

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2018

S2Medical AB (publ)



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI–DECEMBER 2018

VIKTIG INFORMATION

I denna bokslutskommuniké gäller följande definitioner om inget annat anges: Med Bolaget” eller ”S2Medical” avses S2Medical AB (publ), org. Nr 556934-8344.

Under året har Bolaget förvärvat 100% av Instagraft AB. Företaget saknar verksamhet och har därför ansetts vara av ringa betydelse med hänsyn till kravet på rättvisande bild. Av den anledningen har inte dotterföretaget konsoliderats, och följaktligen har inte någon koncernredovisning upprättats.

KVARTALET OKTOBER–DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 453 KSEK (198 KSEK).
- Rörelseresultatet uppgick till -962 KSEK (-1 938 KSEK).
- Periodens resultat uppgick till -1 021 KSEK (-1 826 KSEK).
- Vinst per aktie uppgick till -0,09 SEK (-486,85 SEK).

HELÅRET JANUARI–DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 1 496 KSEK (844 KSEK)
- Rörelseresultatet uppgick till -10 606 KSEK (-5 224 KSEK).
- Periodens resultat uppgick till -10 731 KSEK (-5 377 KSEK).
- Vinst per aktie uppgick till -0,95 SEK (-1433,90 SEK).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- **2018-11-30: PRV avser godkänna patentansökan rörande instagraft®**
Bolaget erhåller ett slutföreläggande från PRV där det framkommer att PRV kommer att bevilja patentansökan under vissa förutsättningar. Instagraft® är ett verktyg för minimalt invasiv hudtransplantation som kommer att börja utvecklas under 2019.
- **2018-12-12: S2Medical tecknar distributionsavtal för den colombianska marknaden**
S2Medical tecknar ett exklusivt distributionsavtal med företaget Innovacure SAS för distribution av Bolagets produkter inom Epiprotect-serien. Avtalet innebär en initial beställning om 300 KSEK vilken kommer att levereras efter registrering hos colombianska myndigheter. Distributören förbinder sig även till beställningar om minst 3,3 MSEK över de kommande 3 åren för att bibehålla distributionsavtalet.
- **2018-12-17: S2Medical tecknar distributionsavtal för EpiprotectUlcer i Egypten**
S2Medical tecknar distributionsavtal med företaget Al-Sarh Trading Co för distribution av EpiprotectUlcer i Egypten. Distributören förbinder sig i samband med avtalet till beställningar om minst 6 MSEK över de kommande 4 åren.
- **2018-12-19: S2Medical erhåller order från distributör i Saudiarabien**
S2Medicals distributör för den saudiska marknaden, Saudi Mais Company for Medical Products, beställer förband till ett värde om ca 300 KSEK. Produkterna avses levereras under Q1 2019.

VÄSENTLIGA HÄNDELSEER UNDER ÅRET 2018

2018 var det viktigaste året hittills för S2Medical med avseende på försäljning. Bolaget tecknade flera stora distributörsavtal globalt;

- Hedef Ortopedi för den turkiska marknaden
- Innovacure SAS för den colombianska marknaden
- Regen Medical för den brittiska marknaden
- Sanacilia SRL för den italienska marknaden
- Al-Sarh för den egyptiska marknaden

Bolaget anställde även en distriktssköterska för försäljning på den skandinaviska marknaden vilket har markerat starten på försäljningen i regionen.

Försäljningen i perioden har varit bättre än förväntat med en rad större beställningar där en beställning från brännskadecentret Babbtain i Kuwait till ett värde av ca 500 KSEK samt en beställning från Bolagets Saudiska distributör till ett värde av ca 275 KSEK, utmärker sig. Viss administration för exporten krävs dock, vilket gör att orderna kommer att levereras under 2019.

Bolagets produkter i Epiprotectserien har registrerats på två viktiga regioner i form av Sudiarabien samt Kuwait. Registreringsförfarande har även påbörjats på flera andra platser såsom Förenade Arabemiraten och Colombia.

S2Clinic

I slutet av perioden öppnade S2Clinic, S2Medicals avdelning för sårläggning. Verksamheten baseras på läkning av kroniska sår, men kliniken kommer även att fungera som utbildningscenter för distributörer och kunder samt vara en del i forskningen och utvecklingen av Bolagets produkter. S2Clinic utmärker sig genom att garantera läkning av de sår som behandlas.

Forskning och utveckling

Under året har fokus legat på utvecklingen av Bolagets system för undertrycksbehandling av sår, InstaVac. Systemet kommer när det lanseras att vara det minsta och tystaste på marknaden och kommer därutöver att skyddas genom den patentsökta absorberande slangen vilken utvecklats i samverkan med Absorbest AB. Utrustningen visades för första gången upp på Medica i Düsseldorf i November 2018. Utöver produktutvecklingen har forskargrupperna vilka Bolaget har samarbeten med, fortsatt forskningen vilket framförallt avser nya strategier för bekämpning av infektioner.

VÄSENTLIGA HÄNDELSEER EFTER KVARTALET OCH ÅRETS UTGÅNG

Bolaget har öppnat starkt under första delen av 2019 med framsteg inom flera olika områden. Verksamheten på S2Clinic har bl.a. resulterat i att en studie med Bolagets patentsökta Instagraft®-teknik har initierats. Ett femtontal patienter har hittills besökt kliniken och en första patient har redan hunnit lämna kliniken med läkt sår. För att ytterligare stärka den kliniska verksamheten har den välrenommerade plastikkirurgen Johan Thorfinn rekryterats som Chief of Clinical Operations.

I januari accepterades en artikel skriven av Bolagets medgrundare Mårten Skog i den vetenskapliga tidskriften Cell Transplantation. Artikeln visar på fördelarna med att använda sig av små vävnadsbitar istället för odlade epitelceller för läkning av sår. Bolaget har sedan tidigare sökt patent för ett verktyg för minimalt invasiv hudtransplantation vilket kommer att utvecklas under 2019. På den vetenskapliga fronten nådde Bolaget även ett genombrott i ett forskningsprojekt med antimikrobiella peptider som utvärderas som en ny potentiell substans för behandling av infektioner. Tidiga in vivo-resultat visar på resultat som är jämförbara med höga doser av antibiotika.

VD HAR ORDET



S2Medical AB (publ) har under 2018 noterats vid Nasdaq First North men även tagit flera viktiga steg framåt, ökat ordervolymer och knutit strategiska avtal. Vi har även kunnat påbörja det högprioriterade arbetet att bygga upp vår försäljningsorganisation och stärka vår marknadsföring. Under året har även våra chanser att bli standardbehandling vid brännskador och svårläkta sår ökat drastiskt i samband med att våra första vetenskapliga studier publicerats och visat på stora fördelar med våra produkter. Dessa bevis utgör grunden för att kunna förändra sårbehandlingen och byta ut traditionella förband. All förändring inom sjukvården tar tid, men tillsammans med ledande sårexperter och vår framgångsrika börsnotering har vi nu kapitalet att kunna vara tillräckligt uthålliga för att lyckas med denna förändring.

Vårt arbete med att ersätta sårvård med sårläggning ligger helt rätt i tiden, då kostnaden för sårvård snart kommer att nå den punkt där allt annat än sårläggning är ohållbart. Velfärdsländer använder idag omkring 2-4 procent av hela sjukvårdsbudgeten till att vårda kroniska sår. Detta samtidigt som antalet kroniska sår ökar drastiskt till följd av en allt längre livslängd och ökad förekomst av velfärdssjukdomar som fetma och diabetes. Genom att kombinera arbetssätt utvecklade av S2Medical med en egen produktlinje har vi kunnat starta en sårläggningrevolution. S2Medical har öppnat den första kliniken i världen som garanterar läkning av kroniska sår. Den första kliniken heter S2Clinic och finns i Linköping. Sedan öppningen 2018 har kliniken redan förändrat livet för flera patienter med lång historik av kroniska sår. Nyligen träffade jag själv en patient som berättade för mig att Epiprotect är det största som hänt honom på 60år (förutom då han gifte sig för 59 år sedan). Den skillnad vi gör för människor varje dag är orsaken att vi aldrig kommer ge upp innan våra erfarenheter har exporterats ut i världen tillsammans med våra produkter i ett gemensamt uppdrag att läka kroniska sår. Ett till exempel på den enorma potentialen i vårt koncept på ett kommersiellt plan är implementeringen av vår teknologi inom brännskadevård på den brittiska marknaden där närapå samtliga brännskadecenter har utvärderat våra förband och flera av dem har lagt återkommande beställningar.

Idag finns produkter baserade på vår första produktlinje EPIPROTECT® på flera stora sjukhus och brännskademottagningar runt om i världen. Under 2019 är målsättningen att satsa på att öka försäljningen hos våra befintliga distributörer så att våra produkter skall få rikligt med luft under vingarna och fortsätta sin resa för att läka världen sår för sår.

PETTER SIVLÉR,

CEO

OM S2MEDICAL AB (PUBL)

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

S2Medical har utvecklat innovativa medicintekniska produkter inom hela sårsläkningsprocessen, från debridering och granulering till re-epitelisering. Det vill säga, produkter för den inledande fasen av ett sårs läkningsprocess till slutet, då såret är fullständigt läkt. Bolagets huvudprodukter är förband från S2Medicals EPIPTECT[®]-serie: EPIPTECT[®] 2117 och EPIPTECT[®] ULCER, vilka är baserade på den innovativa eiratex[®]-tekniken och är avsedda för behandling av brännskador respektive kroniska sår.

AFFÄRSIDÉ

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

AFFÄRSMODELL

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

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

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedan siffror i parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsår.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 453 KSEK (198 KSEK). Nettoomsättningen för 2018 uppgick till 1 496 KSEK (844 KSEK). Intäktsökningen under kvartalet är hänförligt till en ökad försäljning som är ett resultat av större investeringar inom sälj och marknadsföring. Intäktsökningen under helåret är hänförligt till den ökade försäljningen som tidigare nämnts.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -962 KSEK (-1 938 KSEK). Rörelseresultatet för helåret uppgick till -10 606 KSEK (-5 224 KSEK). Resultatet för sista kvartalet har framförallt påverkats av aktivering av kostnader, men till viss del även en ökad försäljning. Rörelseresultatet för helåret återspeglar de ökade satsningarna på sälj och marknadsföring som genomförts under året.

Resultatförbättringen för kvartalet är hänförlig till ökad försäljning samt aktivering av kostnader.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -4 084 KSEK (-1 252 KSEK) och under 2018 till -12 754 KSEK (-5 437 KSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -2 542 KSEK (-783 KSEK) och under 2018 till -2 572 KSEK (-959 KSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för kvartalet till 35 660 KSEK (313 KSEK) och under 2018 till 46 274 KSEK (9 918 KSEK).

Kassaflödet för kvartalet uppgick till 29 034 KSEK (-1 722 KSEK) och under 2018 till 30 948 KSEK (3 522 KSEK). Kassaflödet har under kvartalet och under 2018 påverkats av nyemission.

FINANSIELL STÄLLNING

S2Medicals AB (publ):s likvida medel uppgick per balansdagen till 36 439 KSEK jämfört med 5 491 KSEK vid årets ingång. Eget kapital uppgick till 43 084 KSEK, jämfört med 7 375 KSEK vid årets ingång. Soliditeten var per balansdagen 89 procent (66).

NYCKELTAL

	2018-10-01 - 2018-12-31	2017-10-01 - 2017-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
Nettoomsättning, KSEK	453	198	1 496	844
Rörelseresultat, KSEK	-962	-1 938	-10 606	-5 224
Rörelsemarginal, %	-212 %	-979 %	-709 %	-619 %
Periodens resultat, KSEK	-1 021	-1 826	-10 731	-5 377
Vinst per aktie, SEK	-0,09	-486,93	-0,95	-1 433,90
Vinst per aktie efter full utspädning*, SEK	-0,08	-459,58	-0,90	-1 353,35
Eget kapital per aktie, SEK	3,86	1 967	3,86	1 967
Soliditet, %	89 %	66 %	89 %	66 %

*Vid full teckning av utestående teckningsoptioner

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen och moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan den senast avgivna årsredovisningen. För närmare beskrivning av redovisningsprinciperna se S2Medical AB (publ.) årsredovisning för 2017, sid 6.

TILLÄGGNINGSUPPLYSNINGAR

Föreliggande delårsrapport har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisorer revisorer. Bolaget är ett moderbolag till det helägda dotterbolaget Instagraft AB, 559049-5817. Koncernredovisning har ej upprättats med hänvisning till ÅRL 7 kap 3a§. Årsredovisning och andra finansiella rapporter kommer att offentliggöras genom pressmeddelanden samt publiceras på Bolagets hemsida (www.s2m.se).

BOLAGETS AKTIER

Bolaget hade per den 31 december 2018, 11 295 000 antalet utestående aktier, varav 2 500 000 A-aktier och 8 795 000 B-aktier. Vid kvartalets början uppgick antalet aktier till 3 750 stycken, varav 3 750 A-aktier och 0 B-aktier. Bolaget har genomfört en riktad nyemission till institutionella investerare och allmänheten inför notering av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Teckningsperioden löpte mellan 5 – 16 november och nådde en teckningsgrad av 233 procent av den del som riktade sig till allmänheten. Ingen aktieutdelning har genomförts under 2018. Under året har också teckningsoptioner emitterats till bolagets personal och styrelse för aktieteckning år 2021. Vid full teckning ökar antalet aktier med 634 500, från 11 295 000 till 11 929 500.

DATA PER AKTIE

(St.)	2018-10-01 - 2018-12-31	2017-10-01 - 2017-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
Antalet utestående aktier vid periodens slut, St.	11 295 000	3 750	11 295 000	3 750
Genomsnittligt antal aktier under perioden, St.	9 915 500	3 438	5 649 375	3 750
Antalet utestående aktier vid periodens slut vid full teckning av utestående teckningsoptioner, St.	11 929 500	3 750	11 929 500	3 750
Genomsnittligt antal aktier under perioden vid full teckning av utestående teckningsoptioner, St.	10 232 750	3 438	5 966 625	3 750

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning för 2018:	29 april 2019
Årsstämman för 2018:	16 maj 2019
Delårsrapport kvartal 1, 2019	23 maj 2019
Delårsrapport kvartal 2, 2019	23 augusti 2019
Delårsrapport kvartal 3, 2019	22 november 2019

CERTIFIED ADVISER

Partner Fondkommission AB (telefon 031-761 22 30 / www.partnerfk.se) är Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

KONTAKTINFORMATION

För eventuella frågor om bokslutskommunikén kontakta:

Petter Sivilér, CEO
S2Medical AB (publ)
Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping
Tel. 08-700 00 50

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av Bolaget revisor.

OFFENTLIGGÖRANDE

Information i denna bokslutskommuniké är sådan som S2Medical AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 mars klockan 16:20.

FINANSIELLA RAPPORTER, BOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i KSEK)	2018-10-01 - 2018-12-31	2017-10-01 - 2017-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	453	198	1 496	844
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	1 448	-7	1 448	-7
Aktiverat arbete för egen räkning	2 599	1 134	2 599	1 134
Övriga rörelseintäkter	2	0	22	217
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	4 502	1 325	5 565	2 188
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-427	121	-773	-75
Övriga externa kostnader	-2 139	-1 704	-8 400	-3 684
Personalkostnader	-2 490	-1 029	-6 151	-3 002
Avskrivningar	-385	-651	-825	-651
Övriga rörelsekostnader	-23	0	-23	0
Finansiella poster	-59	112	-124	-153
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-5 523	-3 151	-16 296	-7 565
PERIODENS RESULTAT	-1 021	-1 824	-10 731	-5 377

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i KSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	4 706	2 491
Materiella anläggningstillgångar	2 642	2 285
Summa anläggningstillgångar	7 348	4 776
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 870	422
Kortfristiga fordringar	3 423	484
Kassa och bank	36 439	5 491
Summa omsättningstillgångar	41 732	6 397
SUMMA TILLGÅNGAR	49 080	11 173
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget Kapital	43 548	7 375
Långfristiga skulder	1 539	2 763
Kortfristiga Skulder	3 993	1 035
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	49 080	11 173

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Belopp i KSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans per 1 januari	7 375	2 752
Inbetalning aktiekapital	474	31
Nyemission	50 859	9 969
Direkta emissionskostnader	-4 429	-
Periodens resultat	-10 731	-5 377
Utgående balans per balansdagen	43 548	7 375

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2018-01-01 – 2018-12-31

(Belopp i KSEK)	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade Vinstmedel Ink. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp per 2018-01-01	188	2 491	12 939	-8 243	7 375
Nyemissioner	474	-	50 585	274	51 333
Emissionskostnader	-	-	-4 429	-	-4 429
Avsättning	-	657	-657	-	0
Disposition enligt beslut på årsstämman	-	-	-8 243	8 243	0
Årets resultat	-	-	-	-10 731	-10 731
Belopp per 2018-12-31	662	3 148	50 195	-10 456	43 548

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Belopp i KSEK)	2018-10-01 - 2018-12-31	2017-10-01 - 2017-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 084	-1 252	-12 754	-5 437
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-2 542	-783	-2 572	-959
Kassaflödet från finansieringsverksamheten	35 660	313	46 274	9 918
Periodens kassaflöde	29 034	-1 722	30 948	3 522
Likvida medel vid periodens början	7 405	7 213	5 491	1 968
Likvida medel vid periodens slut	36 439	5 491	36 439	5 491

