

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2021

S2Medical AB (publ)



DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS 2021

SAMMANFATTNING AV DELÅRSRAPPORT

Under kvartal 1 uppgick Bolagets nettomsättning till 3,2 (2,9) miljoner SEK. Tillväxten uppgår till cirka 9,1% vilket delvis förklaras av fortsatt försäljning av medicinskt förbrukningsmaterial till vården men även av tillväxt inom segmentet för bolagets ordinarie sårläkningsprodukter där försäljningstillväxten under kvartalet uppgår till cirka 62%. Kassaflödet uppgick under kvartalet till -8,6 (-11,1) miljoner SEK. Kassaflödet påverkas under perioden negativt med -2,4 miljoner SEK från emissionsrelaterade kostnader av engångskaraktär för den nyemission som genomfördes under kvartal 4 2020. Kassaflödet under kvartal 1 påverkas också av ett intensifierat arbete under kvartalet med bolagets pågående CE-märkning av produkterna EPIPROTECT® samt ivaQ®. Efter periodens utgång ser bolaget en fortsatt tilltagande efterfrågan på Bolagets ordinarie sårläkningsprodukter på marknaderna Mellanöstern samt Europa.

KVARTALET JANUARI-MARS 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 3,2 miljoner SEK (2,9 miljoner SEK)
- Rörelseresultatet uppgick till -4,5 miljoner SEK (-4,6 miljoner SEK)
- Periodens resultat uppgick till -4,5 miljoner SEK (-4,6 miljoner SEK)
- Vinst per aktie uppgick till -0,30 SEK (-0,41 SEK)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2021

Sieb Smidtman tillträdde som regional säljchef i Europa per den 1 januari 2021. Sieb har mer än 30 års erfarenhet av försäljning och marknadsföring av medicintekniska produkter i Europa och kommer senast från tjänsten som Sales Director Northern Europe på det amerikanska medtech-bolaget Argentum Medical. Sieb har under sin karriär byggt upp ett mycket stort nätverk av distributörer och Key Opinion Leaders inom sårläggning i Europa.

Bolaget har per den 12 februari 2021 vunnit en upphandling i Region Stockholm genom teckning av distributionsavtal med Ynolens AS. Distributionsavtalet avser försäljning av Ynolens AS parfymfria luktavtagare i Sverige, som bland annat används för att minska patienters lidande vid sårbehandlingar. I samverkan med Ynolens AS har Bolaget vunnit en upphandling inom Region Stockholm som sträcker sig över 3 år med option för förlängning om ytterligare totalt 2 år.

Den 19 februari 2021 tecknades ett distributionsavtal för den sydafrikanska marknaden med Endoscopic Solutions SA (Pty) Ltd. Avtalet omfattar bolagets samtliga produkter och innebär initiala beställningar om totalt ca 500 000 SEK samt förpliktelser till ytterligare beställningar om minst 4,5 miljoner SEK över de kommande 3 åren för att upprätthålla kontraktets giltighet.

Den 16 mars godkände National Medical Products Administration registreringen av EpiProtect i Kina. Godkännandet omfattar en produkt avsedd för den kinesiska marknaden vars råmaterial avses produceras i S2Medicals fabrik i Sverige.

Den 23 mars 2021 erhöll bolaget sin största beställning av EPIPROTECT® i bolagets historia genom en beställning värd drygt 700 000 SEK från bolagets distributör i Förenade Arabemiraten.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har rapporterats efter periodens utgång.

S2MEDICAL I KORTHET

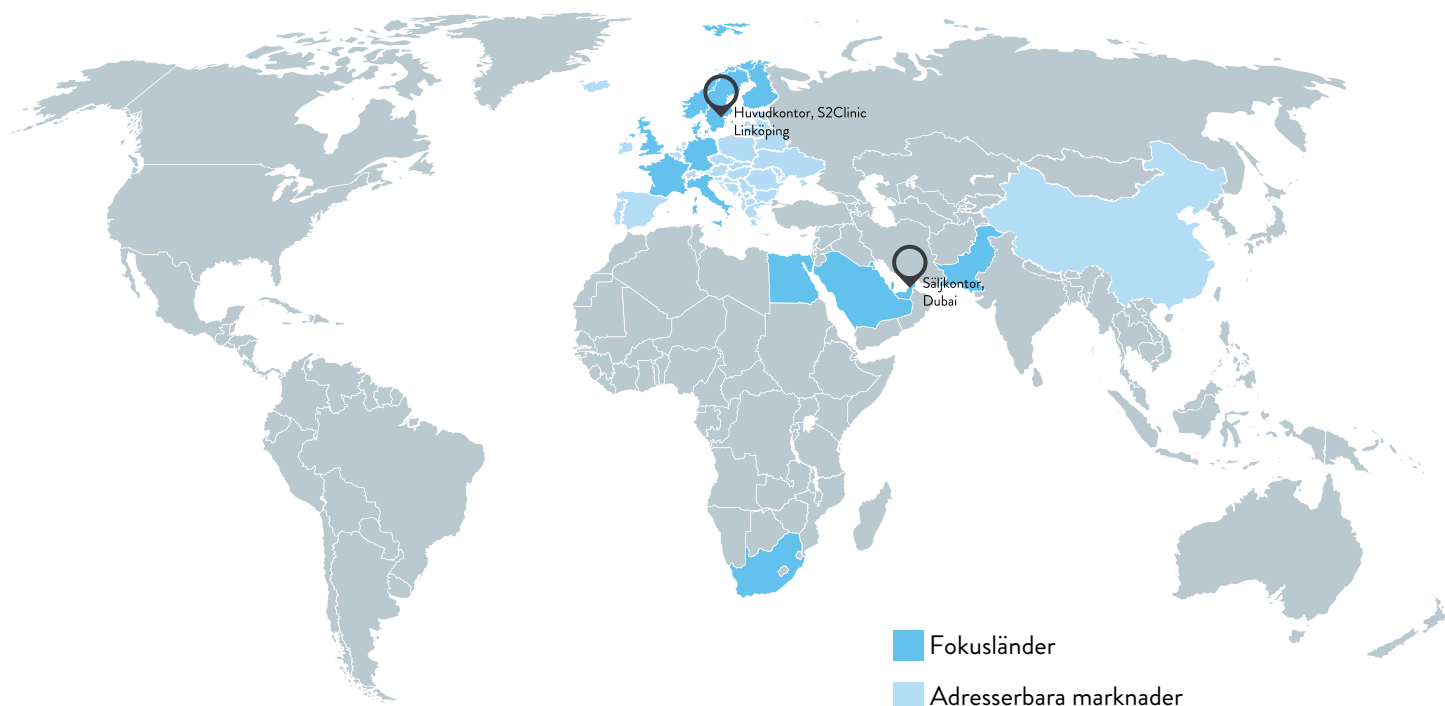
S2Medical är ett innovativt medicintekniskt bolag grundat år 2013 med visionen att ersätta sårvård med ett helhetskoncept för sårhäkning, bolaget avser att bli en marknadsledande aktör inom sårhäkning för brännskador och kroniska sår.

Bolaget erbjuder ett helhetskoncept inom sårhäkning baserat på de tre essentiella stegen debridering, granulering och re-epitelisering. Bolaget har även ingått avtal om förvärv av en teknologiplattform för antibakteriella peptider vilken bolaget tror kommer innebära ett stort framsteg för behandlingen av multiresistenta bakterier. Utöver bolagets egenutvecklade produkter för sårhäkning är bolaget även återförsäljare av en bred portfölj medicintekniska produkter inom sårhäkning.

Bolaget agerar på en attraktiv marknad under tillväxt, den globala sårvårdsmarknaden förväntas uppgå till 24,8 MdUSD år 2024 med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 4,6% under perioden 2019-2024. Tillväxten drivs bland annat av en åldrande befolkning och ökad förekomst av kroniska sjukdomar.

S2Medical har huvudkontor och produktionsanläggning i Linköping, Sverige. Sedan 2019 finns bolaget även etablerat i Mellanöstern genom ett säljkontor med bas i Dubai. Bolaget har även sedan 2018 ett eget sårhäkningscenter i Linköping under namnet S2Clinic.

Försäljning av bolagets produkter sker genom direktförsäljning i Norden och genom ett strategiskt nätverk av distributörer på bolagets övriga huvudmarknader Europa, Mellanöstern, Afrika och Asien.





VD HAR ORDET

Mina medarbetare och jag själv jobbar stenhårt för att förbättra vården av brännskador och kroniska sår. Pandemin som blossade upp under 2020 tvingade oss initialt att anpassa vårt sätt att arbeta. Men målsättningen i bolaget, att byta ut produkter ämnade för sårvård mot våra produkter ämnade för sårläggning, har alltid varit densamma. Med detta sagt är det nog inte konstigt att jag och mina medarbetare är glada att se hur vi under 2021 återgår till en mer normal vardag, vilket reflekteras i att det första kvartalet bjöd på en drygt sextioprocentig tillväxt inom bolagets sårläkningssegment jämfört med det första kvartalet 2020. Försäljningstakten i segmentet sårläggning är, trots pandemin, på frammarsch. I takt med att försäljningen av skyddsutrustning minskar kan vi se att försäljningen av våra sårläkningsprodukter ökar. Effekten av detta är att bolagets vinstmarginaler kan komma öka samtidigt som omsättningen kortsiktigt kan påverkas negativt. Vi är dock övertygade om att det allt mer ökade intresset för sårläkningsprodukter kommer fortsätta att driva på vår försäljning. Bolaget har visat att våra produkter fungerar, inte minst genom att våra kunder blir allt fler och allt större. För att öka försäljningen började bolaget året med att genomföra en topprekrytering för att driva arbetet i Europa, vilket vi hoppas kan påverka försäljningstakten positivt under senare delar av året.

En annan mycket viktig del i vår förväntade tillväxt är att färdigställa den tekniska och kliniska dokumentationen för vårt kommande system för undertrycksbehandling av sår, ivaQ®. Även certifiering av Epiprotect som klass IIb-produkt, kommer att ge oss bättre möjligheter till kommersialisering på nya marknader. Förväntningarna att dessa produkter skall bli godkända innan sommaren är stora och vi förväntar oss flera positiva nyheter under det kommande året samtidigt som vi hoppas på en än mer tilltagande omsättning från våra sårläkningsprodukter. När dessa CE-märkningsprocesser är färdigställda räknar bolaget också med att påbörja arbetet mot FDA-godkännande och således även arbetet att inta världens största marknad för medicinteknik.

Vad är det som gör att våra produkter har börjat ta allt större plats på marknaden? Ja, det enkla svaret är att både den som behandlar sår, eller de individer som lider av dem, är trötta på omläggningar utan resultat. Sårläkningsprodukterna i Epiprotect-serien har visat hur man med endast en omläggning kan läka sår som har varit öppna i årtionden. Då antalet kroniska sår i världen stadigt ökar samtidigt som marknaden redan idag är enorm är vi övertygade om en ljus framtid för bolagets produkter. Att introducera nya produkter på sjukvårdsmarknaden tar dock tid då det är många steg i processen att ersätta befintliga produkter och slutligen vinna större upphandlingar. Genom att ständigt utbilda våra kunder och jobba strukturerat mot inköpsavdelningarna på större sjukhus hoppas vi kunna fortsätta att öka tempot i den tillväxt som vi ser redan i årets första kvartal.

PETTER SIVLÉR
CEO

FINANSIELL ÖVERSIKT

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

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen för kvartal 1 uppgick till 3,2 (2,9) miljoner SEK där majoriteten är relaterat till medicinskt förbrukningsmaterial avsett att motverka spridningen av COVID-19. Försäljning av bolagets sårläkningsprodukter har under kvartalet ökat med ca 62% jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår.

Kostnaderna har ökat jämfört med samma period föregående år vilket är hänförligt dels till ökade konsultarvoden relaterade till bolagets pågående CE-märkningsprocess, dels till ökade personalkostnader från Bolagets ökade personalstyrka.

Resultatet för kvartal 1 uppgick till -4,5 (-4,6) miljoner SEK. Resultatförbättringen är hänförligt till försäljningstillväxten inom bolagets ordinarie sårläkningsprodukter samt ökade balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets likvida medel uppgick per balansdagen till 16,5 miljoner SEK jämfört med 25,1 miljoner SEK vid periodens ingång. Kassaflödet för kvartalet uppgick till -8,6 (-11,1) miljoner SEK där en positivt bidragande faktor är bolagets ökade försäljning. Jämförelseårets kassaflöde påverkades negativt av inköp av medicinskt förbrukningsmaterial där försäljningen realiserades först under det andra kvartalet 2020. Under kvartal 1 2021 påverkas kassaflödet negativt med -2,4 miljoner SEK av engångskostnader från den nyemission som genomfördes under kvartal 4 år föregående år.

Eget kapital uppgick per balansdagen till 28,3 miljoner SEK, jämfört med 32,8 miljoner SEK vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 85 procent.

INVESTERINGAR

Inga väsentliga investeringar har skett under kvartal 1 2021.

BOLAGETS AKTIER OCH EGET KAPITAL

Bolaget hade per den 31 mars 2021, 14 785 417 utestående aktier, varav 3 125 000 A-aktier och 11 660 417 B-aktier. Vid kvartalets början uppgick antalet till 14 785 417 utestående aktier, varav 3 125 000 A-aktier och 11 660 417 B-aktier. Under kvartal 4, 2018 har teckningsoptioner emitterats till bolagets personal och styrelse för aktieteckning år 2021. Vid full teckning ökar antalet aktier med 634 500, från 14 785 417 till 15 419 917.

Summa eget kapital var vid periodens ingång 32,8 miljoner SEK. Eget kapital påverkas av resultatet efter skatt för perioden med -4,5 miljoner SEK, varvid det egna kapitalet vid periodens slut uppgår till 28,3 miljoner SEK.

DATA PER AKTIE

(St.)	2021-01-01 – 2021-03-31	2020-01-01 – 2020-03-31	2020-01-01 – 2020-12-31
Antalet utestående aktier vid periodens slut, St.	14 785 417	11 295 000	14 785 417
Genomsnittligt antal aktier under perioden, St.	14 785 417	11 295 000	11 731 302
Antalet utestående aktier vid periodens slut vid full teckning av utestående teckningsoptioner, St.	15 419 917	11 929 500	15 419 917
Genomsnittligt antal aktier under perioden vid full teckning av utestående teckningsoptioner, St.	15 419 917	11 929 500	12 365 802
Vinst per aktie, SEK	-0,30	-0,41	-1,02
Vinst per aktie efter full utspädning*, SEK	-0,29	-0,39	-0,97

*Vid full teckning av utestående teckningsoptioner

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Belopp i KSEK)	2021-01-01 – 2021-03-31	2020-01-01 – 2020-12-31
Ingående eget kapital	32 766	25 112
Inbetalning aktiekapital	0	204
Nyemission	0	25 974
Direkta emissionskostnader	0	-3 515
Periodens resultat	- 4 481	- 15 009
Utgående eget kapital	28 285	32 766

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolaget upprättar sin redovisning i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Bolaget är ett moderbolag till det helägda dotterbolaget Instagraft AB, 559049-5817. Koncernredovisning har ej upprättats med hänvisning till ÅRL 7 kap 3a§.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsstämma 2021:	1 juni 2021
Delårsrapport kvartal 2, 2021	23 augusti 2021
Delårsrapport kvartal 3, 2021	23 november 2021
Bokslutskommuniké för 2021	28 februari 2022

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

CERTIFIED ADVISER

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

FÖR MER INFORMATION

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

För eventuella frågor om kvartalsrapporten kontakta:

Petter Sivilér, CEO S2Medical AB (publ), telefon 0705-20 08 42

Informationen i detta pressmeddelande 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 angiven kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20/5 2021 kl. 09:00.

FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2021-01-01 – 2021-03-31	2020-01-01 – 2020-03-31	2020-01-01 – 2020-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	3 201	2 932	25 616
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-14	-82	729
Aktiverat arbete för egen räkning	964	402	1 916
Övriga rörelseintäkter	160	166	436
Summa rörelsens intäkter	4 311	3 418	28 697
RÖRELSENS KOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	-2 148	-2 132	-18 213
Övriga externa kostnader	-3 035	-2 677	-11 124
Personalkostnader	-3 250	-2 832	-11 829
Avskrivningar	-325	-324	-1 291
Övriga rörelsekostnader	-24	-29	-1 176
Summa rörelsens kostnader	-8 782	-7 994	-43 633
RÖRELSERESULTAT	-4 471	-4 576	-14 936
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-10	-22	-73
Summa resultat från finansiella poster	-10	-22	-73
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-4 481	-4 597	-15 009
RESULTAT FÖRE SKATT	-4 481	-4 597	-15 009
PERIODENS RESULTAT	-4 481	-4 597	-15 009

BALANSRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 665	5 571	6 798
Patent	857	1 169	935
Summa immateriella tillgångar	8 522	6 740	7 733
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 045	1 352	1 122
Inventarier, verktyg och installationer	1 058	1 213	1 059
Summa materiella anläggningstillgångar	2 103	2 565	2 181
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	0	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	10 626	9 305	9 914
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter	984	1 334	1 276
Färdiga varor och handelsvaror	2 115	978	1 814
Förskott till leverantörer	926	3 291	1 439
Summa varulager m m	4 025	5 603	4 529
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	1 060	3 867	560
Fordringar hos koncernföretag	168	184	168
Aktuella skattefordringar	0	0	0
Övriga fordringar	78	644	92
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	834	1 390	837
Summa kortfristiga fordringar	2 140	6 085	1 657
Kassa och bank	16 506	4 354	25 143
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	22 671	16 042	31 329
SUMMA TILLGÅNGAR	33 297	25 347	41 243

BALANSRÄKNING FORTS.

(Belopp i KSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	866	662	866
Fond för utvecklingsutgifter	7 665	5 571	6 798
Summa bundet eget kapital	8 531	6 233	7 664
Fritt eget kapital			
Överkursfond	81 840	59 382	81 840
Balanserad vinst eller förlust	-57 605	-40 502	-41 729
Årets resultat	-4 481	-4 597	-15 009
Summa fritt eget kapital	19 754	14 282	25 102
SUMMA EGET KAPITAL	28 285	20 515	32 766
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	52	675	208
Summa långfristiga skulder	52	675	208
Kortfristiga Skulder			
Skulder till kreditinstitut	623	652	623
Förskott från kunder	402	100	130
Leverantörsskulder	1 271	1 210	3 597
Aktuella skatteskulder	41	3	36
Skulder till koncernföretag	0	0	0
Övriga skulder	365	106	725
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 258	2 086	3 158
Summa Kortfristiga skulder	4 960	4 157	8 269
SUMMA SKULDER	5 012	4 832	8 477
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 297	25 347	41 243

KASSAFLÖDESANALYS

(Belopp i KSEK)	2021-01-01 – 2021-03-31	2020-01-01 – 2020-03-31	2020-01-01 – 2020-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	-4 481	-4 597	-15 009
Avskrivningar	325	324	1 291
Betald skatt	5	-1	31
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 151	-4 275	-13 687
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	504	-3 208	-2 135
Förändring av kortfristiga fordringar	-484	-2 456	1 973
Förändring av kortfristiga skulder	-888	-583	1 099
Kassaflöde från den löpande verksamheten*	-5 019	-10 523	-12 750
INVESTERINGSVERKSAMHET			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-964	-402	-1 916
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-73	0	-62
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Förvärv av dotterbolag	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 037	-402	-1 978
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Amortering av lån	-156	-182	-678
Nyemission	0	0	26 178
Emissionskostnader*	-2 426	0	-1 090
Teckningsoptioner	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 581	-182	24 410
PERIODENS KASSAFLÖDE	-8 637	-11 107	9 682
Likvida medel vid periodens början	25 143	15 461	15 461
Likvida medel vid periodens slut	16 506	4 354	25 143

*Avser den del av emissionskostnader som är utbetalda under kvartal 1 2021.
Totala emissionskostnader uppgår till 3,5 miljoner SEK.

