

ÅRSREDOVISNING 2018

S2Medical AB (publ)





VD HAR ORDET

S2Medical AB (publ) har under 2018 genomfört en notering vid Nasdaq First North vilken blev så lyckad att den gav oss nomineringen bästa IPO 2018.

Året har varit fyllt av hårt arbete både för mig och för mitt team, men det har gjort att vi har kunnat ta företaget flera viktiga steg framåt. Vi har ökat ordervolymen, knutit strategiska avtal samt påbörjat det högprioriterade arbetet att bygga upp vår försäljningsorganisation och stärka vår marknadsföring. Vi har även gjort en hel del grundarbete för att identifiera rätt samarbetspartners och underbyggt för våra kommande nyrekryteringar.

Vi har tagit viktiga steg mot att bli standardbehandling vid brännskador och svårläkta sår, genom våra första vetenskapliga studier har publicerats och visat på stora fördelar med våra produkter. Även om vi har fått bevis på produkternas effektivitet och potential att ersätta traditionella förband tar det lång tid att ändra rutiner och behandlingsmetoder inom sjukvården. Men vi är övertygade om att 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. Välfärdsländer 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 välfärdssjukdomar som fetma och diabetes. Genom att kombinera arbetssätt utvecklade av S2Medical med en egen produktlinje har vi kunnat inleda starten på en sårläkningsrevolution.

S2Medical har öppnat den första kliniken i världen som garanterar läkning av kroniska sår, 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.

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



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.



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.



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.



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.



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. Vid periodens utgång hade de första patienterna påbörjat behandlingen på kliniken.



Produktutvärderingar

Som en del i expansionen av bolagets produkter har Epiprotect utvärderats på ett flertal brännskadecenter i Europa och Mellanöstern. I Europa har största fokus legat på Storbritannien och Italien samt för Mellanöstern, Förenade Arabemiraten och Saudiarabien. Epiprotect har vunnit stor acceptans bland annat på Birmingham Women's and Children's Hospital för behandling av pediatrika brännskador. Resultatet från utvärderingen av förbandet kommer att presenteras på flera vetenskapliga konferenser, bland annat under British Burn Association Annual Meeting i Leeds.

KLINISKA STUDIER

Resultatet från tre olika kliniska studier accepterades för publicering efter sommaren i tidskrifterna Burns, Advances in Skin & Wound Care samt Advances in Wound Care. De kliniska studierna visade på att Epiprotect är ett förband som lämpar sig väl både för olika typer av brännskador men även för läkning av kroniska sår.

ABOELNAGA ET AL, KONTROLLERAD, PROSPEKTIV RANDOMISERAD STUDIE PÅ 40 PATIENTER.

Viktigaste Nytt:

1. Patienter som behandlades med Epiprotect spenderade 6.3 dagar kortare tid på sjukhuset jämfört med kontrollgruppen.
2. Patienter som behandlades med Epiprotect genomgick i mediantal 1 förbandsbyte jämfört med 9.5 förbandsbyten i kontrollgruppen.
3. Patienter som behandlades med Epiprotect upplevde lägre smärtnivå både under samt efter förbandsbyte jämfört med kontrollgruppen
4. Re-epiteliseringen var snabbare än i kontrollgruppen om än utan statistisk signifikans.

SIVLÉR ET AL, CASE SERIES PÅ 8 PATIENTER.

Viktigaste Nytt:

1. Medeltiden till läkning var 43+/-6 dagar
2. Patienterna behövde bara besöka vårdcentralen 5.7+/-6 ggr under denna tid och i genomsnitt användes 1.7 förband fram till att såret var läkt.
3. Studien indikerar också att Epiprotect (7,6 USD/vecka) är billigare att använda än Allevyn® (71,54 USD/vecka) och fuktad gaslinda (179,31 USD/vecka).

KARLSSON ET AL, RETROSPEKTIV CASE REVIEW PÅ 38 PATIENTER.

Viktigaste Nytt:

1. Patienter som behandlades med Epiprotect fick likvärdiga resultat som patienter som behandlades med grishud både på ytliga och djupa brännskador.
2. Epiprotect erbjuder fördelar kontra grishud, såsom smärtlindring och frånvaro av etiska och religiösa problem.
3. Inga bieffekter, vare sig lokalt eller systemiskt observerades.

En ny klinisk studie initierades på Bambino Gesù Hospital i Rom där effekten av Epiprotect efter enzymatisk debridering testades på pediatrika patienter. Resultaten från denna studie är inskickade för publicering och är tänkta att publiceras under 2019.

PRODUKTUTVECKLING

På produktutvecklingssidan har fullt fokus legat på utvecklingen av det system för undertrycksbehandling som går under namnet InstaVac. Systemet består av en slangdel och en pumpdel där S2Medicals utvecklingsavdelning har fokuserat på pumpdelen. Utvecklingen av systemet sker i form av ett samarbete mellan Absorbest AB och S2Medical AB. En prototyp visades för första gången upp under Medica i Dusseldorf i November 2018 och lanseringen är planerad att ske under European Wound Management Association i Göteborg i juni 2019. CE-märkning av produkten kommer att påbörjas under 2019. Systemet kommer att genom sin unika absorberande slang kunna leverera den minsta, tystaste och mest användarvänliga undertrycksbehandlingen på marknaden.



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för S2Medical AB (publ), org. nr 556934-8344, framlägger årsredovisning avseende räkenskapsåret 1/1–31/12 2018.

Företaget registrerades i juni 2013 och bedriver sedan dess tillverkning, marknadsföring och försäljning av produkter för sårvård mm. samt bedriver viss forskning inom området.

Företaget har sitt säte i Linköping.

STYRELSE

Martin Zetterström (Ordförande)

Amin Omrani (Ledamot)

Carsten Browall (Ledamot)

Roland Frösing (Ledamot)

Mårten Skog (Ledamot)

ORGANISATION

Petter Sivilér (CEO)

Mårten Skog (COO)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

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 säljare för den skandinaviska marknaden vilket har markerat starten på försäljningen i regionen.

Försäljningen har under året utvecklats positivt, med en rad större beställningar där en beställning från brännskade-centret Babbat 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 ordnarna kommer att levereras under 2019. Bolagets produkter i EpiProtectserien har registrerats på två viktiga regioner i form av Saudiarabien 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 sårbehandling. 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 tyngsta 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.

RESULTATUTVECKLING UNDER ÅRET

Nettoomsättningen för 2018 uppgick till 1 496 KSEK (844 KSEK). Intäktsökningen under helåret är hänförligt till den ökade försäljningen.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till -10 606 KSEK (-5 224 KSEK). Rörelseresultatet för helåret återspeglar de ökade satsningarna på sälj och marknadsföring som genomförts under året.

Årets investeringar i immateriella anläggningstillgångar på 2 599 tkr (662 tkr) avsåg investering i Bolagets produkter samt i patent.

Kassaflöden och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12 754 tkr (-5 437 tkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till totalt -2 572 tkr (-958 tkr). Kassaflödet från finansieringsverksamheten blev totalt 46 274 tkr (9 918 tkr).

Nyemissioner

Under 2018 har Bolaget genomfört två nyemissioner som sammantaget inbringat 51 060 tkr före emissionskostnader. Efter den sista nyemissionen har Bolaget 2 500 000 A-aktier och 8 795 000 B-aktier.

Teckningsoptioner

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.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

S2Medical AB utsätts för olika typer av risker i sin verksamhet vilka generellt sett kan delas in i de tre olika kategorierna marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker.

Marknadsrelaterade risker

Kundernas villighet att köpa varor påverkas bland annat av tillgänglighet, kostnadseffektivitet, det allmänna ekonomiska läget samt viljan att pröva nya produkter och arbetssätt. Bolagets produkter kräver därtill myndighetsgodkännanden både i form av registreringar på olika marknader och i många fall upphandlingar.

Verksamhetsrelaterade risker

Inom verksamheten finns risker såsom produktionsstörningar, förseningar i leveranser från leverantörer, förseningar i leveranser till kunder samt missbedömningar av efterfrågan och tillväxt. Inom utvecklingsprojekt finns risker till följd av utebliven effekt, felaktiga metodval eller antaganden, försenade lanseringar, patentintrång samt ej beviljade patentansökningar. I Bolaget finns endast nio personer anställda och om en eller flera av dessa lämnar S2Medical skulle det kunna ha en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning. För att motverka detta har bolaget bl.a. utgivit teckningsoptioner till de anställda. Dessutom arbetar bolaget med att rekrytera fler personer till verksamheten vilket därmed kommer att minska denna risk.

Finansiella risker

Bolaget har ett negativt kassaflöde och kan komma att vara i behov av kapital för att kunna följa befintlig affärsplan. Bolagets finansiering sker långsiktigt med aktieägarnas önskan att se en stadig värdetillväxt i åtanke. En investering i S2Medical innebär en risk, men också en möjlighet till god avkastning.

AKTIEN OCH ÄGARE

Aktien är listad på Nasdaq First North, Stockholm, sedan november 2018 och handel sker med kortnamn S2M. Partner Fondkommission AB är bolagets Certified Adviser. Ytterligare information om aktien finns att tillgå på www.s2m.se.

AKTIEÄGARE OCH NYCKELTAL

AKTIEÄGARE

Nedan listas de 10 största ägarna per 2018-12-28

Namn	Antal A-aktier	Antal B aktier	Kapital %	Röster %
Sivlerskog Group AB*	2 000 000	3 000 000	44,27	68,05
Arbona Growth AB	500 000	1 068 970	13,89	17,96
BigState International Investment Ltd		1 339 400	11,86	3,96
Nordnet Pensionsförsäkring AB		330 481	2,93	0,98
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension		165 909	1,47	0,49
T-bolaget aktiebolag		129 852	1,15	0,38
Hellberg, Stefan		81 000	0,72	0,24
Ridderstråle, Jonas		78 900	0,70	0,23
Irnell, Jonas		66 000	0,58	0,20
Zetterman, Klas		64 000	0,57	0,19
Övriga		2 470 488	21,87	7,31
Totalt*	2 500 000	8 795 000	100,00	100,00

*2 759 000 aktier var vid avstämningsdagen under registrering. Samma summa B-aktier var därför utlånade av SivlerSkog Group AB av noteringstekniska skäl. Emissionen registrerades 2019-01-03.

FLERÅRSÖVERSIKT

Bolagets ekonomiska utveckling under fem år i sammandrag.

		2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	tkr	1 496	844	340	527
Resultat före skatt	tkr	-10 731	-5 377	-1 195	3
Balansomslutning	tkr	49 080	11 172	6 428	3 495
Antal anställda	st	9	6	4	4
Soliditet	%	89	66	43	1
Avkastning på totalt kapital	%	neg	neg	neg	2
Avkastning på eget kapital	%	neg	neg	neg	8
Antal aktier vid periodens slut	st	11 295 000	3 750	3 125	1 020
Genomsnittligt antal aktier	st	5 649 375	3 438	2 073	1 010
Resultat/aktie* f utspädning	kr	-0,95	-1 434	-382	3
Resultat/aktie* e utspädning	kr	-0,90	-1 353	-361	3

*Genomsnittligt antal aktier beräknas som genomsnittligt antal aktier under perioden.

Nyckeltalsdefinitioner framgår under Redovisning- och värderingsprinciper, not 1

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkursfond	Årets resultat	Summa Eget kapital
Belopp per 2018-01-01	187 500	2 491 238	12 939 000	-8 243 134	7 374 604
Nyemissioner	474 110	-	50 872 110	-	51 346 220
Emissionskostnader	-	-	-4 428 881	-	-4 428 881
Avsättning	-	656 926	-656 926	-	0
Disp. Enligt beslut på årsstämma	-	-	-8 243 134	8 243 134	0
Årets resultat	-	-	-	-10 730 770	-10 730 770
Belopp per 2018-12-31	661 610	3 148 164	50 482 169	-10 730 770	43 561 173
Styrelsen och verkställande direktören föreslår, att					
Överkursfond					50 482 169
Balanserade vinstmedel					0
Årets resultat					-10 730 770
					39 751 399
disponeras sålunda, att balanseras i ny räkning					39 751 399
					39 751 399

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2019:	16 maj 2019
Delårsrapport kvartal 1, 2019:	23 maj 2019
Delårsrapport kvartal 2, 2019:	23 aug 2019
Delårsrapport kvartal 3, 2019:	22 nov 2019

RESULTATRÄKNING

FÖR TIDEN 1/1 - 31/12

	2018	2017
Nettoomsättning	1 495 582	843 665
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	1 447 974	-7 050
Aktiverat arbete för egen räkning	2 598 979	1 134 601
Övriga rörelseintäkter	22 937	216 981
	5 565 472	2 188 197
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-773 054	-75 039
Övriga externa kostnader	Not 3 -8 400 311	-3 683 524
Personalkostnader	Not 4 -6 150 680	-3 001 831
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Not 5 -824 643	-651 451
Övriga rörelsekostnader	-23 282	-366
	-16 171 970	-7 412 211
Rörelseresultat	-10 606 498	-5 224 014
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-51	60
Räntekostnader och liknande resultatposter	-124 221	-153 182
	-124 272	-153 122
Resultat före skatt	-10 730 770	-5 377 136
Skatt på årets resultat		
Årets resultat	-10 730 770	-5 377 136

BALANSRÄKNING

PER DEN 31/12

TILLGÅNGAR		2018	2017
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	Not 6	3 148 164	2 491 238
Patent	Not 7	1 558 315	0
		4 706 479	2 491 238
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	Not 8	1 735 650	2 042 508
Inventarier	Not 9	905 897	242 415
		2 641 547	2 284 923
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	Not 10	1	0
		1	0
Summa anläggningstillgångar		7 348 027	4 776 161
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter		1 497 015	0
Färdiga varor och handelsvaror		372 909	421 950
		1 869 924	421 950
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		719 455	81 894
Fordringar hos koncernföretag		183 564	0
Aktuella skattefordringar		8 141	11 069
Övriga fordringar		1 566 936	355 945
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		945 323	34 524
		3 423 419	483 432
Kassa och bank	Not 14	36 438 871	5 490 747
Summa omsättningstillgångar		41 732 214	6 396 129
SUMMA TILLGÅNGAR		49 080 241	11 172 290

BALANSRÄKNING FORTS.

PER DEN 31/12

EGET KAPITAL OCH SKULDER		2018	2017
Eget kapital	Not 11		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		661 610	187 500
Fond för utvecklingsutgifter		3 148 164	2 491 238
		3 809 774	2 678 738
Fritt eget kapital			
Överkursfond		59 382 229	12 939 000
Balanserad vinst eller förlust		-8 913 095	-2 865 998
Årets resultat		-10 730 770	-5 377 136
		39 738 364	4 695 866
Summa eget kapital		43 548 138	7 374 604
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	Not 12	1 539 135	2 762 692
Summa långfristiga skulder		1 539 135	2 762 692
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		698 076	105 144
Leverantörsskulder		780 520	153 821
Skulder till koncernföretag		625 000	90 000
Övriga skulder		579 398	407 678
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 13	1 309 974	278 351
Summa kortfristiga skulder		3 992 968	1 034 994
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		49 080 241	11 172 290

KASSAFLÖDESANALYS

PER DEN 31/12

KASSAFLÖDESANALYS		2018	2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster		-10 730 770	-5 377 136
Avskrivningar		824 643	651 451
Betald skatt		0	-3 594
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-824 508	-651 527
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-10 730 635	-5 380 806
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager		-1 447 974	7 050
Förändring av kortfristiga fordringar		-2 939 987	-266 931
Förändring av kortfristiga skulder		2 365 042	203 687
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12 753 554	-5 437 000
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	Not 6, 7	-2 573 995	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	Not 8, 9	1 995	-958 511
Förvärv av dotterbolag	Not 10	-1	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 572 001	-958 511
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Amortering av lån		-630 625	-82 164
Nyemission		51 059 620	10 000 000
Emissionskostnader		-4 428 881	0
Teckningsoptioner		273 565	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		46 273 679	9 917 836
Årets kassaflöde		30 948 124	3 522 325
Likvida medel vid årets början		5 490 747	1 968 422
Likvida medel vid årets slut	Not 14	36 438 871	5 490 747

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen är upprättad enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med föregående år.

Intäkter

Intäkter avseende varuförsäljning redovisas enligt kapitel 23, när företaget har överfört väsentliga risker och fördelar som är förknippade med varorna på köparen. Inkomster från statliga bidrag redovisas enligt kapitel 24.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt och förändring i uppskjuten skatt. Eftersom bolaget går med förlust finns vare sig aktuell eller uppskjuten skatt.

Materiella anläggningstillgångar

De materiella anläggningstillgångarna har skrivits av enligt plan över fem till tio år.

Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter för förvärvande av patent balanseras och skrivs av linjärt över dess beräknade nyttjandetid, normalt högst 20 år. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten skrivs av linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo. För närvarande är avskrivningstiden fem år.

Aktivering av internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar

Bolaget aktiverar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar när kriterier för tillgångar uppfylls.

Pensioner

I bolaget finns det i dagsläget inga pensionsplaner för anställda, förutom FORA-anslutning.

Leasingavtal

Bolaget redovisar alla finansiella leasingavtal som operationella leasingavtal.

Varulager

Varulager är värderat enligt lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärdet och återanskaffningsvärdet enligt först-in först-ut metoden.

Finansiella instrument

Finansiella anläggningstillgångar har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet och återanskaffningsvärdet enligt 11:e och 27:e kapitlet.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditeten beräknas genom att det egna kapitalet tillsammans med 78% av bolagets obeskattade reserver ställs i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på totalt kapital beräknas genom att resultatet före avdrag för räntekostnader ställs i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital beräknas genom att resultatet efter finansiella poster ställs i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

Koncernförhållanden

Företaget är ett moderföretag, men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 3§ upprättas ingen koncernredovisning.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden.

NOT 2. UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Bolaget har 2016–2018 bedömt att utveckling av Bolagets produkter aktiveras då det ekonomiska värdet motiveras av framtida intäkter. Bolaget har i övrigt inga väsentliga uppskattnings- och bedömningsposter som väsentligt påverkar bolagets räkenskaper.

NOT 3. LEASING

	2018	2017
Framtida minimileasingavtal	2 288 734	1 455 504
Förfaller inom 1 år	955 188	769 252
Senare än 1 år	1 333 546	686 252
Senare än 5 år	0	0
Årets kostnadsförda leasingavgifter	883 381	582 110

Bolagets leasingavtal avser personbilar, lokaler och mindre inventarier.

NOT 4. MEDELTALET ANSTÄLLDA OCH KOSTNADEN FÖR DESSA

	2018	2017
Antal anställda	9	6
Varav kvinnor	3	2
Ledande befattningshavare	6	3
Varav kvinnor	0	0
Styrelse & VD		
Lönekostnad	1 001 216	807 000
Arvoden	227 500	0
Pensionskostnader	0	0
Totalt styrelse & VD	1 228 716	807 000
Lönekostnad	3 483 104	1 491 002
Pensionskostnader	13 827	1 756
Totalt övriga	3 496 931	1 492 758
Övriga sociala kostnader, samtliga	1 411 152	693 352

Till styrelsen och ordföranden utgår arvode enligt bolagstämmans beslut. Verkställande direktör och vice verkställande direktör har erhållit löner om sammanlagt 1 001 tkr. Därutöver har de båda tillgång till varsin tjänstebil.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har ett utestående incitamentsprogram riktade till anställda respektive styrelse. Vid fullt utnyttjande kommer det att emitteras 634 500 aktier vilket leder till en utspädningseffekt om maximalt ca 5,6 procent av befintligt aktiekapital och befintliga röster.

Inom ramen för incitamentsprogrammet 2018/2021 tecknades 634 500 teckningsoptioner som vardera, efter omräkning till följd av Bolagets genomförda företrädesemission 2018, ger rätt att teckna 1 ny aktie i Bolaget, med teckningskurs 21,75 SEK och teckningsperiod 1 november–30 november 2021. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med 37 166 SEK genom nyemission av 634 500 aktier.

NOT 5. AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

	2018	2017
Utvecklingsarbeten	383 738	383 738
Patent	0	0
Maskiner och inventarier	440 905	267 713
Avskrivningar enligt plan	824 643	651 451
Nedskrivningar	-	-
Återförda nedskrivningar	-	-

NOT 6. BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSARBETEN

	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	2 874 976	2 213 175
Inköp	1 040 664	661 801
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Utgående ack anskaffningsvärden	3 915 640	2 874 976
Ingående avskrivningar	-383 738	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	-383 738	-383 738
Utgående ack avskrivningar	-767 476	-383 738
Bokfört värde	3 148 164	2 491 238

NOT 7. PATENT

	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Inköp	1 558 315	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Utgående ack anskaffningsvärden	1 558 315	0
Ingående avskrivningar	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Utgående ack avskrivningar	0	0
Bokfört värde	1 558 315	0

NOT 8. MASKINER OCH ANDRA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	2 350 687	1 435 450
Inköp	0	915 237
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Utgående ack anskaffningsvärden	2 350 687	2 350 687
Ingående avskrivningar	-308 179	-135 334
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	-306 858	-172 845
Utgående ack avskrivningar	-615 037	-308 179
Bokfört värde	1 735 650	2 042 508

NOT 9. INVENTARIER

	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	524 201	491 201
Inköp	799 524	33 000
Försäljningar/utrangeringar	-1 995	0
Utgående ack anskaffningsvärden	1 321 730	524 201
Ingående avskrivningar	-281 786	-186 918
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	-134 047	-94 868
Utgående ack avskrivningar	-415 833	-281 786
Bokfört värde	905 897	242 415

NOT 10. ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

Bolag	Antal aktie	Kvot- värde	Andel av aktiekap	Bokf. värde
Instagraft AB	1000	100	100%	1 kr

Instagraft AB har sitt säte i Linköping. Eget kapital uppgår till 788 tkr. Företaget saknar betydande 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.

NOT 11. AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

I tabellen nedan framgår förändringarna i Bolagets aktiekapital sedan Bolaget bildades 2013 och fram till balansdagen. Årets förändringar specificeras i rapport över förändringar i eget kapital.

År	Transaktion	Förändring i antal aktier	Förändring i aktiekapital (SEK)	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2013	Nybildning	1 000	50 000	1 000	50 000	50
2015	Nyemission	20	1 000	1 020	51 000	50
2016	Nyemission	1 480	74 000	2 500	125 000	50
2016	Nyemission	625	31 250	3 125	156 250	50
2017	Nyemission	625	31 250	3 750	187 500	50
2018	Nyemission	518	25 900	4 268	213 400	50
2018	Fondemission	0	286 600	4 268	500 000	117
2018	Split	8 531 732	0	8 536 000	500 000	0,06
2018	Nyemission	2 759 000	161 610	11 295 000	661 610	0,06

NOT 12. LÅNGFRISTIGA SKULDER

	2018	2017
Förfaller inom 1 år	698 076	105 144
Senare än 1 år	1 539 135	2 762 282
Senare än 5 år	0	0
Långfristiga skulder	2 237 211	2 867 426

NOT 13. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2018	2017
Upplupna löner	788 625	175 623
Upplupna sociala kostnader	261 612	42 729
Upplupen löneskatt	0	0
Övriga interimsskulder	259 737	59 999
Bokfört värde	1 309 974	278 351

NOT 14. KASSA OCH BANK

	2018	2017
Banktillgodohavanden	36 438 871	5 490 747
Bokfört värde	36 438 871	5 490 747

Linköping 2019-04-25

Petter Sivlér

Verkställande direktör

Martin Zetterström

Styrelseordförande

Roland Frösing

Styrelseledamot

Mårten Skog

Styrelseledamot

Carsten Browall

Styrelseledamot

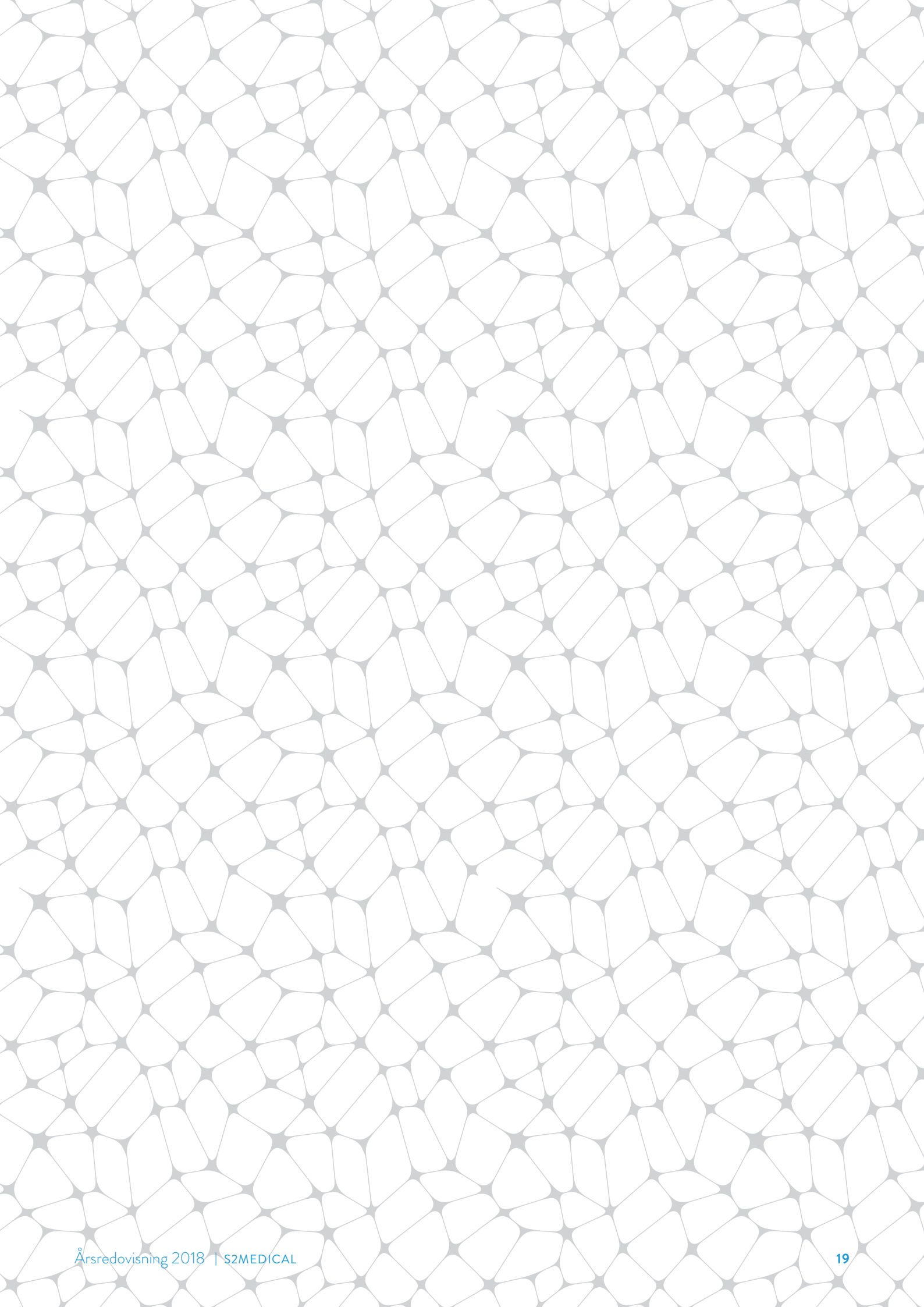
Amin Omrani

Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats 2019-04-25

Carl-Johan Sandberg

Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i S2Medical AB, org.nr 556934-8344

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för S2Medical AB för räkenskapsåret 2018.

Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 6-18.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av S2Medical ABs finansiella ställning per den 2018-12-31 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till S2Medical AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-5. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för S2Medical AB för räkenskapsåret 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till S2Medical AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Linköping den 25 april 2019

Carl-Johan Sandberg, Auktoriserad revisor

