

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2025

S2Medical AB (publ)



DELÅRSRAPPORT

JANUARI–JUNI 2025

SAMMANFATTNING AV DELÅRSRAPPORT

Koncernens nettoomsättning under halvåret uppgick till 6,9 (2,9) MSEK. Omsättningsökningen är främst hänförlig till en ökad försäljning kopplad till samarbetet med Abena samt att ökade marknadsföringsåtgärder av bolagets kärnprodukter resulterat i en ökad efterfrågan.

Rörelsens kostnader har ökat jämfört med samma period föregående år. Ökningen av rörelsens kostnader är hänförlig till att verksamheten nu har återgått till mer normala förhållanden samt den tidigare nämnda ökningen i marknadsföringsåtgärder. Detta påverkar personalkostnader såväl som övriga externa kostnader samt råvaror och förnödenheter.

Resultatet för första halvåret uppgick till 0,2 (6,9) MSEK och påverkas jämfört med föregående år framförallt av rörelsens kraftigt minskade övriga rörelseintäkter vilket under motsvarande period föregående år påverkades positivt av teknologiförsäljningen till Abena.

UTVECKLING INOM KONCERNEN, JANUARI–JUNI 2025

- Total nettoomsättning uppgick till 6,9 (2,9) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -0,5 (7,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 0,2 (6,9) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 0,00 (0.03) SEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN 1 JANUARI–30 JUNI 2025

Under perioden har flera strategiskt viktiga händelser inträffat som bedöms ha betydande påverkan på S2Medical AB:s verksamhet och framtida utveckling.

Genombrott i svensk upphandling

Region Skåne har upphandlat tre av bolagets produkter inom avancerad sårläggning, via den icke-exklusiva distributören OneMed. Upphandlingen omfattar två produkter i InstaQrett-serien för mekanisk debridering samt luftförbättraren Ynolens. Detta stärker bolagets position på den svenska marknaden och bedöms kunna bidra positivt till framtida intäkter genom successivt ökande volymer.

Expansion i Mellanöstern

Ett exklusivt treårigt distributionsavtal har tecknats med Protech Energy E.M.T. Sole Proprietorship LLC för försäljning av InstaQrett-produkterna i Förenade Arabemiraten och Oman. Avtalet innebär bindande minimiköpsvolym om minst 360 000 euro under perioden och inkluderar en initial order om minst 20 000 euro. Protech är sedan tidigare bolagets mest framgångsrika distributör av Epiprotect-teknologin och förväntas driva betydande försäljningstillväxt i regionen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.



VD HAR ORDET

Kära aktieägare och partners,

Siffrorna från det första halvåret visar tydligt att S2Medical har hittat en stabil plattform. Vår nettomsättning fördubblades till 6,9 MSEK jämfört med samma period föregående år och vi redovisar ett positivt resultat. Vi står dessutom skuldfria sedan 2024, vilket ger oss en starkare finansiell grund.

Vi har tidigare visat att vi kan skapa nya standarder i vården, vilket är vår verkliga styrka. Med Epiprotect har vi förändrat behandlingen av brännskador och kroniska sår, och idag används vår strategi på merparten av de pediatrika brännskadecentren i Storbritannien. Det visar att vi kan ta en idé hela vägen till en etablerad behandlingsstandard.

Vår väg framåt

- **Basförsäljning som grund.** Vår basförsäljning växer med hälsosamma marginaler och täcker de grundläggande behoven för att hålla verksamheten i rörelse. Det gör att vi kan driva bolaget vidare med ett minskat behov av nytt kapital, samtidigt som vi frigör resurser för framtida satsningar.
- **Partnerskap och global räckvidd.** Samarbetet med ABENA kring Epiprotect visar hur vi kan nå globala marknader genom partnerskap och samtidigt skapa försäljning, licens- och royaltyintäkter, utan att bygga egna säljorganisationer.
- **Innovation med global potential.** Vårt mest betydelsefulla utvecklingsprojekt är Admercin – en AMP-baserad teknologi som kan återge effekten hos antibiotika som tidigare räknats ut på grund av resistens. Infektioner med multiresistenta bakterier är en av vår tids största medicinska utmaningar och en marknad värd miljarder. Vår målsättning är tydlig: att säkerställa att Admercin når ut till de patienter som idag riskerar att dö i infektioner – men som kan överleva när vi lyckas med detta projekt.
- **Kort och lång sikt.** På kort sikt fokuserar vi på att fortsätta växa vår basförsäljning och introducera utvalda produkter med snabbare väg till intäkter, till exempel cosmeceuticals och redan CE-märkta lösningar. På lång sikt ligger vår största potential i de banbrytande teknologierna inom sårhäkning och infektionsbekämpning.

Vi ökar värdet på våra tillgångar genom fortsatt utveckling och håller samtidigt dörren öppen för strategiska partnerskap eller selektiva avyttringar av projekt utanför vårt fokusområde, när det kan skapa ytterligare värde för våra aktieägare.

Med växande basförsäljning, en effektiv organisation, en bevisad partnerskapsmodell och en stark innovationsportfölj är vår ambition tydlig: att återigen etablera nya guldstandarder i vården.

Patienterna först.

PETTER SIVLÉR

CEO, S2MEDICAL AB (PUBL)

S2MEDICAL I KORTHET

S2Medical är en innovativ medicinteknisk koncern grundad år 2013 med visionen att ersätta sårvård med ett helhetskoncept för sårsläkning, bolaget avser att bli en marknadsledande aktör inom sårsläkning för brännskador och kroniska sår. Som pionjärer inom sårsläkning har vi ändrat sättet att se på sårsläkning i olika länder runt om i världen, och vi strävar efter att fortsätta denna revolution. Utöver våra egenutvecklade produkter är vi även återförsäljare av en portfölj med medicintekniska produkter inom sårsläkning. Förvärvet av Curenc AB 2021, med dess AMP-teknologi för antibakteriella peptider, markerar ett stort framsteg i kampen mot multiresistenta bakterier och är bolagets stora fokusområde och en potentiell stor värdeskapare långsiktigt. Bolaget har även en CE-märkt pump, ivaQ, för undertrycksbehandling av sår samt Instagraft, en teknologi för minimalt invasiv hudtransplantation som är patentskyddad i flera olika länder. Detta patent finns i dotterbolaget Instagraft AB.

S2Medical agerar på en attraktiv marknad under tillväxt, den globala sårvårdsmarknaden förväntas uppgå till 27,3 MdUSD år 2028 med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 4,1 procent under perioden 2020–2028. 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.

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



DEBRIDERING

INSTAQRETT®



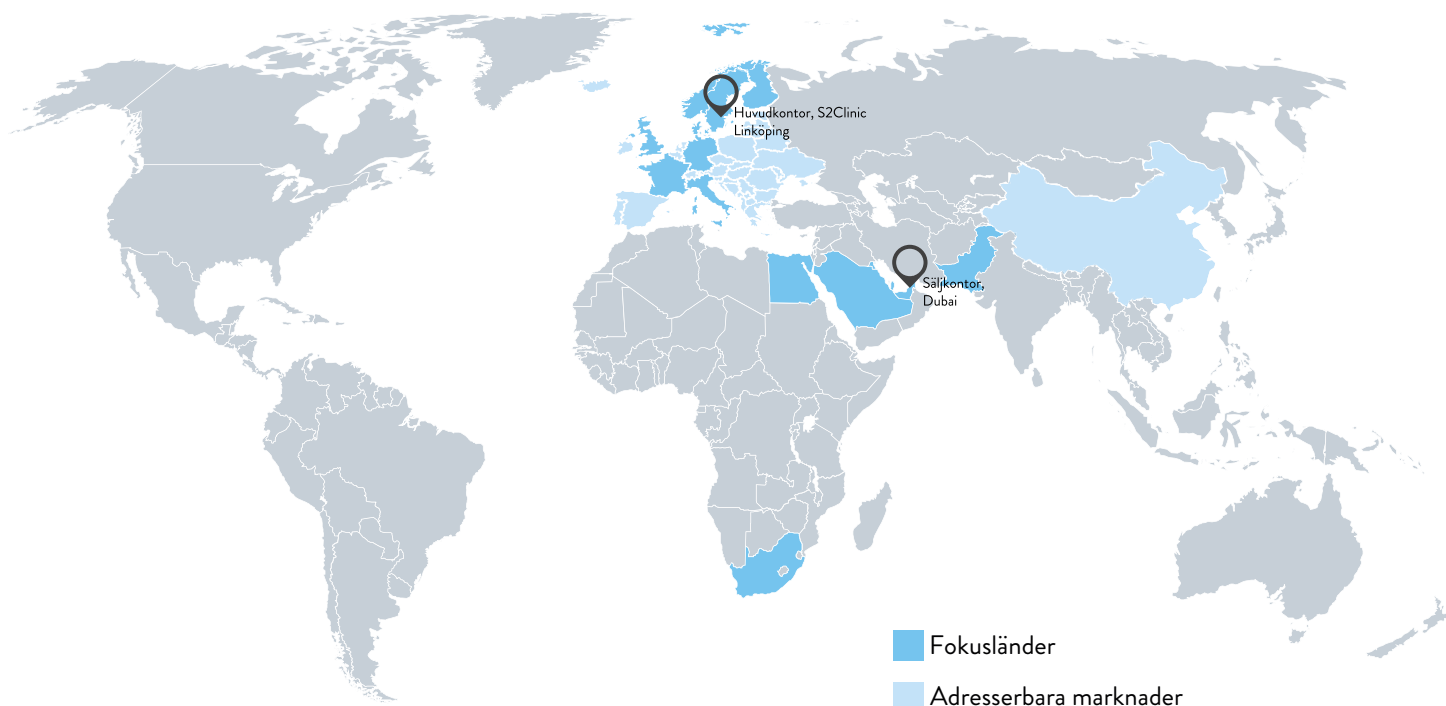
GRANULERING

ivaQ®



RE-EPITELISERING

Instagraft®



FINANSIELL ÖVERSIKT

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

OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN

Nettoomsättningen för första halvåret 2025 uppgick till 6,9 (2,9) MSEK. Omsättningsökningen är främst hänförlig till en ökad försäljning kopplad till samarbetet med Abena samt att ökade marknadsföringsåtgärder av bolagets kärnprodukter Ynolens och InstaQrett, resulterat i en ökad efterfrågan.

Då verksamheten nu alltmer börjat återgå till en normal situation har rörelsens kostnader ökat jämfört med samma period föregående år. Som tidigare nämnts har Bolaget under det första halvåret genomfört vissa marknadsförings-satsningar för kärnprodukterna Ynolens och InstaQrett vilket har påverkat såväl råvaror och förnödenheter, som övriga externa kostnader samt personalkostnader.

Resultatet för första halvåret uppgick till 0,2 (6,9) MSEK. Resultatet påverkas negativt av de ökade kostnaderna, men mildras något av den väsentligt högre nettoomsättningen. Resultatet är dock väsentligt lägre än föregående år vilket framförallt förklaras av att jämförelsetalet för första halvåret 2024 var högt till följd av höga övriga rörelseintäkter hänförliga till teknologiförsäljningen till Abena.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick per balansdagen till 1,3 MSEK jämfört med 1,0 MSEK vid periodens ingång. Kassaflödet för första halvåret uppgick till 0,3 (0,0) MSEK.

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 73 procent.

INVESTERINGAR

Inga väsentliga investeringar har skett under första halvåret 2025.

MODERBOLAGET

Moderbolagets intäkter uppgick för det första halvåret till 8,1 (11,9) MSEK. Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till -0,2 (7,1) MSEK. Moderbolagets eget kapital uppgick till 20,5 (11,3) MSEK vid periodens slut.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Belopp i KSEK)	2025-01-01– 2025-06-30	2024-01-01– 2024-06-30
Ingående eget kapital	18 717	1 658
Inbetalning aktiekapital	0	0
Nyemission	0	748
Direkta emissionskostnader	0	0
Periodens resultat	163	7 739
	18 880	10 139

S2MEDICAL ABs AKTIE

S2Medical AB är sedan 2018 listat på Nasdaq First North Growth Market (ticker: S2M).

S2Medical AB hade per den 30 juni 2025, 844 264 574 utestående aktier, varav 8 125 000 A-aktier och 836 139 574 B-aktier.

DATA PER AKTIE

(St.)	2025-01-01– 2025-06-30	2024-01-01– 2024-06-30
Antalet utestående aktier vid periodens slut, St.	844 264 574	288 123 963
Genomsnittligt antal aktier under perioden, St.	844 264 574	281 787 804
Vinst per aktie, SEK	0,00	0,03

Tabellen nedan visar S2Medicals största aktieägare vid periodens slut.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-Aktier	Kapital %	Röster %
SivlerSkog Group AB	7 500 000	2 530 667	1.19	8.45
Nordnet Livsforsikring AS	0	53 916 426	6.39	5.88
Avanza Pension	0	51 896 215	6.15	5.66
Dahlgren, Robert	0	25 000 000	2.96	2.73
Ullah, Mohammad	0	19 075 161	2.26	2.08
Örnsäter Eliasson, Alexander	0	16 627 790	1.97	1.75
Stumpf, Friedemann	0	16 000 000	1.90	1.74
Andersson, Per Carl-Fredrik	0	13 000 000	1.54	1.42
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	12 692 820	1.50	1.38
Myllymäki, Jouko	0	12 294 000	1.46	1.34
Övriga	625 000	603 339 495	74.68	68.57
Totalt	8 125 000	836 139 574	100.00	100.00

REDOVISNINGSPRINCIPER

S2Medical upprättar sin redovisning i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Bolaget är ett moderbolag till de helägda dotterbolagen Instagraft AB, 559049-5817 samt Curenc AB, 559273-5137.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2025	20 februari 2026
Årsredovisning 2025	2 maj 2026
Årsstämma 2025	5 juni 2026
Delårsrapport halvår, 2026	21 augusti 2026

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

CERTIFIED ADVISER

Vator Securities AB (telefon 08-580 065 99 / www.vatorsec.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: 0705-20 08 42

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. Informationen lämnades, genom angiven kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 augusti 2025 kl. 09:00 CET.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2025-01-01– 2025-06-30	2024-01-01– 2024-06-30
RÖRELSENS INTÄKTER		
Nettoomsättning	6 892	2 930
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	57	351
Aktiverat arbete för egen räkning	913	0
Övriga rörelseintäkter	259	8 579
Summa rörelsens intäkter	8 121	11 861
RÖRELSENS KOSTNADER		
Råvaror och förnödenheter	-1 392	-652
Övriga externa kostnader	-2 912	-2 175
Personalkostnader	-3 710	-1 866
Avskrivningar	-635	-321
Övriga rörelsekostnader	-14	-47
Summa kostnader	-8 663	-4 910
Rörelseresultat	-542	6 951
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-1	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-42	-16
Summa resultat från finansiella poster	-43	-16
Resultat efter finansiella poster	-585	6 934
RESULTAT FÖRE SKATT	-585	6 934
Skatt på årets resultat	748	0
Periodens resultat	163	6 934
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	163	6 934

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2025-06-30	2024-06-30
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	378	756
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	10 374	10 078
Patent	1 465	1 160
Summa immateriella anläggningstillgångar	12 217	11 994
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	119	302
Inventarier, verktyg och installationer	226	273
Summa materiella anläggningstillgångar	345	575
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	7 360	0
Upplupen skattefordran	748	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 109	0
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	20 671	12 570
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager m.m.		
Råvaror och förnödenheter	1	296
Varor under tillverkning	0	0
Färdiga varor och handelsvaror	348	454
Förskott till leverantörer	1 276	1 062
Summa Varulager, förnödenheter mm	1 625	1 813
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	1 488	1 432
Aktuella skattefordringar	0	0
Fordringar hos koncernföretag	0	0
Övriga fordringar	67	249
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	823	185
Summa kortfristiga fordringar	2 378	1 866
Kassa och bank	1 288	1 372
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	5 291	5 052
SUMMA TILLGÅNGAR	25 962	17 622

KONCERNENS BALANSRÄKNING FORTS.

(Belopp i KSEK)	2025-06-30	2024-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	1 465	16 877
Ej reg. men beslutad nyemission	0	0
Övrigt tillskjutet kapital	120 338	120 184
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-102 923	-126 923
Summa eget kapital	18 880	10 139
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga Skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Förskott från kunder	317	1 580
Leverantörsskulder	507	1 055
Aktuella skatteskulder	184	-90
Övriga skulder	2 576	2 283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 499	2 655
Summa kortfristiga skulder	7 083	7 483
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 962	17 622

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Belopp i KSEK)	2025-01-01– 2025-06-30	2024-01-01– 2024-06-30
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	-542	6 951
Avskrivningar	635	321
Erlagd ränta	-43	-16
Betald skatt	109	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-95	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	65	7 256
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av varulager	57	3 415
Förändring av kortfristiga fordringar	725	880
Förändring av kortfristiga skulder	442	-11 297
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 290	254
INVESTERINGSVERKSAMHET		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 006	-422
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av dotterbolag	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 006	-422
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna lån	0	-578
Amortering av lån	0	0
Teckningsoptioner	0	0
Nyemission	0	742
Emissionskostnader	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	164
Periodens kassaflöde	283	-4
Likvida medel vid periodens början	1 005	1 376
Likvida medel vid periodens slut	1 288	1 372

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2025-01-01– 2025-06-30	2024-01-01– 2024-06-30
RÖRELSENS INTÄKTER		
Nettoomsättning	6 888	2 930
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	57	351
Aktiverat arbete för egen räkning	913	0
Övriga rörelseintäkter	258	8 579
Summa rörelsens intäkter	8 116	11 861
RÖRELSENS KOSTNADER		
Råvaror och förnödenheter	-1 392	-501
Övriga externa kostnader	-2 774	-2 091
Personalkostnader	-3 710	-1 868
Avskrivningar	-446	-227
Övriga rörelsekostnader	-15	-47
Summa rörelsens kostnader	-8 337	-4 734
RÖRELSERESULTAT	-220	7 128
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-16
Summa resultat från finansiella poster	-7	-16
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-227	7 112
RESULTAT FÖRE SKATT	-227	7 112
Skatt på årets resultat	748	0
PERIODENS RESULTAT	521	7 112

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2025-06-30	2024-06-30
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	10 374	10 078
Patent	0	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	10 374	10 078
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	119	302
Inventarier, verktyg och installationer	226	273
Summa materiella anläggningstillgångar	345	575
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	3 462	1 996
Andelar i intresseföretag	7 424	0
Upplupen skattefordran	749	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	11 635	1 996
Summa anläggningstillgångar	22 345	12 649
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager m m		
Råvaror och förnödenheter	1	296
Varor under tillverkning	0	0
Färdiga varor och handelsvaror	348	454
Förskott till leverantörer	1 276	1 062
Summa varulager, förnödenheter mm	1 625	1 813
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	1 488	1 432
Fordringar hos koncernföretag	87	1 321
Aktuella skattefordringar	0	0
Övriga fordringar	12	254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	704	186
Summa kortfristiga fordringar	2 292	3 192
Kassa och bank	1 278	1 279
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	5 196	6 284
SUMMA TILLGÅNGAR	27 550	18 934

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING FORTS.

(Belopp i KSEK)	2025-06-30	2024-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 465	16 877
Ej reg. men beslutad nyemission	0	0
Fond för utvecklingsutgifter	9 769	10 387
Summa bundet eget kapital	11 234	27 264
Fritt eget kapital		
Överkursfond	120 335	109 797
Balanserad vinst eller förlust	-111 554	-133 780
Årets resultat	521	8 025
Summa fritt eget kapital	9 303	-15 958
Summa eget kapital	20 537	11 304
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga Skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Förskott från kunder	317	1 581
Leverantörsskulder	489	944
Skulder till koncernföretag	0	238
Aktuella skatteskulder	184	45
Övriga skulder	2 534	2 178
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 489	2 645
Summa Kortfristiga skulder	7 013	7 630
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	27 550	18 934

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

(Belopp i KSEK)	2025-01-01– 2025-06-30	2024-01-01– 2024-06-30
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	220	7 128
Avskrivningar	446	226
Erlagd ränta	-7	-16
Betald skatt	134	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-182	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	171	7 338
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av varulager	57	3 415
Förändring av kortfristiga fordringar	597	-775
Förändring av kortfristiga skulder	405	-10 216
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 230	-238
INVESTERINGSVERKSAMHET		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-914	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av dotterbolag	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-914	0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna lån	0	0
Amortering av lån	0	-578
Teckningsoptioner	0	0
Nyemission	0	742
Emissionskostnader	0	0
Lämnade aktieägartillskott	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	164
Periodens kassaflöde	316	-74
Likvida medel vid periodens början	962	1 353
Likvida medel vid periodens slut	1 278	1 279

