheter

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

Det finns en risk att Bolagets nuvarande samt framtida medicintekniska produkter inte kan patentskyddas eller bevaras som en företagshemlighet. Det finns även en risk att S2Medical inte kommer att kunna registrera eller fullfölja alla önskvärda och nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad och i rätt tid. Det finns även en risk att patenten inte är tillräckliga för att skydda Bolagets rättigheter.

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

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

Risker relaterade till dataskyddslagstiftning

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

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

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

Produktansvar

S2Medical bedriver verksamhet med medicintekniska produkter och verksamheten är förenad risker avseende produktansvar vid försäljning och utveckling av Bolagets produkter. Bolagets produkter används för att läka svåra brännskador. Patienter med svåra brännskador befinner sig i en mycket utsatt situation och kommer oundvikligen i vissa svåra fall att dö av sina skador. Det finns en risk att S2Medical kan hållas ansvariga vid eventuella händelser som kan ske i samband med marknadsföring, försäljning och användning av Bolagets produkter samt vid kliniska studier. Det finns även en risk att S2Medical skulle kunna hållas ansvariga vid eventuella händelser som hanteras av externa parter, så som att andra drabbas av skador eller biverkningar vid hantering av Bolagets produkter. Sådant ansvar kan leda till i form av exempelvis skadestånd eller att produkterna antingen tillfälligt eller permanent måste dras bort från marknaden. Ovanstående skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets publicitet, verksamhet och resultat.

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

FINANSIELLA RISKER

Framtida finansiering

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

erhålla tillräckliga intäkter eller tillräcklig finansiering för att upprätthålla Bolagets verksamhet blir verklighet kan det få en betydande negativ inverkan på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet.

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

Valutarisker

Bolaget redovisar redovisningsvaluta är SEK samtidigt som Bolagets produkter säljs av distributörer i Europa och Mellanöstern. Valutorna som primärt handlas med utöver SEK är EUR, USD samt AED. Ca 30 procent av inköpen under perioden 2019–2021 utgörs av inköp i utländsk valuta, under motsvarande period utgör ca 20,5 procent av försäljningen försäljning i utländsk valuta. Därtill, i takt med att intäkterna från distributörer utanför Sverige ökar, kommer Bolagets valutaexponering succesivt att öka. För det fall Bolaget inte kan hantera valutatransaktioner och omräkningsrisker med önskad effektivitet finns det risk för nedgång i rörelseresultatet för Bolaget.

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

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPAREN

Risker relaterade till utspädningen genom framtida emissioner

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

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

Ägare med betydande inflytande

Efter fullföljandet av Erbjudandet, på samma sätt som innan Erbjudandet, kommer ett fåtal av S2Medicals ägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier och röster. Per datumet för Prospektet innehar Bolagets huvudägare SivlerSkog Group AB, som kontrolleras av S2Medicals VD Petter Sivlér och Bolagets COO och styrelseledamot Märten Skog, 31,76 procent av kapitalet och 63,18 procent av rösterna i Bolaget. Arbona AB (publ) innehar 10,20% av kapitalet och 16,58% av rösterna i Bolaget. Tillsammans eller var för sig, har dessa aktieägare möjligheten att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets eventuella vinster ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns risk att huvudägaren intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer, denna ägarkoncentration kan således vara till nackdel för övriga aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna.

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

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

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

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

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information om S2Medicals aktier av serie B

Bolagets aktier av serie B är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens ISIN-kod är SE0011725084. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Alla aktier är fullt betalda. Bolagets aktiebok förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) och aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev. Aktier som nyemitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att registreras på personen i elektroniskt format. Emissionsinstitut är Vator Securities AB, Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm.

Företrädesemissionen

Den 15 mars 2022 beslutade styrelsen i Bolaget, med efterföljande godkännande av extra bolagsstämma den 14 april 2022, om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units (aktier av serie B (ISIN-kod SE0011725084) samt teckningsoptioner av serie TO1 (ISIN-kod SE0017769433)) med företrädesrätt för befintliga aktieägare. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till units sker. De nya teckningsoptionerna avses att tas upp till handel och kontoföras av Euroclear, vilket innebär att inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO1 i S2Medical AB" som återfinns på Bolagets webbplats, www.s2m.se. För ytterligare information om villkoren för Erbjudandet, se avsnitt "Villkor för Erbjudandet" nedan.

Aktieägarnas rättigheter

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är fördelade i två aktieslag. Varje aktie av serie A berättigar till 1 röst och varje aktie av serie B berättigar

till 1/10 röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Beslutar Bolaget att genom kontant eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal som de förut äger. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering, utöver möjligheten för innehavare av aktier av serie A att begära omvandling av aktier av serie A till aktier av serie B.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Vid offentliga uppköpserbudanden tillämpas Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande "Regler om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden" är tillämpliga på erbjudandet. Om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna

ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, så kallade försvarsåtgärder, som är ägnade att försämbra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

I Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar finns även bestämmelser om obligatoriska uppköpserbjudanden till följd av budplikt, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. Erbjudandet ska omfatta alla aktier i Bolaget och innehålla ett vederlagsalternativ som innebär att alla aktieägare har rätt att få kontantbetalning. Budgivaren är skyldig att behandla alla innehavare av aktier med identiska villkor lika. Acceptfristen för aktieägarna får inte vara mindre än tre veckor. En aktieägare som har accepterat erbjudandet är som utgångspunkt bunden av accepten.

Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler, av vilka framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i Bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat.

Vinstutdelning

Beslut om eventuell vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas i sådant fall normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nås kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Emissionsbemyndiganden

Årsstämman den 1 juni 2021 bemyndigade styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning ska kunna ske kontant eller genom kvittning. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, får medföra en sammanlagd utspädning av antalet aktier och röster i Bolaget med högst 4 000 000 aktier.

Skatt

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Beskattning av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, BTU och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 20 april 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas.

Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

Emissionsvolym

Företrädesemissionen omfattar utgivandet av högst 15 052 083 units, som emitteras till kursen 2,0 SEK per unit.

Varje unit består av en (1) B-aktie och en (1) teckningsoption serie TO1. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken B-aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget därmed initialt cirka 30 MSEK före emissionskostnader och potentiell ytterligare likvid vid utnyttjandet av teckningsoptioner serie TO1.⁶²

Teckningskurs

Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 2,0 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 2,0 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 20 april 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 april 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 19 april 2022.

Teckningsperiod

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 22 april 2022 till och med den 6 maj 2022. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektives aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 6 maj 2022 eller säljas senast den 3 maj 2022. Under denna period kan också anmälan om teckning av units göras utan stöd av uniträtter.

Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden den 6 maj 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på S2Medicals webbplats, www.s2m.se.

Villkor för teckningsoptionerna

Varje teckningsoption av serie TO1 berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 22 augusti 2022 till och med den 30 september 2022, dock lägst aktiens kvotvärde. Nyteckning av B-aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1 kan ske under perioden från och med den 6 oktober 2022 till och med den 20 oktober 2022.

Kostnader som åläggs investerare

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

Uniträtter

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit innehåller en (1) B-aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 22 april 2022 till och med den 3 maj 2022 under beteckningen S2M UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0017769482. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 3 maj 2022 eller utnyttjas för teckning av units senast den 6 maj 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 20 april 2022 är registrerade i

⁶² För ytterligare information om den potentiella emissionslikviden hänvisas till avsnittet "Motiv för Erbjudandet - Emissionslikvidens användande".

den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.s2m.se samt Vator Securities webbplats www.vatorsec.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av uniträtter

Teckning av aktier med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 22 april 2022 till och med den 6 maj 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

(i) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

(ii) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt nedan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats www.s2m.se samt Vator Securities webbplats www.vatorsec.se. Särskild anmälningssedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 6 maj 2022. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Vator Securities AB
Ärende: S2Medical
Kungsgatan 34
111 35 Stockholm
Tfn: 08-5800 65 912
Email: emissioner@vatorsec.se
(inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av uniträtter

Teckning av aktier utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 22 april 2022 till och med den 6 maj 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter sker genom att anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Vator Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats www.s2m.se och Vator Securities webbplats www.vatorsec.se.

Anmälningssedeln ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 6 maj 2022. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NIC-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II")

har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Vator Securities vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID--nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Vator Securities inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning enligt tilldelningsprinciperna nedan:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat units utan stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de garantier som ingått emissionsgarantier i förhållande till storleken på respektive garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan stöd av uniträtter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar units utan stöd av uniträtter genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Vator Securities på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betalld Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De units som är tecknade är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 21, 2022. ISIN-kod för BTU är SE0017769490.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTU att utfärdas varvid den första serien benämns "BTU 1" i Euroclear. BTU 1 kommer att omvandlas till units (aktier och teckningsoptioner av serie TO1) så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTU ("BTU 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till units så snart Företrädesemissionen slutligt registrerats hos Bolagsverket.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market mellan 22 april 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till units (B-aktier och teckningsoptioner av serie TO1), vilket beräknas ske omkring vecka 21, 2022.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådant utsträckning att aktierna upptagits som interimaktier i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 10 maj 2022 genom pressmeddelande från Bolaget.

Handel i B-aktien

S2Medical handlas på Nasdaq First North Growth Market, en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. B-aktierna handlas under kortnamnet S2M och har ISIN-kod SE0011725084. De nya B-aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till units (B-aktier och teckningsoptioner av serie TO1) äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 21, 2022.

Handel i teckningsoption

Teckningsoptionerna av serie TO1, med kortnamn S2M TO1 B

och ISIN-kod SE0017769433, avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till units (B-aktier och teckningsoptioner av serie TO1) äger rum, givet att förutsättningarna för upptagande till handel, bl.a. avseende spridning, är uppfyllda.

Leverans av units

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 21, 2022, ombokas BTU till units (B-aktier och teckningsoptioner av serie TO1) utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utspädning

Företrädesemissionen innebär att aktiekapitalet kan ökas med högst 881 682,474881 SEK från 881 682,474881 SEK till 1 763 364,949762 SEK och att antalet aktier kan ökas med högst 15 052 083 aktier från 15 052 083 aktier till 30 104 166 aktier, motsvarandes en utspädning om cirka 50 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. För det fall att teckningsoptionerna nyttjas fullt ut kan aktiekapitalet ökas med högst 881 682,474881 SEK från 1 763 364,949762 SEK till 2 645 047,424643 SEK och antalet aktier kan ökas med högst 15 052 083 aktier från 30 104 166 aktier till 45 156 249 aktier. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen uppgår utspädningen till cirka 66,67 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Vator Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 21, 2022.

TECKNINGSFÖRBINDELSER, GARANTIÅTAGANDEN OCH LOCK-UP

Garantiåtaganden

Genom avtal ingånget med S2Medical har investerare åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 19,0 MSEK, motsvarande cirka 63,0 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Garantiåtagandena, tillsammans med teckningsåtagandena som redogörs nedan, säkerställer Företrädesemissionen upp till cirka 70,0 procent (emissionsgarantier kommer ej att användas för belopp överstigande 70,0 procent av Företrädesemission, så kallad bottengaranti). Avtalen om emissionsgaranti ingicks i mars 2022 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till 15 procent av det garanterade beloppet. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Fysiska och juridiska personer som ingått garantiåtaganden ("Garanterna") kan nås på adresserna i tabellen nedan.

Namn	Adress	Belopp (SEK) (avrundat till närmsta heltal)
Lusam Invest AB	Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm	4 000 000
Wilhelm Risberg	Nås via Bolagets adress: Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping	2 500 000
Avaco AB	Box 160, 954 23 Gammelstad	2 500 000
Iraj Arastoupour	Nås via Bolagets adress: Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping	2 000 000
Martin Öhrn	Nås via Bolagets adress: Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping	1 500 000
Pegroco Invest AB	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg	1 000 000
Johan Grevelius	Nås via Bolagets adress: Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping	1 000 000
Ylber Rexhepi	Nås via Bolagets adress: Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping	650 000
FC Capital AB	MAILBOX 699, 114 11 Stockholm	600 000
Mattias Svensson	Nås via Bolagets adress: Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping	500 000
EcoVenture AB	Stockholmsvägen 26, 194 61 Upplands Väsby	500 000
Arnholmen Förvaltning AB	Nybrokajen 7, 6tr, 111 48 Stockholm	500 000
Rune Löderup	Nås via Bolagets adress: Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping	500 000
Visa Invest AB	Box 533, 442 15 Kungälv	500 000
Richard Kilander	Nås via Bolagets adress: Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping	300 000
Andreas Bergström	Nås via Bolagets adress: Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping	300 000
Fredrik Isberg	Nås via Bolagets adress: Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping	113 846
Totalt		18 963 846

Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om cirka 2,1 MSEK från delar av Bolagets styrelse och ledande befattningshavare samt andra befintliga aktieägare, motsvarande cirka 7,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

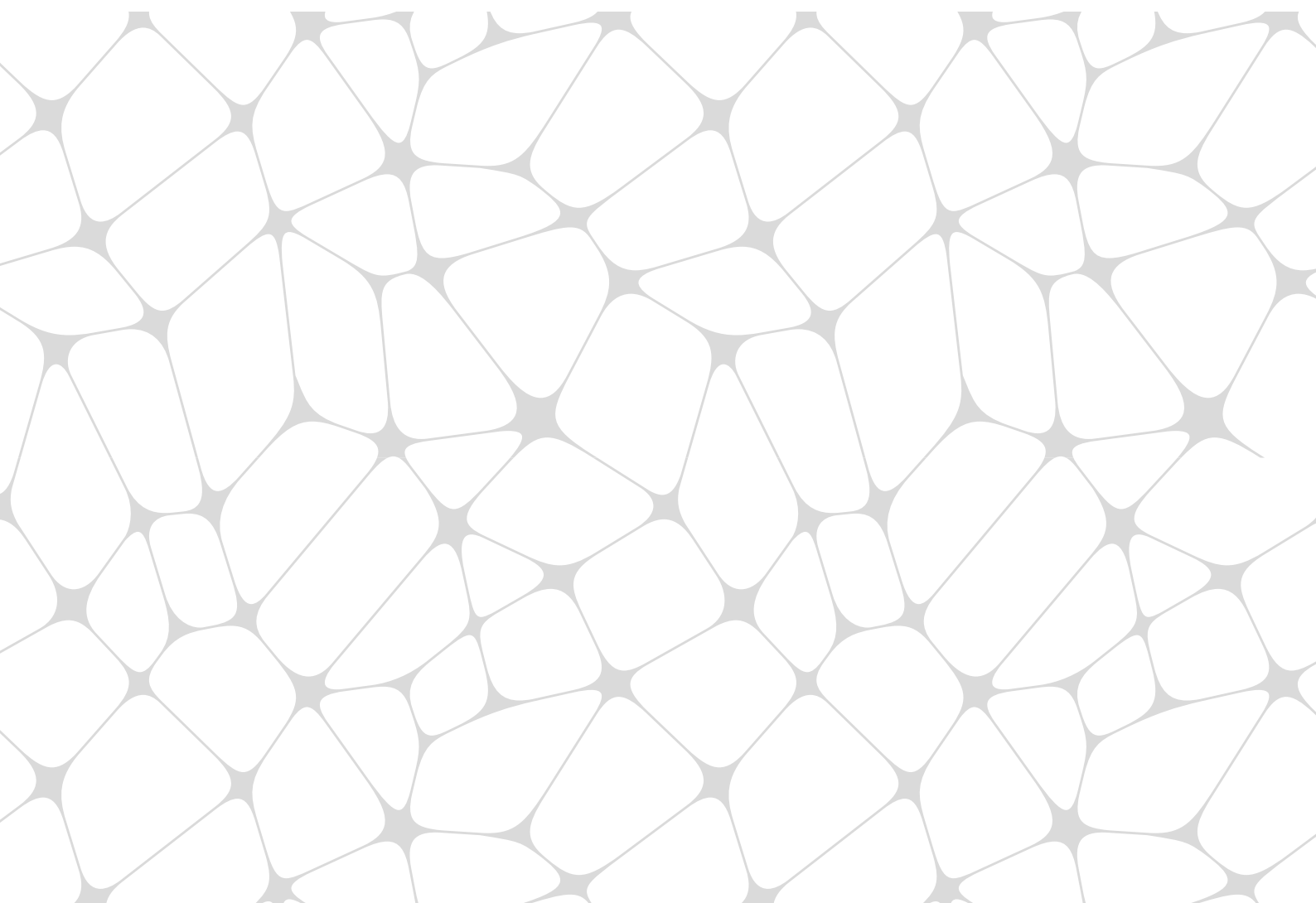
Personer som ingått teckningsåtaganden framgår av tabellen nedan. Samtliga kan nås via Bolagets adress på Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping, Sverige.

Namn	Adress	Belopp (SEK) (avrundat till närmsta helta)
Fredrik Grevelius	Extern befintlig aktieägare	1 080 000
Johan Grevelius	Extern befintlig aktieägare	479 070
SivlerSkog Group AB	Petter Sivlér (VD) och Märten Skog (COO och styrelseledamot)	500 000
Forrest Capital AB	Fredrik Skog (styrelseordförande)	50 000
Totalt		2 109 070

Lock up

I samband med Företrädesemissionen har samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i S2Medical genom avtal förbundit sig gentemot Vator Securities AB att, med sedvanliga undantag, inte sälja aktier eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator Securities AB. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator Securities AB och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-perioden varar under 180 dagar från och med utgången av teckningsperioden i Företrädesemissionen.

Utöver ovan har även de större aktieägarna SivlerSkog Group AB, Arbona AB (publ) samt BigState International Investment Ltd genom avtal förbundit sig gentemot Vator Securities AB att inte sälja uniträtter som inte utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning.



FÖRETAGSSTYRNING

STYRELSE

Bolagets styrelse består vid datumet för godkännandet av Prospektet av fem (5) ledamöter. Förteckningen nedan av styrelseledamöterna innehåller uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet och pågående betydande uppdrag utanför Bolaget. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.



Fredrik Skog

Född: 1983. Styrelseordförande sedan 2021.

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

Övriga pågående uppdrag: Fredrik Skog är verkställande direktör och styrelseledamot i AHC Medical AB, Ortima AB och Forrest Capital AB, suppleant i Cubus Nautica AB och Cocomera AB samt styrelseledamot i stiftelsen Active Life Foundation.

Innehav i S2Medical: Fredrik Skog äger 602 B-aktier privat i Bolaget samt 930 B-aktier via bolag.



Mårten Skog

Född: 1982. Styrelseledamot sedan 2013.

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

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

Innehav i S2Medical: 2 500 000 A-aktier och 2 266 667 B-aktier via ägarbolag⁶³.

⁶³ Mårten Skog äger 31,7 procent av SivlerSkog Group AB som äger 31,76 procent av kapitalet samt kontrollerar 63,18 procent av rösterna i S2Medical.



Miles Wright

Född: 1961. Styrelseledamot sedan 2022.

Erfarenhet: Miles är verkställande direktör i det amerikanska läkemedelsbolaget Averix Bio. Han har sammanlagt över 20 års erfarenhet från start-ups, entreprenörskap och tillverkning från ett flertal olika industrier. Under sex år har Miles arbetat som Executive-in-Residence på North Carolina State University, där han har konsulterat ett stort antal bolag i tidig fas inom flera olika discipliner. Miles är också mentor för programmet för sociala innovationer på NCSU. 2014 blev Miles utsedd till årets CEO inom Life Science på Research Triangel Park. Förutom ett stort antal styrelseuppdrag är Miles medgrundare till två inflytelserika välgörenhetsorganisationer, varav en är till förmån för barn i Haiti.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör Averix Bio.

Innehav i S2Medical: -



Chadi Asaad

Född: 1975. Styrelseledamot sedan 2022.

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

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

Innehav i S2Medical: -

STYRELSE

Fortsättning.



Patrick Sheehan

Född: 1993. Styrelseledamot sedan 2022.

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

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

Innehav i S2Medical: -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets ledning utgörs vid datumet för godkännandet av Prospektet av tre (3) personer. Förteckningen nedan av ledande befattningshavare innehåller uppgift om födelseår, åtal för påbörjat uppdrag, erfarenhet och pågående betydande uppdrag utanför Bolaget. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.



Petter Sivlér

Född: 1985. Verkställande direktör sedan 2013.

Erfarenhet: Petter Sivlér har en masterutbildning inom medicinsk bioteknik från Högskolan i Skövde. Vidare har han en bakgrund inom CE risk management samt som forskare vid Process Control Center AB.

Övriga pågående uppdrag: Petter Sivlér är styrelseordförande i Hénsus AB och styrelseledamot i SivlerSkog Group AB, SivlérSkog Empire AB, TOCSA AB. Vidare är han verkställande direktör för Instagraft AB.

Innehav i S2Medical: Petter Sivlér äger 3024 B-aktier privat i Bolaget samt 2 500 000 A-aktier och 2 266 667 B-aktier via ägarbolag⁶⁴.

⁶⁴ Petter Sivlér äger 31,7 procent av SivlerSkog Group AB som äger 31,76 procent av kapitalet samt kontrollerar 63,18 procent av rösterna i S2Medical.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Fortsättning.



Oskar Johansson

Född: 1991. CFO sedan 2020.

Erfarenhet: Oskar Johansson har en masterexamen i företagsekonomi från Linköpings universitet. Oskar Johansson har tidigare jobbat inom PwC revisorsverksamhet, där han arbetat med såväl noterade bolag som mindre onoterade bolag. Vidare har Oskar arbetat med corporate finance på PwC med inriktning mot företagsöverlåtelser (M&A) och erfarenhet av såväl försäljningar av bolag som finansiella due diligence.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav i S2Medical: -



Mårten Skog

Född: 1982. COO sedan 2013.

För mer information om Mårten Skog se avsnitt "Styrelsen" ovan.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDEBEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 12 maj 2021 beslutades att vardera av de ordinarie ledamöterna ska erhålla arvode om 91 000 SEK och att ordföranden ska erhålla 200 000 SEK. Ingen styrelseledamot har några avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter och de ledande befattningshavare erhållit avseende räkenskapsåret 2021. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Namn	Styrelse- arvode (SEK)	Lön/ Konsult- arvode (SEK)	Rörlig ersättning (SEK)	Sociala avgifter (SEK)	Pensions- avsättningar (SEK)	Särskild löneskatt (SEK)	Totalt (SEK)
Fredrik Skog	45 500	-	-	14 296	-	-	59 796
Mårten Skog	-	984 530	-	-	-	-	984 530
Patrick Sheehan	-	-	-	-	-	-	-
Miles Wright	-	-	-	-	-	-	-
Chadi Asaad	-	-	-	-	-	-	-
Amin Omrani ⁶⁵	91 000	-	-	28 592	-	-	119 595
Roland Frösing ⁶⁶	45 500	-	-	14 296	-	-	59 796
Nina Bake ⁶⁷	45 500	-	-	14 296	-	-	59 796
Övriga ledande befattningshavare ⁶⁸		1 558 078	-	561 979	66 508	15 892	2 202 457

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

⁶⁵ Tidigare styrelseledamot.

⁶⁶ Tidigare styrelseledamot.

⁶⁷ Tidigare styrelseledamot.

⁶⁸ Övriga ledande befattningshavare omfattar två personer.

(iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående historisk finansiell information för de tre senaste räkenskapsåren har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet. Bolaget ingår i en koncern med två dotterbolag, Instagraft AB, organisationsnummer 559049-5817 och Curenc AB, organisationsnummer 559273-5137. Innan förvärvet av Curenc AB, som skedde under räkenskapsåret 2021, har Bolaget, med stöd av 7 kap. 3 § årsredovisningslagen (1995:1554) inte upprättat någon koncernredovisning.

Historisk finansiell information för räkenskapsåret 2021 återfinns på följande sidor i Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021 (ej reviderad)⁶⁹ :

- Koncernens förändring av eget kapital (s. 7)
- Information om redovisningsprinciper och noter (s. 9)
- Koncernens resultaträkning (s. 10)
- Koncernens balansräkning (s. 11–12)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 13)

Historisk finansiell information för räkenskapsåret 2020 återfinns på följande sidor i Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020⁷⁰:

- Bolagets resultaträkning (s. 12)
- Bolagets balansräkning (s. 13–14)
- Bolagets förändring av eget kapital (s. 11)
- Bolagets kassaflödesanalys (s. 15)
- Information om redovisningsprinciper samt noter (s. 16–19)
- Revisionsberättelse (s. 21–22)

Historisk finansiell information för räkenskapsåret 2019 återfinns på följande sidor i Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019⁷¹:

- Bolagets resultaträkning (s. 9)
- Bolagets balansräkning (s. 10–11)
- Bolagets förändring av eget kapital (s. 8)
- Bolagets kassaflödesanalys (s. 12),
- Information om redovisningsprinciper samt noter (s. 13–16)
- Revisionsberättelse (s. 19–20)

⁶⁹ Bokslutskommunikén för 2021 finns tillgänglig på följande länk: <https://www.s2m.se/s/Delarsrapport-Q4-2021.pdf>

⁷⁰ Årsredovisningen för 2020 finns tillgänglig på följande länk: https://b6945be8-a163-4d88-8e3f-5554574d0cc6.filesusr.com/ugd/d5686e_e3c24e49dd5348c1b66dc42189d91b34.pdf

⁷¹ Årsredovisningen för 2019 finns tillgänglig på följande länk: https://b6945be8-a163-4d88-8e3f-5554574d0cc6.filesusr.com/ugd/d5686e_82956923a6cf49658902d37e7b4ecd.pdf

REDOVISNINGSTANDARD

Den finansiella informationen i Prospektet är uppräddad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och har reviderats av Sandbergs Redovisning och Revision AB som vid tiden var vald till Bolagets oberoende revisor.

Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

REVISION AV DEN ÅRLIGA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2020 och 2019 med en förklaring om att informationen ger en sann och rättvisande bild för registreringsdokumentets ändamål i enlighet med tillämpliga revisionsstandarder finns i Bolagets reviderade årsredovisningar för 2020 och 2019. Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör således del av Prospektet.

NYCKELTAL

S2Medical har offentliggjort nyckeltal i tidigare finansiella rapporter. S2Medical anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt Bolagets redovisningsstandard.

Uppgifterna avseende nyckeltal nedan har, om inte annat anges, inte varit föremål för revision, och har beräknats utifrån siffror hämtade från Bolagets bokslutskommuniké avseende 2021 samt Bolagets reviderade årsredovisningar avseende 2020 och 2019. I nedanstående tabell presenteras mått som definieras enligt Bolagets redovisningsstandard, om inte annat anges.

Samtliga nyckeltal definierade enligt K3 för 2020 och 2019 är reviderade.

	2021	2020	2019
Nyckeltal definierade enligt K3			
Nettoomsättning, TSEK	7 700	25 616	3 098
Resultat före skatt, TSEK	-20 079	-15 009	-18 436
Balansomslutning, TSEK	29 676	41 243	30 71
Alternativa nyckeltal			
Nettoomsättning inom Bolagets ordinarie sårläkningsprodukter, TSEK	4 584	1 271	3 098
Antal aktier vid periodens slut, st	15 052 083	14 785 417	11 295 000
Soliditet, %	49	79	82
Genomsnittligt antal aktier, st	14 829	11 731 302	11 295 000
Vinst per aktie, SEK	-1,33	-1,02	-1,63

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning inom Bolagets ordinarie sårläkningsprodukter	Visar nettoomsättningen för Bolagets ordinarie sårläkningsprodukter (bl.a. Epiprotect samt Silverlon).
Antal aktier vid periodens slut	Antal befintliga aktier i Bolaget vid årets utgång.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier under perioden.
Vinst per aktie	Årets vinst dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Motivering till användning av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning inom Bolagets ordinarie sårläkningsprodukter	Nyckeltalet visar hur försäljningen av Bolagets ordinarie sårläkningsprodukter har utvecklats, där försäljningen av medicinskt förbrukningsmaterial avsett att motverka spridningen av Covid-19, som skedde under 2020, exkluderas.
Antal aktier vid periodens slut	Antal aktier vid periodens slut ger en bild av aktiekapitalets förändring under periodens gång.
Soliditet	Nyckeltalet används för att Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier ger en överbild av aktiekapitalet under periodens gång.
Vinst per aktie	Vinst per aktie ger en bild av företagets vinst för perioden med aktiekapitalstrukturen vid periodens utgång.

Beräkningar av alternativa nyckeltal

	2021	2020	2019
Resultat efter skatt, TSEK	-20 079	-15 009	-18 436
Antal aktier vid årets ingång	14 785 417	11 295 000	11 295 000
Antal aktier vid årets utgång	15 052 083	14 785 417	11 295 000
Genomsnittligt antal aktier	14 829 861	13 040 209	11 295 00
Vinst per aktie, SEK	-1,33	-1,02	-1,63
Eget kapital, TSEK	14 681	32 766	25 112 407
Balansomslutning, TSEK	29 676	41 243	30 711 256
Soliditet, %	49	79	82

UTDELNINGSPOLICY

S2Medical har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

BETYDANDE FÖRÄNDRING AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2021.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPERS- INNEHAVARE OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan visas av Bolaget kända aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 december 2021 och därefter kända förändringar. Varje aktie av serie A berättigar till 1 röst varje aktie av serie B berättigar till 1/10 röst.

Aktieägare	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Procent av kapital	Procent av röster
SivlerSkog Group AB	2 500 000	2 280 667	31,76%	63,18%
Arbona AB (publ)	625 000	910 784	10,20%	16,58%
BigState International Investment Ltd	0	1 335 400	8,87%	3,09%

Per datumet för Prospektet innehar SivlerSkog Group AB, som kontrolleras av S2Medicals VD Petter Sivlér och Bolagets COO och styrelseledamot Mårten Skog, 31,76 procent av kapitalet och 63,18 procent av rösterna i Bolaget och är således kontrollerade aktieägare. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Såvitt styrelsen för S2Medical känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

AKTIEKAPITAL

Registrerat aktiekapital uppgick per den 31 december 2021 till 881 682,474881 SEK fördelat på 15 052 083 aktier, där varje aktie hade ett kvotvärde om cirka 0,058 SEK. Antalet aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret var 14 785 417 aktier och antalet aktier vid utgången av det senast avslutade räkenskapsåret var 15 052 083 aktier. Samtliga aktier är fullt betalda och utgivna i svenska kronor. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Per den 31 december 2021 har Bolaget inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEKONFLIKTER

En del av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna i Bolaget äger värdepapper i S2Medical. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av styrelsen har tillsatts.

VÄSENTLIGA KONTRAKT

S2Medical upptog den 29 oktober 2021 lånefinansiering om totalt 10 MSEK från ett konsortium bestående av Råsunda Förvaltnings Aktiebolag, Modelio Equity AB (publ) och Gerhard Dal. Lånen löper till och med den 31 december 2022 och upptas med en uppläggningsavgift om 5 procent och en månatlig ränta om 1,00 procent (fram till och med utgången av mars 2022) och 1,50 procent (fram till och med utgången av december 2022). Bolaget har möjlighet att återbetala lånet i förtid utan ytterligare kostnader. I nuläget avses lånet att återbetalas i samband med att likvid från utnyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO 1, som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen, erhålls.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

- Bolaget har utbetalat ersättning till Avaco AB, ett bolag med närstående relation till Bolagets VD Petter Sivlér, avseende utförda konsulttjänster inom IT. Under 2020 fakturerades 51 051 SEK och under 2021 fakturerades 72 000 SEK.
- Bolaget har utbetalat ersättning Chemrax AB, ett bolag med närstående relation till Bolagets VD Petter Sivlér, avseende utförda konsulttjänster inom administration. Under 2020 fakturerades 30 000 SEK och under 2021 fakturerades 175 995 SEK.
- Bolaget har utbetalat ränta på kortfristig skuld med anledning av finansiering från SivlérSkog Empire AB, ett bolag som kontrolleras av VD Petter Sivlér och Bolagets COO och styrelseledamot Mårten Skog och som kontrollerar Bolagets huvudägare SivlerSkog Group AB. Lånet uppgick till cirka 2,4 MSEK och under 2020 betalades 71 602 SEK i räntekostnader. Lånet är återbetalt.
- Bolaget har genomfört transaktioner med Hénsus AB, ett bolag med närstående relation till SivlérSkog Empire AB, ett bolag som kontrolleras av VD Petter Sivlér och Bolagets COO och styrelseledamot Mårten Skog och som kontrollerar Bolagets huvudägare SivlerSkog Group AB. Under 2019 fakturerade Bolaget Hénsus AB avseende hyresavgifter om 30 000 SEK och under 2021 utbetalades 190 500 SEK till Hénsus AB med anledning av utförda konsulttjänster avseende marknadsföring.
- Bolaget har använt konsulttjänster inom CE-märkning och kvalitetsledningssystem från Process Control Center i Luleå Aktiebolag som är en indirekt delägare i SivlerSkog Group AB som kontrollerar 31,76 procent av kapitalet och 63,18 procent av rösterna i Bolaget. Under 2019 fakturerades 27 300 SEK och under 2020 fakturerades 182 091 SEK.
- Bolaget har utbetalat ersättning till Dermacut AB som ägs av delägare i SivlerSkog Group AB för användning av mjukvarulicens som används inom verksamheten på S2Clinic. Under 2021 fakturerades 48 000 SEK.
- Bolaget har köpt konsulttjänster från BoFi Medical AB, som ägs av delägare i SivlerSkog Group AB. Under 2019 fakturerades 16 000 SEK.

STIFTELSEURKUND OCH BOLAGSORDNING

Det finns inga bestämmelser i Bolaget bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av S2Medicals registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Sunnorpögatan 5, 582 73 Linköping under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets webbplats, <https://www.s2m.se/sv/bolagsstyrning-oversikt>.

