

DELÅRSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2019

S2Medical AB (publ)



DELÅRSRAPPORT

JULI–SEPTEMBER 2019

SAMMANFATTNING AV DELÅRSRAPPORT

Tredje kvartalet visar på en markant ökning av omsättningen samtidigt som kostnaderna minskar något jämfört med samma period föregående år. Ökningen av omsättning är hänförlig till att investeringarna i sälj och marknadsföring börjar visa resultat i synnerhet i Mellanöstern.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2019

- Bolaget erhåller den största ordern av förbandet Epiprotect i Bolagets historia. Ordern kom från Bolagets distributör i Kuwait. Ordervärdet översteg 0,5 miljoner SEK och levererades under årets tredje kvartal.
- Bolaget byter distributör i Förenade Arabemiraten. Den nya distributören MENA Medical Supplies ersätter den tidigare distributören AJ Research & Pharma in UAE. MENA Medical Supplies förbinder sig till initiala beställningar om ca 0,5 miljoner SEK samt beställningar om ca 7,5 miljoner SEK över de kommande 3 åren för att behålla distributionsrättigheterna.
- För att stödja distributörerna i Mellanöstern öppnar bolaget ett säljkontor i Dubai. Verksamheten sker i form av ett helägt dotterbolag som leds på plats av Mårten Skog i egenskap av General Manager. Bolaget har som målsättning att öka omsättningen från regionen genom denna lokala satsning på marknadsföring samt utbildning av kunder och distributörer.
- Patent och Registreringsverket meddelar att instagraft-teknologin har beviljats patentskydd i Sverige. Patentskyddet kommer att vara giltigt i 20 år från inlämningsdatum 22a januari 2016.
- Bolaget har tillsammans med forskningspartners beviljats ca 30 miljoner SEK i forskningsanslag från Stiftelsen för Strategisk Forskning för att utveckla en ny generation av sårläkningsmaterial. Projektet löper över 5 år och involverar forskare från Linköpings Universitet, Katastrofmedicinsk Centrum, Örebro Universitet samt Luleå Tekniska Universitet. Bolaget, som kommer att ha de kommersiella rättigheterna, kommer att vara drivande i vissa av projektets delar och även medfinansiera eventuella patent.
- Bolaget erhåller en order om ca 250 000 SEK från King Fahad General Hospital i Jeddah, Saudiarabien. Ordern kommer att levereras från det lager av produkter som distributören Saudi Mais Company for Medical Product har. Ordern innebär därmed att majoriteten av produkterna i lagret nu levereras till slutkund.
- Epiprotect får en oracle-kod i Förenade Arabemiraten inom Abu Dhabi Health Services (SEHA). Detta är normalt sett en mycket tidskrävande process som beräknas ta ca 1,5-2 år. Bolaget har åstadkommit detta på ca 8 månader vilket är väsentligt snabbare än beräknat och visar på att sjukhusen är angelägna om att kunna börja använda produkten.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Bolaget har rekryterat Erika Tapani som Chief Financial Officer. Erika som senast kommer från en tjänst som biträdande ekonomichef för Attendo Skandinavien, kommer att tillträda tjänsten inom 6 månader.
- Bolaget tecknar distributionsavtal med Stapeline Medizintechnik GmbH för distribution av bolagets samtliga produkter. Avtalet innebär initiala beställningar om totalt ca 500 000 SEK samt förpliktelser till beställningar om ca 7,2 miljoner SEK över de kommande 3 åren.

VD HAR ORDET



Tredje kvartalet 2019 visar glädjande nog på en kraftig ökning av intäkterna från försäljning av våra produkter. En stor del av denna ökning ser vi är ett resultat av de satsningar som vi har gjort och fortsätter att göra i Mellanöstern. Tack vare vår starka närvaro i regionen har vi fått både en närmare relation med våra kunder men även en ökad förståelse för vilka aktiviteter vi behöver göra för att öka medvetenheten om våra produkter. Vi ser inte bara Epiprotect som en ny produkt, utan som ett helhetskoncept och i viss mån ett nytt tankesätt kring läkning av kroniska sår och brännskador. Detta gör det mer utmanande och mer tidskrävande än vi från början trott, att få kunderna att känna sig trygga i våra produkter. Vi är dock glada över att vi nu kan se denna tydliga ökning av antalet beställningar och vi kommer nu att fortsätta i detta spår för att ytterligare stärka vår försäljning, inte bara i Mellanöstern, utan även Europa och Norden

Under året har vår utvecklingsavdelning finslipat vårt system för undertrycksbehandling (ivaQ) och vi börjar nu nå slutfasen av CE-märkningsprocessen vilket involverar samtliga delar av bolaget. Pumpen har flera innovativa funktioner såsom absorberande slang, möjlighet för patienten själv att byta absorbent samt kommer även att vara den minsta på marknaden vilket är en stor fördel för patienterna. ivaQ kan förutom att användas för behandling av kroniska sår även användas för att minska risken för komplikationer vid de flesta kirurgiska snitt vilket gör att marknaden för systemet är mycket stor. Vår förhoppning är att ivaQ skall kunna utvärderas på vår egen klinik, kanske redan under årets sista kvartal. För att öka tillströmningen av patienter till kliniken har vi gjort ett par marknadsföringssatsningar både i lokalpress samt digitalt vilket har resulterat i att många patienter uppsöker oss och väljer att antingen delta i någon av de studier vi genomför, eller betala för att få sina sår läkta.

S2Medical har forskning och utveckling i DNAt. Detta ser man dels på alla de innovativa produkter som bolaget har tagit hela vägen ut på marknaden, men även i de forskningsprojekt som vi deltar i. Vi ska fortsätta ligga i framkant när det gäller material för sårsläkning och det kommer vi att kunna göra mycket tack vare det fina samarbete vi har inom HELIX där forskare från flera olika universitet strålar samman med en gemensam vision om att utveckla nästa generations sårsläkningsmaterial.

Vi har kommit en bra bit på vägen men än är vi inte framme. En kort stund ska vi stanna upp och glädjas av att det enorma arbete som vi har genomfört visat sig ge resultat. Men sedan fortsätter vi framåt på den väg vi nu har påbörjat och fortsätter vår resa för att läka världen sår för sår.

PETTER SIVLÉR,
CEO

FINANSIELL UTVECKLING

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen för kvartal 3 uppgick till 1,3 (0,4) MSEK. Omsättningen under perioden januari – september uppgick till 2,0 (1,0) MSEK. Omsättningsökningen beror till stor del på att investeringarna i sälj och marknadsföring nu börjar visa resultat.

Rörelseresultat (EBIT) för kvartal 3 uppgick till -3,2 (-4,9) MSEK, en ökning med 1,7 MSEK. Rörelseresultat (EBIT) för perioden januari – september uppgick till -12,4 MSEK (-9,6).

Ökningen av rörelseresultat beror på att de planenligt ökade rörelsekostnaderna för att hantera förväntad framtida tillväxt börjar ge utslag.

Rörelsemarginalen för kvartal 3 uppgick till -248 (-1213) procent. Rörelsemarginalen för perioden januari – september uppgick till -592 (-925) procent.

Resultat efter skatt för kvartal 3 uppgick till -3,2 (-4,9) MSEK och för perioden januari – september -12,5 (-9,7) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets finansiella ställning och likviditet är fortsatt god. Likvida medel uppgick per balansdagen till 21,2 MSEK jämfört med 26,4 MSEK vid periodens ingång. Eget kapital uppgick till 31,1 MSEK, jämfört med 34,3 MSEK vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 88 procent. Intäkterna ökade markant under tredje kvartalet. Resultat av större investeringar inom sälj och marknadsföring väntas ge fortsatt ökade intäkter på sikt.

INVESTERINGAR

Några väsentliga investeringar har inte skett under kvartal 3 2019.

BOLAGETS AKTIER OCH EGET KAPITAL

Bolaget hade per den 30 september 2019, 11 295 000 utestående aktier, varav 2 500 000 A-aktier och 8 795 000 B-aktier. Vid kvartalets början uppgick antalet aktier till 11 295 000 antalet utestående aktier, varav 2 500 000 A-aktier och 8 795 000 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 11 295 000 till 11 929 500.

Summa eget kapital var vid periodens ingång 34,3 MSEK. Eget kapital kan påverkas av resultatet för perioden efter skatt med -3,2 MSEK, varvid det egna kapitalet vid periodens slut uppgår till 31,1 MSEK.

DATA PER AKTIE

(St.)	2019-07-01 – 2019-09-30	2018-07-01 – 2018-09-30	2019-01-01 – 2019-09-30	2018-01-01 – 2018-09-30	2018-01-01 – 2018-12-31
Antalet utestående aktier vid periodens slut, St.	11 295 000	8 536 000	11 295 000	8 536 000	11 295 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden, St.	11 295 000	8 367 087	11 295 000	6 250 000	5 649 375
Antalet utestående aktier vid periodens slut vid full teckning av utestående teckningsoptioner, St.	11 929 500	8 536 000	11 929 500	8 536 000	11 929 500
Genomsnittligt antal aktier under perioden vid full teckning av utestående teckningsoptioner, St.	11 929 500	8 367 087	11 929 500	6 250 000	5 966 625
Vinst per aktie, SEK	-0,28	-0,57	-1,10	-1,14	-0,95
Vinst per aktie efter full utspädning*, SEK	-0,27	-0,54	-1,04	-1,08	-0,90

* Vid full teckning av utestående teckningsoptioner

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Belopp i KSEK)	2019-01-01 – 2019-09-30	2018-01-01 – 2018-09-30	2018-01-01 – 2018-12-31
Ingående eget kapital	43 548	7 375	7 375
Inbetalning aktiekapital	0	0	474
Nyemission	0	11 054	50 859
Direkta emissionskostnader	0	0	-4 429
Periodens resultat	- 12 452	- 9 710	-10 731
Utgående eget kapital	31 096	8 719	43 548

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

Delårsrapport kvartal 3, 2019	22 nov 2019
Bokslutslutskommuniké, 2019	6 mar 2020
Delårsrapport kvartal 1, 2020	22 maj 2020

Denna rapport har inte varit föremål för revisions 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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22/11 2019 kl. 08:00.

BOLAGETS RESULTATRÄKNING

(BELOPP I KSEK)	2019-07-01 – 2019-09-30	2018-07-01 – 2018-09-30	2019-01-01 – 2019-09-30	2018-01-01 – 2018-09-30	2018-01-01 – 2018-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1284	405	2 089	1 043	1 496
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	569	0	689	0	1 448
Aktiverat arbete för egen räkning	592	0	1 550	0	2 599
Övriga rörelseintäkter	0	6	7	20	22
Summa rörelsens intäkter	2 445	411	4 335	1 063	5 565
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-979	-47	-1 899	-346	-773
Övriga externa kostnader	-2 311	-3 750	-8 054	-6 261	-8 400
Personalkostnader	-2 033	-1 378	-5 899	-3 661	-6 151
Avskrivningar	-268	-147	-764	-440	-825
Övriga rörelsekostnader	-43	0	-89	-65	-23
	-5 634	-5 322	-16 705	-10 708	-16 172
Rörelseresultat	-3 189	-4 911	-12 370	-9 645	-10 606
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23	-22	-82	-65	-124
	-23	-22	-82	-65	-124
Resultat efter finansiella poster	-3 212	-4 933	-12 452	-9 710	-10 731
Resultat före skatt	-3 212	-4 933	-12 452	-9 710	-10 731
Periodens resultat	-3 212	-4 933	-12 452	-9 710	-10 731

BOLAGETS BALANSRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	4 410	2 357	3 148
Patent	1 500	0	1 558
	5 910	2 357	4 706
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 505	2 265	1 736
Inventarier, verktyg och installationer	1 322	0	906
	2 827	2 265	2 642
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	8 738	4 622	7 348
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter	2 035	0	1 497
Färdiga varor och handelsvaror	524	422	373
	2 559	422	1870
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	1 891	955	719
Fordringar hos koncernföretag	184	0	184
Aktuella skattefordringar	17	0	8
Övriga fordringar	590	15	1567
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	224	0	945
	2 906	970	3 423
Kassa och bank	21 197	8 074	36 439
Summa omsättningstillgångar	26 662	9 466	41 732
SUMMA TILLGÅNGAR	35 399	14 088	49 080

BALANSRÄKNING FORTS.

(Belopp i KSEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital	31 096	8 719	43 548
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	662	500	662
Fond för utvecklingsutgifter	4 410	2 491	3148
	5 072	2 991	3 810
Fritt eget kapital			
Överkursfond	59 382	23 967	59 382
Balanserad vinst eller förlust	-20 906	-8 529	-8 913
Årets resultat	-12 452	-9 710	-10 731
	26 024	5 728	39 738
Summa eget kapital	31 096	8 719	43 548
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	995	2 368	1 539
Summa långfristiga skulder	995	2 368	1 539
Kortfristiga Skulder			
Skulder till kreditinstitut	698	0	698
Leverantörsskulder	891	2 128	781
Skulder till koncernföretag	0	0	625
Övriga skulder	79	861	579
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 640	12	1 310
Summa Kortfristiga skulder	3 308	3 001	3 993
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	35 399	14 088	49 080

BOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

(Belopp i KSEK)	2019-07-01 – 2019-09-30	2018-07-01 – 2018-09-30	2019-01-01 – 2019-09-30	2018-01-01 – 2018-09-30	2018-01-01 – 2018-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	-3 212	-4 933	-12 452	-9 710	-10 731
Avskrivningar	268	0	764	0	825
Betald skatt	-3	0	-9	0	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-592	135	-1 550	365	-825
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 539	-4 798	-13 247	-9 345	-10 731
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av varulager	-569	0	-689	0	-1 448
Förändring av kortfristiga fordringar	-232	428	527	478	-2 940
Förändring av kortfristiga skulder	-211	394	-685	658	2 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 551	-3 976	-14 094	-8 209	-12 754
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-2 574
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-427	0	-604	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	122	0	132	2
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-427	122	-604	132	-2 572
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amortering av lån	-182	-18	-544	-394	-631
Nyemission	0	11 054	0	11 054	51 060
Emissionskostnader	0	0	0	0	-4 429
Teckningsoptioner	0	0	0	0	274
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-182	11 036	-544	10 660	46 274
Periodens kassaflöde	-5 161	7 182	-15 242	2 583	30 948
Likvida medel vid periodens början	26 358	892	36 439	5 491	5 491
Likvida medel vid periodens slut	21 197	8 074	21 197	8 074	36 439



