

INFORMATIONSMEMORANDUM AUGUSTI 2026

S2Medical AB (publ)

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Företrädesemission av A-units och B-units · Teckningsperiod 24 augusti – 10 september 2026



INNEHÅLL

Viktig Information.....	3
Erbjudandet i Sammandrag	5
Inbjudan till Teckning av Units i S2Medical AB (publ)	9
Motiv för Erbjudandet.....	10
VD har Ordet	12
Verksamhetsbeskrivning.....	13
Affärsidé, Mål och Strategi	16
Styrkor och Konkurrensfördelar	17
Marknadsbeskrivning	18
Utvald Finansiell Information	19
Aktien och Ägarförhållanden	22
Villkor och Anvisningar.....	24
Styrelse och Ledande Befattningshavare.....	29
Bolagsordning	31
Adresser	33

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 10 september 2026, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna uniträtterna av serie B som inte har utnyttjats senast den 7 september 2026. Uniträtter av serie A är inte föremål för organiserad handel.

Notera att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "S2Medical" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, S2Medical AB (publ), org. nr 556934-8344, den koncern som S2Medical AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till S2Medical AB (publ). Med "Memorandumet" avses föreliggande dokument. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses den förestående företrädesemissionen av units i S2Medical. Med "Uniträtter" avses de rättigheter som ger innehavaren möjlighet att teckna units i Bolaget. Med "Unit" avses en (1) unit bestående av tio (10) aktier av serie A respektive serie B. Med "BTU" avses betald tecknad unit. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor.

UPPRÄTTANDE AV MEMORANDUMET

Detta memorandum har upprättats av S2Medical AB (publ) i enlighet med svensk lagstiftning och praxis för att informera befintliga och potentiella aktieägare om Bolagets företrädesemission. Memorandumet har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen eller någon annan tillsynsmyndighet och är inte ett prospekt enligt definitionen i EU:s prospektförordning. Erbjudandet omfattas av undantag från prospektskyldighet då det sammanlagda emissionsbeloppet understiger tillämpligt tröskelvärde.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet att teckna units enligt Memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det får inte heller distribueras till jurisdiktioner där sådan distribution skulle kräva ytterligare åtgärder eller strider mot lagar och regler.

TVIST OCH TILLÄMPLIG LAG

Tvister relaterade till Erbjudandet, innehållet i detta memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Uniträtterna av serie B kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja dessa för att teckna units i Bolaget under teckningsperioden, eller sälja uniträtterna av serie B om de inte avses utnyttjas. Endast uniträtter av serie B kommer att vara föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Uniträtter av serie A tas inte upp till handel.

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Aktierna av serie B i S2Medical är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Denna marknadsplats är inte en reglerad marknad i lagens mening. Bolagen på Nasdaq First North Growth Market är föremål för regler som är mindre omfattande än de regler som gäller för handel på den reglerade huvudmarknaden. Bolagets Certified Adviser är Partner Fondkommission AB.

MARKNADSinFORMATION, VISS FRAMTIDSinRIKTAD INFORMATION OCH RISKER

Informationen i detta memorandum innehåller delar från tredje part som Bolaget ansvarar för att korrekt ha återgett. Framtidsinriktad information baseras på de förhållanden som är kända idag men är alltid osäker

eftersom framtiden är oförutsägbar. Bolaget är inte skyldigt att uppdatera sådan information om inte lag kräver det.

All information bör övervägas noggrant, särskilt de riskfaktorer som är beskrivna och kan påverka en investering i Bolagets aktier.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

ERBJUDANDE, PRIS OCH TIDSPLAN

Teckningskurs per unit (A respektive B):	0,03 SEK per unit, motsvarande 0,003 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Sista dag för handel inklusive uniträtt:	18 augusti 2026
Första dag för handel exklusive uniträtt:	19 augusti 2026
Avstämningsdag:	20 augusti 2026
Teckningsperiod:	24 augusti – 10 september 2026
Handel med uniträtter av serie B:	24 augusti – 7 september 2026
Handel med BTU av serie B:	24 augusti – 17 september 2026
Offentliggörande av utfall:	Omkring den 14 september 2026
Antal befintliga aktier:	966 782 054 aktier, varav 68 125 000 av serie A och 898 657 054 av serie B
Antal units som högst kan tecknas:	6 812 500 A-units och 89 865 705 B-units
Totalt antal nya aktier vid full teckning:	966 782 050 aktier, varav 68 125 000 av serie A och 898 657 050 av serie B
Totalt kapitaltillskott vid full teckning:	2 900 346,15 SEK före emissionskostnader
Ökning av aktiekapitalet vid full teckning:	Cirka 1 677 694,66 SEK
ISIN-kod för S2Medicals aktie av serie B:	SE0011725084
ISIN-kod för uniträtt av serie B:	SE0030252524
ISIN-kod för BTU av serie B:	SE0030252532

FÖRETRÄDESRÄTT

Registrerade aktieägare erhåller en (1) uniträtt av serie A för varje befintlig aktie av serie A respektive en (1) uniträtt av serie B för varje befintlig aktie av serie B som innehas på avstämningsdagen den 20 augusti 2026. Tio (10) uniträtter av serie A berättigar till teckning av en (1) A-unit bestående av tio (10) nya aktier av serie A. Tio (10) uniträtter av serie B berättigar till teckning av en (1) B-unit bestående av tio (10) nya aktier av serie B. Detta motsvarar att en (1) befintlig aktie ger rätt att teckna en (1) ny aktie av samma serie (förhållandet 1:1).

BAKGRUND TILL UNITSTRUKTUREN

Företrädesemissionen beslutades av årsstämman den 12 juni 2026 med en teckningskurs om 0,003 SEK per aktie. Eftersom Euroclear Sweden AB:s system endast hanterar teckningskurser med två decimaler genomförs emissionen av administrativa skäl i form av units, där en (1) unit består av tio (10) aktier och teckningskursen uppgår till 0,03 SEK per unit. De ekonomiska villkoren för aktieägarna är oförändrade. Styrelsen beslutade den 30 juli 2026 om reviderad tidplan för emissionens genomförande.

FINANSIELL KALENDER

Halvårsrapport januari–juni 2026	21 augusti 2026
---	-----------------

Bokslutskommuniké 2026	23 februari 2027
Årsredovisning 2026	4 maj 2027
Årsstämma 2026	4 juni 2027
Delårsrapport halvår 2027	20 augusti 2027

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIER

Bolaget har valt att genomföra Företrädesemissionen utan garantikonsortium. Det innebär att inga garantiersättningar belastar emissionen och att hela emissionslikviden, efter sedvanliga emissionskostnader, stannar i Bolaget och används i verksamheten. Bolagets huvudägare SivlerSkog Group AB, som till 63,3 procent ägs gemensamt av grundarna Petter Sivlér och Mårten Skog, investerade så sent som i juni 2026 i Bolaget genom att teckna och kontant betala en riktad nyemission till en teckningskurs om 0,0055 SEK per aktie, vilket är en väsentligt högre kurs än teckningskursen i föreliggande Företrädesemission.

Företrädesemissionen omfattas inte av teckningsförbindelser eller garantiåtaganden. Bolagets styrelse, ledning och huvudägare äger möjlighet att teckna units i Företrädesemissionen på samma villkor som övriga aktieägare, och eventuella teckningar från insynspersoner offentliggörs i enlighet med gällande regelverk. Styrelsen har därutöver uttalat att den ställer sig positiv till att återinvestera sina styrelsearvoden genom teckning av units i Företrädesemissionen för det fall den inte blir fulltecknad, vilket ytterligare understryker styrelsens långsiktiga engagemang i Bolaget.

ÖVRIG INFORMATION

- **Handelsplats:** Aktierna av serie B, uniträtterna av serie B och BTU av serie B kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktier, uniträtter och BTU av serie A är inte föremål för organiserad handel.
- **Användning av medel:** Emissionslikviden avses användas för att stärka Bolagets rörelsekapital, accelerera kommersialiseringen av AMP-teknologin samt bygga ut befintlig verksamhet genom breddat produktutbud och försäljning via ABENAs internationella distributionsnätverk.
- **Kostnad för emissionen:** Kostnaderna för emissionen beräknas understiga 100 000 SEK och består i huvudsak av kostnader för emissionsinstitut, marknadsföring av emissionen samt avgifter till Euroclear och Nasdaq.

Riskfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Nedan beskrivs några av de risker som kan påverka S2Medical AB (publ):s verksamhet, finansiella ställning och resultat. Beskrivningen gör inte anspråk på att vara heltäckande, och andra risker och osäkerheter som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande bedömer som oväsentliga kan också påverka verksamheten negativt. Potentiella investerare uppmanas att noggrant överväga följande risker samt att konsultera sina egna finansiella och juridiska rådgivare innan de beslutar sig för att investera i Företrädesemissionen.

FINANSIELLA RISKER

Kapitalbehov och finansiering: Koncernen har historiskt haft ett negativt operativt kassaflöde. Detta underskott har successivt minskat och Bolaget bedömer att det är på väg mot ett positivt kassaflöde inom överskådlig tid. Ett negativt kassaflöde innebär dock alltid en risk, och det kan inte uteslutas att Bolaget, dess koncernbolag eller intressebolag kan komma att vara i behov av ytterligare kapital för att kunna följa befintlig affärsplan eller tillvarata tillväxtpotentialer. Det kan inte tas för givet att Bolaget om behov uppstår kan anskaffa nödvändigt kapital, och om nödvändigt kapital inte kan tillföras kan det få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

Ej säkerställd emission: Företrädesemissionen omfattas inte av teckningsförbindelser eller emissionsgarantier. Det finns därmed en risk att emissionen inte blir fulltecknad och att Bolaget tillförs ett lägre belopp än det högsta emissionsbeloppet om cirka 2,9 MSEK.

Historik av rekonstruktion: Bolaget genomgick under 2023–2024 en företagsrekonstruktion som avslutades i februari 2024 i samband med försäljningen av Epiprotect-teknologin till ABENA. Även om Bolaget därefter meddelat att det är skuldfritt kan den historiska finansiella utvecklingen påverka förtroendet hos kunder, leverantörer, investerare och andra intressenter.

Valutarisker: Bolaget bedriver verksamhet internationellt och är därmed exponerat för valutakursförändringar som kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRISKER

Beroende av kunder, distributörer och samarbetspartners: Bolaget har för närvarande ett begränsat antal kunder och distributörer som svarar för en väsentlig del av omsättningen, däribland samarbetet med ABENA. Bortfall av en eller flera av dessa, till följd av exempelvis förändrade upphandlingsbeslut, konkurrens, ekonomiska svårigheter hos motparten eller avtalsuppsägning, kan få betydande negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktutveckling och kommersiell framgång: Bolagets löpande verksamhet bärs av befintlig försäljning och etablerade samarbeten, och Bolaget är inte beroende av framgångsrik utveckling av nya teknologier för sin fortlevnad. Bolagets framtida tillväxt är däremot i väsentlig utsträckning kopplad till kommersialiseringen av utvecklingsportföljen, i synnerhet AMP-teknologin. Misslyckanden i forsknings- och utvecklingsarbetet, förseningar i godkännandeprocesser eller bristande kommersiell framgång kan medföra att den förväntade tillväxten uteblir eller försenas.

Teknologiska förändringar och konkurrens: Medicintekniksektorn kännetecknas av snabb teknologisk utveckling och hög konkurrens. Bolagets förmåga att framgångsrikt utveckla och kommersialisera nya produkter är avgörande för att behålla sin konkurrenskraft.

Regulatoriska risker: Bolagets produkter är föremål för omfattande reglering och godkännandeprocesser i de länder där de ska säljas, däribland EU:s förordning om medicintekniska produkter (MDR). Ändringar i lagar, förordningar och praxis kan påverka Bolagets förmåga att erhålla nödvändiga godkännanden och lansera sina produkter på marknaden.

Innehav i intressebolag: Bolagets tidigare delägda intressebolag Eyracure AB ansökte om konkurs i juni 2026. Innehavet var vid tidpunkten nedskrivet till noll och konkursen bedöms inte medföra ytterligare resultat- eller kassaflödespåverkan, men händelsen illustrerar risken förknippad med innehav i bolag i tidig utvecklingsfas.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiekursens volatilitet: Bolagets aktiekurs är mycket låg i absoluta tal och har uppvisat betydande svängningar. Små förändringar i absolut kurs kan innebära stora procentuella förändringar. Detta kan påverka värdet på investeringen i Företrädesemissionen väsentligt.

Utspädning: Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer vid full teckning att få sitt ägande utspädd med högst cirka 50 procent av såväl kapitalet som rösterna. Eftersom emissionen genomförs med förhållandet 1:1 i båda aktieserierna kan det totala antalet nya aktier och röster som högst motsvara det befintliga antalet, varför utspädningen inte kan överstiga 50 procent.

Ägarkoncentration: SivlerSkog Group AB, som kontrolleras av Bolagets grundare Petter Sivlér och Mårten Skog, är Bolagets största ägare sett till röster genom sitt innehav av A-aktier och kan därmed utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som kräver aktieägarnas godkännande. Grundarnas kontrollposition innebär att övriga aktieägares möjlighet att påverka sådana beslut är begränsad.

Handel i uniträtter och BTU: Endast uniträtter och BTU av serie B tas upp till handel. Det finns en risk att en aktiv handel inte utvecklas och att likviditeten blir begränsad, vilket kan göra det svårt att avyttra uniträtter eller BTU till acceptabla prisnivåer.

Utdelningspolitik: S2Medical har historiskt inte lämnat utdelning till sina aktieägare och har för närvarande inga planer på att lämna utdelning i framtiden. Eventuella framtida vinster förväntas återinvesteras i Bolagets verksamhet.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS MARKNAD OCH OMGIVNING

Makroekonomiska förhållanden: Förändringar i de makroekonomiska förhållandena, såsom lågkonjunktur, räntenivåer och arbetslöshet, kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Politiska och juridiska risker: Bolaget verkar i flera länder och är därmed exponerat för politiska och juridiska risker, inklusive förändringar i handelsregler, tullar och skatteregler, som kan påverka Bolagets verksamhet.

Potentiella investerare uppmanas att noggrant överväga dessa riskfaktorer tillsammans med all annan information i detta memorandum innan de fattar beslut om att investera i Företrädesemissionen i S2Medical AB (publ).

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I S2MEDICAL AB (PUBL)

Årsstämman i S2Medical AB (publ) beslutade den 12 juni 2026 att genomföra en nyemission av aktier av serie A och serie B med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Med anledning av att teckningskursen om 0,003 SEK per aktie inte kan hanteras i Euroclear Sweden AB:s system, som endast hanterar två decimaler, genomförs emissionen i form av units om tio (10) aktier, till en teckningskurs om 0,03 SEK per unit. Styrelsen beslutade den 30 juli 2026 om en reviderad tidplan för emissionens genomförande.

De som på avstämningsdagen den 20 augusti 2026 är registrerade som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier av serie A respektive serie B som innehavaren tidigare äger (primär företrädesrätt). Innehavare av aktier erhåller en (1) uniträtt av serie A för varje aktie av serie A respektive en (1) uniträtt av serie B för varje aktie av serie B. Tio (10) uniträtter av respektive serie berättigar till teckning av en (1) unit av samma serie, bestående av tio (10) nyemitterade aktier. Units som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt) samt allmänheten.

Företrädesemissionen innebär att högst 6 812 500 A-units och 89 865 705 B-units kan komma att emitteras, motsvarande högst 966 782 050 nya aktier, varav 68 125 000 aktier av serie A och 898 657 050 aktier av serie B. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 2 900 346,15 SEK före emissionskostnader, och det totala antalet aktier i Bolaget ökar från 966 782 054 till 1 933 564 104, motsvarande en utspädningsseffekt om högst cirka 50 procent av kapitalet och rösterna för aktieägare som inte deltar.

För fullständig redogörelse för tilldelning i Företrädesemissionen, se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt, och, såvitt S2Medical kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Styrelsen ansvarar för innehållet i Memorandumet.

LINKÖPING DEN 19/8 2026

S2MEDICAL AB (PUBL)

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

S2Medical står på en stabil grund. Bolagets löpande verksamhet bärs av befintlig försäljning: produkter ur Instagraft-serien och Ynolens är upphandlade i flera svenska sjukvårdsregioner och uppvisar en växande efterfrågan, samarbetet med ABENA genererar löpande intäkter, och kostnadsstrukturen har optimerats så att en allt större andel av intäkterna kommer från produktförsäljning med starkare bruttomarginal. Under första halvåret 2026 nådde koncernen ett positivt rörelseresultat, och Bolaget bedömer att det är på väg mot ett uthålligt positivt kassaflöde.

Med denna bas i ryggen är Bolagets fokus framtåt tillväxt. S2Medical avser att bygga ut den befintliga verksamheten genom att bredda produktutbudet och öka försäljningen via befintliga och nya regionala upphandlingar i Norden, och samtidigt dra full nytta av ABENAs stora etablerade internationella distributionsnätverk för att utveckla och sälja Bolagets produkter mot en global patientpopulation. Ett fördjupat ABENA-samarbete, inte minst kring distributionen av Ynolens på nordiska och internationella marknader, ger Bolaget en skalbar försäljningskanal utan stora egna investeringar i säljorganisation.

Det stora värdeskapandet framtåt ligger i Bolagets banbrytande AMP-teknologi Admercin, Bolagets egenutvecklade och optimerade antimikrobiella peptider med vetenskapligt ursprung i forskningen kring peptiden Plantaricin NC8 $\alpha\beta$. Peptiderna angriper bakteriers cellmembran genom en rent fysikalisk verkningsmekanism som gör det svårt för bakterier att utveckla resistens, och har i studier visats förstärka effekten av befintliga antibiotika med upp till tusen gånger. Denna effekt var S2Medical tidigt ute med att upptäcka, och Bolaget har patenterat den i kombinationen plantaricin plus antibiotika. Att verkningsmekanismen är fysikalisk och inte farmakologisk innebär att Admercin inte är att betrakta som ett läkemedel, vilket öppnar en väg till marknad som medicinteknisk produkt, vilket är väsentligt snabbare och mer kapitaleffektivt än traditionell läkemedelsutveckling, samtidigt som fermenteringsbaserad produktion ger en kostnadsposition som möjliggör användning i volymprodukter. Teknologin är patenterad som ett Unitary Patent och validerad i 18 europeiska länder med skydd till 2039. I en tid då antibiotikaresistens pekas ut som ett av världens allvarligaste folkhälsorhot positionerar detta S2Medical i frontlinjen för nästa generations infektionsbehandling. Huvudspåret är medicintekniska produkter, där Admercin inkluderas i Bolagets sårvårdssortiment, med licensieringsavtal och partnerskap inom läkemedel och kosmetik som parallella kommersialiseringsvägar. En avgörande fördel är att kanalen till marknaden redan finns: Bolaget utbildar redan idag vårdpersonal och levererar sårvårdsprodukter till kunder globalt, vilket innebär att Admercin kan inkluderas i ett befintligt erbjudande och säljas genom etablerade kundrelationer i stället för att en marknad ska byggas från noll. Därutöver rymmer den kommande produktportföljen ytterligare teknologier, däribland Instagraft och Symbio Vance, som breddar Bolagets erbjudande inom avancerad sårvård.

Enkelt uttryckt: Bolaget bär sin löpande verksamhet med befintlig försäljning, och avser att växa genom att bredda utbudet och skapa verklig skillnad med AMP-produkterna. För att ge alla aktieägare möjlighet att delta i denna utveckling beslutade årsstämman den 12 juni 2026 om föreliggande företrädesemission. Den exakta kapitalallokeringen är beroende av teckningsgrad. Aktiviteter som accelererar redan lönsamma delar av verksamheten kommer att få företräde. Emissionslikviden om högst cirka 2,9 MSEK före emissionskostnader avses användas för att:

- **Accelerera kommersialiseringen av AMP-teknologin, cirka 30 procent:** Ta Admercin till marknad som medicinteknisk produkt inom Bolagets sårvårdssortiment samt kapitalisera på det validerade europeiska patentskyddet genom licensieringsavtal och strategiska partnerskap inom läkemedel och kosmetik.
- **Bygga ut befintlig verksamhet, cirka 50 procent:** Bredda produktutbudet, vinna fler regionala upphandlingar i Norden och öka försäljningen genom ABENAs internationella distributionsnätverk.
- **Rörelsekapital, cirka 20 procent:** Ge Bolaget finansiell uthållighet att fullfölja tillväxtplanen fram till kassaflödespositivitet i den löpande verksamheten.

Ingen del av emissionslikviden avses användas för återbetalning av lån. Bolaget har inga räntebärande skulder till kreditinstitut och har inte upptagit någon bryggfinansiering inför emissionen; likviden går i sin helhet till att genomföra planen ovan. Emissionen genomförs utan garantikonsortium, vilket innebär att inga garantiersättningar belastar likviden. Bolagets huvudägare SivlerSkog Group AB investerade i juni 2026 genom att teckna och kontant betala en riktad nyemission till kursen 0,0055 SEK per aktie, en väsentligt högre kurs än teckningskursen i föreliggande emission.

VD HAR ORDET

Kära aktieägare, partners och blivande investerare,

S2Medical grundades ur övertygelsen att sårsläkning kan göras bättre, inte genom små justeringar av det som redan finns, utan genom ny teknik som löser verkliga kliniska problem. Det första halvåret 2026 bevisar något som är ovanligt för ett bolag i vår storlek: att det går att utveckla banbrytande teknologi och samtidigt driva verksamheten kostnadsneutralt. Det är ingen tillfällighet utan resultatet av ett långsiktigt och systematiskt arbete. Vi har ökat kostnadsdisciplinen över tid, och under halvåret ökade nettoomsättningen samtidigt som rörelseresultatet vände till positivt. Vi offrar inte disciplin för innovation, eller innovation för disciplin. Vi har visat att vi klarar båda. Och vår affär väntar inte på framtiden, den finns här i dag. Epiprotect, som vi utvecklade och som idag drivs vidare av Abena, är standardbehandling på kliniker runt om i världen och hjälper tusentals barn och vuxna varje år. Samarbetet ger oss återkommande affärer genom vår viktigaste kund. Våra egna produkter InstaQrett och Ynolens utvecklas positivt, vi breddar utbudet och går in i fler upphandlingar i Norden, och i portföljen finns även Instagraft, vår patentskyddade teknologi för minimalt invasiv hudtransplantation.

Till detta kommer Admercin, våra egenutvecklade och optimerade antimikrobiella peptider, en teknologi med enorm potential i kampen mot antibiotikaresistens, skyddad av ett europeiskt patent i 18 länder fram till 2039. Teknologin förstärker effekten av befintliga antibiotika med upp till tusen gånger, en effekt vi var tidiga med att upptäcka och som vi har patenterat i kombinationen plantaricin plus antibiotika. Eftersom verkan är rent fysikalisk, inte farmakologisk, är Admercin inte att betrakta som ett läkemedel, vilket ger oss en väsentligt kortare väg till marknad. Vårt första mål är att integrera Admercin i våra egna produkter inom avancerad sårsläkning; på sikt ser vi även möjligheter genom partnerskap och licensiering inom andra områden. Kombinationen är vår styrka: en växande affär som bär sig själv, en kostnadsbas under kontroll och en teknologiplattform som kan förändra ett helt fält. Vi har gjort resan från idé till patient en gång. Nu gör vi det igen, från en starkare position än vi någonsin haft.

För att ge alla aktieägare möjlighet att delta i nästa steg genomför vi nu en företrädesemission med teckningsperiod 24 augusti till 10 september. Likviden sätts i arbete direkt i den affär som redan genererar intäkter och för samtidigt Admercin närmare marknaden. Vi tar inte in kapital för att förbruka det, vi tar in kapital för att öka intäkterna, så att vi hållbart och i högt tempo kan förverkliga potentialen i hela portföljen. Emissionen genomförs utan garantikonsortium och därmed utan garantiersättningar; villkoren är utformade så att alla aktieägare kan delta i förhållande till sitt innehav och varje krona stannar i bolaget. Mårten och jag har under året ökat vårt ägande genom SivlerSkog Group AB, och i juni deltog vi i en riktad emission till en teckningskurs som väsentligt översteg kursen i företrädesemissionen. Vi investerar själva eftersom vi tror på det vi bygger.

Tack till våra medarbetare för ett fokuserat halvår, och till er aktieägare och partners för förtroendet. Vi ser fram emot att ha er med på nästa steg i resan.

Med vänliga hälsningar,

Petter Sivlér

CEO, S2Medical AB (publ)

VERKSAMHETSBSKRIVNING

S2Medical är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Linköpings kommun, Östergötlands län. Bolaget är ett högteknologiskt life science-bolag som förvandlar vetenskapliga genombrott inom sårläggning och infektionsbekämpning till kliniskt etablerade produkter. Bolaget har bevisat sin förmåga att ta innovationer hela vägen från grundforskning till global marknad. Det mest konkreta beviset är Epiprotect, ett biosyntetiskt cellulosaförband utvecklat av S2Medical som idag är standardbehandling vid brännskador på sjukhus världen över och som Bolaget framgångsrikt utvecklade, kommersialiserade och sålde till ABENA. Koncernen består utöver moderbolaget av dotterbolagen Instagraft AB och Curenc AB.

Med denna grund bygger S2Medical nästa generations produktportfölj inom avancerad sårvård. Portföljen spänner från mekaniska debrideringsverktyg och sårbehandlingsprodukter till luktreducering och en antimikrobiell peptidteknologi med potential att revolutionera behandlingen av infektioner med multiresistenta bakterier. I en tid då antibiotikaresistens pekas ut som ett av världens allvarligaste folkhälsorhot positionerar sig S2Medical i frontlinjen för nästa generations infektionsbehandling.

AFFÄRSMODELL OCH INTÄKTSSTRÖMMAR

Bolagets löpande verksamhet bärs av befintlig försäljning. Intäkterna genereras i huvudsak genom: (i) löpande intäkter från samarbetet med ABENA avseende Epiprotect, där S2Medical fortsatt är involverat i tillverkning och vidareutveckling, (ii) växande försäljning av produkter under egna varumärken, framför allt Instagraft och Ynolens, direkt och via distributörer samt genom offentliga upphandlingar i svenska sjukvårdsregioner, samt (iii) försäljning via etablerade distributionspartners på utvalda marknader, bland annat i Mellanöstern. Tillväxten framåt ska skapas genom att bredda produktutbudet, dra nytta av ABENAs internationella distributionsnätverk och kommersialisera AMP-teknologin.

PRODUKTER OCH TEKNOLOGIER

AMP-teknologin / Admercin: Kärnan i Bolagets framtida värdeskapande. Teknologin har sitt vetenskapliga ursprung i forskningen kring den antimikrobiella peptiden Plantaricin NC8 $\alpha\beta$ (PLNC8 $\alpha\beta$), isolerad från den naturligt förekommande bakterien *Lactobacillus plantarum*. Admercin utgörs dock inte av ursprungspeptiden i sig, utan av Bolagets egenutvecklade och optimerade peptider, framtagna genom ett omfattande utvecklingsarbete där olika varianter, isomerer och fragment systematiskt testats och förfinats. Peptiderna verkar genom en rent fysikalisk verkningsmekanism: de agerar som ett elektroselektivt dispergensmedel, en laddningsselektiv "tvål" som får bakteriers och virus negativt laddade membran att kollapsa medan mänskliga celler lämnas opåverkade. Bolagets utvecklingsarbete har visat att aktiviteten bibehålls även när peptiden bryts ned i fragment och testas som olika isomerer, vilket bevisar att mekanismen inte är receptorstyrd eller farmakologisk, vilket är ett fynd med avgörande strategisk betydelse. Ett läkemedel definieras i regelverket utifrån en farmakologisk, immunologisk eller metabolisk verkan; Admercins verkan är ingen av dessa, utan rent fysikalisk. Admercin är därmed inte att betrakta som ett läkemedel, vilket öppnar en väg till marknad som medicinteknisk produkt i stället för den betydligt längre och dyrare läkemedelsvägen. Membrankollapsen har bekräftats med svepelektron- och transmissionselektronmikroskopi, och ingen resistensutveckling har observerats efter upprepade exponering i subletala doser.

Datapaketet är starkt: peptiderna har i in vitro-studier uppvisat mycket god aktivitet mot samtliga så kallade ESKAPE-patogener, det vill säga de bakterier som WHO prioriterat som de allvarligaste hoten mot människors hälsa, däribland MRSA och *Pseudomonas aeruginosa*, samt effektiv nedbrytning av biofilm, ett av sårvårdens mest svårösta problem. Teknologin har därtill visat förmåga att förstärka effekten av befintliga antibiotika som vankomycin, teikoplanin, rifampicin och gentamicin med upp till tusen gånger, vilket kan återställa verkan hos läkemedel som annars sviktar på grund av resistens. S2Medical var tidigt ute med att upptäcka denna förstärkningseffekt och har patenterat effekten av plantaricin i kombination med antibiotika. Denna

prioritet har blivit alltmer värdefull i takt med att kombinationen av antimikrobiella peptider och antibiotika rönar växande internationellt forsknings- och kommersialiseringsintresse, där Bolagets uppmätta förstärkningseffekt dessutom är väsentligt starkare än vad som rapporterats från andra aktörer inom fältet. Prekliniska in vivo-studier i sårmodeller visar minskad bakteriebörda och god lokal tolerabilitet. Peptiderna är 3–4 kilodalton stora, tillräckligt stora för att inte tas upp systemiskt, och bryts ned av kroppens proteaser till naturliga aminosyror, vilket ger en säkerhetsprofil som skiljer sig fundamentalt från äldre antiseptika som silver, jod, klorhexidin och PHMB, vilka samtliga är små läckande molekyler med vävnadstoxicitet och systemisk upptagsrisk.

Teknologin har även betydande produktions- och immaterialrättsliga fördelar. Peptiderna framställs genom fermentering i stället för dyr kemisk syntes, vilket ger en reproducerbar produktionskostnad som är storleksordningar lägre än för syntetiskt framställda peptider och möjliggör användning i volymprodukter. Vägen som medicinteknisk produkt innebär dessutom att peptidsekvensen inte behöver offentliggöras. Bolaget skyddar i stället process och know-how parallellt med patentportföljen. Det europeiska patentet är registrerat som ett Unitary Patent och validerat i 18 europeiska länder med skydd till 2039; teknologin har även patentskydd i USA. Patentportföljen omfattar flera patent rörande peptider samt kombinationer av peptider med och utan antibiotika, inklusive den patenterade förstärkningseffekten av plantaricin i kombination med antibiotika. Mer än 20 miljoner kronor har investerats i forskning och utveckling av teknologin, med stöd från bland annat Stiftelsen för strategisk forskning, och resultaten är förankrade i över 50 års kombinerad forskningstradition. Huvudområdet för kommersialiseringen är medicintekniska produkter: Admercin ska inkluderas i Bolagets sårvårdsprodukter och nå marknaden genom befintliga kanaler. Läkemedel och kosmetik utgör parallella kommersialiseringsvägar vid sidan av detta huvudspår.

En avgörande kommersiell styrka är att S2Medical inte behöver bygga en marknad från noll för Admercin. Bolaget utbildar redan idag läkare, sjuksköterskor och annan vårdpersonal i modern sårbehandling och levererar sårvårdsprodukter till kunder globalt, direkt såväl som via distributörer och genom ABENAs internationella nätverk. Admercin kan därmed inkluderas i ett befintligt erbjudande och nå ut genom etablerade kundrelationer och försäljningskanaler, vilket väsentligt förkortar vägen från färdig produkt till försäljning och sänker kommersialiseringsrisken.

Instagrett: Ett sterilt mekaniskt debrideringsverktyg för engångsbruk som möjliggör snabb och kostnadseffektiv sårdebridering, det grundläggande steget i behandlingen av både kroniska och akuta sår. Produkten är designad av S2Medical och produceras av Bastos Viegas i Portugal under S2Medicals varumärke, vilket möjliggör en skalbar och kostnadseffektiv försörjningskedja utan egna tillverkningsinvesteringar. Produkten är upphandlad i flera svenska regioner och utgör ett växande segment inom Bolagets svenska verksamhet.

Ynolens / NoSmell: En lösning för lukt borttagning inom sårvård som Bolaget säljer som exklusiv global distributör under det egna varumärket NoSmell. Produkten verkar genom att aktivt inaktivera luktmolekyler vid källan, utan att maskera dem med parfym, och adresserar ett välkänt kliniskt problem inom sårvård, stomivård och cancervård. Produkten är upphandlad i flera svenska sjukvårdsregioner. Bolaget avser att vidareutveckla denna marknad i samarbetet med ABENA, med målsättningen att bredda distributionen inom det svenska och nordiska sjukvårdssystemet och på längre sikt nå global expansion genom ABENAs etablerade internationella distributionsnätverk.

Instagraft: En patenterad och banbrytande teknologi som gör avancerad hudtransplantation tillgänglig även i vårdmiljöer utan specialistkompetens inom plastikkirurgi. Den engångsanvändbara produkten behandlar kroniska och komplicerade sår genom mikrotransplantat från patientens egen hud, utan att skapa nya sår ytor, med en donor-till-transplantat-kvot på upp till 1:100. Produkten befinner sig på prototypstadiet och kräver färdigutveckling samt CE-märkning innan kommersialisering kan inledas. Teknologin är patentskyddad och har en hög licensieringspotential.

Epiprotect: Ett biosyntetiskt cellulosaförband som är standardbehandling för svåra brännskador vid brännskadecenter runt om i världen. Teknologin såldes till ABENA, en världsledande aktör inom sjukvård och hygien, i februari 2024, och produkten fortsätter att växa. Epiprotect finns idag tillgänglig i en mängd länder

runt om i världen genom ABENAs globala distributionsnätverk. Kliniska studier har visat att Epiprotect reducerar läkningstiden för brännskador med upp till 50 procent jämfört med standardbehandling. Epiprotects globala genomslag är det främsta beviset på att S2Medicals innovationer håller världsklass: en egenutvecklad teknologi har tagits hela vägen från grundforskning, via klinisk evidens, till global standardbehandling. S2Medical är fortsatt involverat i produktens tillverkning och vidareutveckling och erhåller löpande intäkter från samarbetet.

STRATEGISKA SAMARBETEN

Samarbetet med ABENA, en världsledande aktör inom sjukvård och hygien med ett globalt distributionsnätverk och stark närvaro inom både offentlig och privat vårdsektor, utgör en hörnsten i Bolagets kommersiella struktur. Utöver de löpande intäkterna från Epiprotect ser Bolaget goda möjligheter att fördjupa samarbetet ytterligare, inte minst för distribution av Ynolens på nordiska och internationella marknader, vilket ger en skalbar väg till en stor och växande global patientpopulation. I Mellanöstern har Bolaget stärkt sin närvaro genom att den etablerade distributionspartnern bakom Epiprotects regionala framgångar sedan 2025 även ansvarar för försäljningen av Bolagets produkter för sårrengöring i Förenade Arabemiraten och Oman.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under 2025 och 2026 har Bolaget bland annat: erhållit besked om att Europeiska patentverket avser bevilja patent för den antimikrobiella peptidteknologin Plantaricin NC8 $\alpha\beta$ som ett Unitary Patent (2025), med efterföljande validering i 18 europeiska länder (januari 2026); fått sina produkter inom avancerad sårläggning upphandlade av Region Skåne, en av Sveriges största regioner (april 2025); fördjupat närvaron i Mellanöstern genom utökat distributionssamarbete i Förenade Arabemiraten och Oman (juni 2025); genomfört en riktad emission om 30 000 000 A-aktier (hösten 2025); samt genomfört en av årsstämman beslutad riktad emission om 30 000 000 A-aktier till huvudägaren SivlerSkog Group AB, varigenom grundarna ytterligare stärkt sitt långsiktiga huvudägarskap (juni 2026). Bolagets tidigare intressebolag Eyracure AB ansökte om konkurs i juni 2026; innehavet var vid tidpunkten nedskrivet till noll och konkursen bedöms inte medföra ytterligare påverkan på Bolagets resultat eller finansiella ställning.

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

AFFÄRSIDÉ

S2Medicals affärsidé är att erbjuda effektiva och lättillgängliga medicintekniska produkter och andra lösningar för sårläkningsmarknaden samt att utveckla Bolagets AMP-teknologi till i första hand medicintekniska produkter och därutöver till kompletterande läkemedel och kosmetiska produkter. S2Medicals produkter avser att dels optimera sårläkningsförmågan hos människor, dels skapa kostnadseffektiviseringar för sjukvården. Genom att helt fokusera på att läka sår snarare än att vårda dem kan marknaden erbjudas produkter och tjänster med hög konkurrenskraft som kan ge betydande marknadsfördelar under lång tid.

MÅL OCH VISION

S2Medical går nu in i en ny fas där fokus ligger på vidareutveckling och innovation av befintliga medicintekniska teknologier, samtidigt som Bolaget driver framtagandet av nya lösningar inom avancerad sårläggning. I och med avyttringen av Epiprotect som kommersiell produkt förskjuts Bolagets roll från direkt försäljning till att främst vara en forsknings- och utvecklingspartner. Visionen är att S2Medical, genom banbrytande teknologi och strategiska samarbeten, ska bli den ledande utvecklingspartnern inom avancerad sårläggning för brännskador och kroniska sår.

Bolagets färdplan mot 2030 är tydlig. Under 2026 ligger fokus på kommersiellt momentum och finansiell stabilitet: att öka försäljningen av Instagraft och Ynolens genom befintliga och nya regionala upphandlingar i Norden, fördjupa ABENA-samarbetet och nå kassaflödespositivitet i den löpande verksamheten. Till 2028 är målet att teckna minst ett licensierings- eller samarbetsavtal för AMP-teknologin inom läkemedel eller kosmetik, slutföra utvecklingen av Instagraft inför CE-märkning samt nå en kliniskt relevant milstolpe för Admercin. Till 2030 avser Bolaget att ha etablerat en dubbel intäktsmodell med produktförsäljning kombinerad med royalty- och licensintäkter från AMP-plattformen.

STRATEGI

S2Medicals strategi bygger på att licensiera ut eller sälja sina medicintekniska innovationer till strategiska partners med globala försäljnings- och distributionskanaler. Genom att kombinera Bolagets djupa vetenskapliga expertis och unika produktportfölj med partnerföretagens kommersiella styrka skapas gemensamt förutsättningar för att driva innovation inom avancerad sårläggning till marknaden. Kommersialiseringen bygger på långsiktiga samarbeten med väletablerade aktörer, exempelvis ABENA, som har ett globalt distributionsnätverk och stark närvaro inom både offentlig och privat vårdsektor. Genom denna strategi positionerar sig S2Medical som en värdeskapande utvecklingspartner för större aktörer inom medicinteknik, med kapacitet att leverera både teknologi och marknadsberedskap.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

S2Medical utmärker sig genom sin bevisade förmåga att ta innovationer hela vägen från grundforskning till global marknad, ett track record som få bolag i dess storlek kan matcha. Epiprotect utvecklades, kommersialiserades och såldes framgångsrikt till en världsledande industriell aktör, och är idag standardbehandling vid brännskador på sjukhus världen över. Bolagets pipeline innehåller flera lovande teknologier, där den patenterade AMP-plattformen intar en särställning genom sitt breda europeiska patentskydd till 2039 och sin unika verkningsmekanism mot multiresistenta bakterier.

Som ett mindre och agilt företag kan Bolaget snabbt svara på förändringar i marknaden och driva innovation i en takt som större konkurrenter har svårt att matcha. Genom strategiska samarbeten, såsom partnerskapet med ABENA och distributörsnätverket i Mellanöstern, har Bolaget utökat sin räckvidd och kapacitet att distribuera produkter effektivt på internationella marknader utan stora egna investeringar i säljorganisation och tillverkning.

En särskild konkurrensfördel inför kommersialiseringen av AMP-teknologin är att Bolaget redan har kunderna och kanalen på plats. S2Medical utbildar löpande läkare, sjuksköterskor och kirurger i modern sårbehandling och levererar redan idag sårvårdsprodukter till kunder globalt. Admercin behöver därmed inte lanseras på en okänd marknad. Teknologin kan i stället inkluderas i Bolagets befintliga erbjudande och nå slutkunder genom upparbetade relationer, upphandlingsavtal och distributionsnätverk. Detta skiljer S2Medical från renodlade utvecklingsbolag som måste bygga marknadsnärvaro parallellt med produktutvecklingen.

MARKNADSBESKRIVNING

BEHOV AV EFFEKTIVA LÖSNINGAR

Globalt finns det betydande utmaningar när det gäller sårläggning och behandling av infektioner, särskilt med ökningen av multiresistenta bakterier. Kroniska sår och brännskador är komplexa medicinska problem som kräver avancerade behandlingsmetoder. Enligt World Health Organization (WHO) påverkar kroniska sår över 6,5 miljoner människor bara i USA, vilket motsvarar över 150 miljoner världen över årligen.¹ S2Medical har utvecklat produkter som möter dessa utmaningar inom modern vård, vilket bevisats bland annat genom partnerskapet med ABENA samt det faktum att Bolagets Epiprotect-teknologi används som standardbehandling för svåra brännskador vid flera brännskadecenter runt om i världen.

MARKNADENS TILLVÄXT

Den globala sårvårdsmarknaden beräknas uppgå till cirka 35,1 miljarder USD år 2033, driven av en åldrande befolkning, ökande förekomst av kroniska sjukdomar såsom diabetes och spridningen av antibiotikaresistenta infektioner.²

ANTIMIKROBIELL RESISTENS OCH AMP-TEKNOLOGINS MARKNAD

Antibiotikaresistens (AMR) bedöms av WHO som ett av de tio allvarligaste globala folkhälsorhoten. Multiresistenta infektioner förväntas orsaka upp till 10 miljoner dödsfall per år 2050 om inga effektiva åtgärder vidtas, och den globala årliga kostnaden för AMR beräknas då uppgå till 100 000 miljarder USD. S2Medical positionerar sin AMP-teknologi som ett potentiellt viktigt verktyg i detta sammanhang. Genom att utveckla produkter baserade på antimikrobiella peptider, som har en verkningsmekanism som gör resistensutveckling svår och en bevisad förmåga att förstärka effekten av befintliga antibiotika, kan Bolaget erbjuda effektiva lösningar för behandling av olika typer av infektioner, ett kritiskt behov inom vården. Det validerade europeiska patentskyddet till 2039 ger Bolaget en stark position för licensiering och partnerskap inom detta område, där medicintekniska produkter utgör huvudområdet och läkemedel samt kosmetik parallella kommersialiseringsgrenar.

KÄLLOR

1. WHO/IACG. No Time to Wait: Securing the Future from Drug Resistant Infections.
2. Grand View Research, Wound Care Market Size, Share & Trends Analysis Report, 2026–2033.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående finansiella information i sammandrag för S2Medical avser räkenskapsåren 2023–2025 samt första halvåret 2026 med jämförelsesiffror för första halvåret 2025, och är hämtad ur Bolagets halvårsrapport för januari–juni 2026, bokslutskommunikén för 2025 samt årsredovisningen för 2025, upprättade i enlighet med BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Avsnittet bör läsas tillsammans med de fullständiga finansiella rapporter som finns publicerade på Bolagets hemsida, www.s2m.se.

KONCERNENS NYCKELTAL I SAMMANDRAG

(Belopp i TSEK om ej annat anges)	2025	2024	2023
Nettoomsättning	14 361	14 677	7 000
Rörelseresultat	-2 663	4 828	-15 264
Resultat före skatt	-10 094	5 194	-22 707
Årets resultat	-10 094	4 811	-22 708
Balansomslutning	16 901	25 357	21 407
Eget kapital	9 874	18 717	1 658
Likvida medel vid årets slut (MSEK)	0,9	1,0	1,5
Soliditet	59 %	74 %	8 %
Resultat per aktie (SEK)	-0,02	0,01	-0,08

Omsättningen för helåret 2025 uppgick till 14,4 (14,7) MSEK. Minskningen är framförallt hänförlig till minskade intäkter från samarbetet med Abena, vilket i sin tur är hänförligt till minskade kostnader inom samarbetet. En större andel av intäkterna kommer nu från produktförsäljning utanför Epiprotect-samarbetet, vilket ger Bolaget en starkare bruttomarginal och en mer diversifierad intäktsbas. Det förändrade rörelseresultatet jämfört med föregående år är hänförligt till att rörelseresultatet för 2024 påverkats kraftigt av förvärv av andelar i intressebolag. Årets resultat för 2025 belastades av en nedskrivning om cirka 7,4 MSEK av innehavet i intressebolaget Eyracure AB till noll. Rörelseresultatet förbättrades under andra halvåret 2025, och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för helåret till 0,7 (5,0) MSEK.

Styrelsens bedömning, såsom den uttrycks i årsredovisningen för 2025, är att verksamheten kan anpassas och att den nuvarande finansiella situationen är tillräcklig för den kommande tolv månaders perioden. Koncernens historiskt negativa operativa kassaflödesunderskott har successivt minskat och Bolaget bedömer att det är på väg mot ett positivt kassaflöde inom överskådlig tid.

Perioden januari–juni 2026 i sammandrag

(Belopp i MSEK om ej annat anges)	H1 2026	H1 2025
Nettoomsättning	7,4	6,9
Rörelseresultat	0,2	-0,5
Periodens resultat	0,2	0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,2	1,3
Periodens kassaflöde	-0,3	0,3
Likvida medel vid periodens slut	0,6	1,3
Eget kapital	10,1	18,9
Soliditet	60 %	73 %

Under första halvåret 2026 vände koncernen till ett positivt rörelseresultat om 0,2 (-0,5) MSEK och redovisade ett positivt periodresultat om 0,2 (0,2) MSEK. Nettoomsättningen ökade till 7,4 (6,9) MSEK, främst hänförligt till ökad försäljning kopplad till samarbetet med Abena samt ökade intäkter från Bolagets kärnprodukter Ynolens och Instaqqrett, samtidigt som rörelsens kostnader minskade till följd av fortsatta kostnadsoptimeringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,2 (1,3) MSEK och periodens kassaflöde till -0,3 (0,3) MSEK. Likvida medel uppgick per den 30 juni 2026 till 0,6 MSEK. Koncernen hade inga skulder till kreditinstitut. Utvecklingen visar att den löpande verksamheten bär sina egna kostnader, samtidigt som periodens negativa kassaflöde understryker behovet av det kapitaltillskott som Företrädesemissionen avser att tillföra.

Nedan återges koncernens resultaträkning, balansräkning i sammandrag och kassaflödesanalys för första halvåret 2026 med jämförelsetal för motsvarande period föregående år, hämtade ur Bolagets offentliggjorda halvårsrapport för januari-juni 2026.

Koncernens resultaträkning

(Belopp i TSEK)	2026-01-01-2026-06-30	2025-01-01-2025-06-30
Nettoomsättning	7 427	6 892
Förändring av lagervaror under tillverkning m.m.	74	57
Aktiverat arbete för egen räkning	401	913
Övriga rörelseintäkter	62	259
Summa rörelsens intäkter	7 964	8 121
Råvaror och förnödenheter	-1 043	-1 392
Övriga externa kostnader	-2 464	-2 912
Personalkostnader	-3 699	-3 710
Avskrivningar	-549	-635
Övriga rörelsekostnader	-21	-14
Summa kostnader	-7 776	-8 663
Rörelseresultat	188	-542
Summa resultat från finansiella poster	-2	-43
Resultat före skatt	186	-585
Skatt på periodens resultat	0	748
Periodens resultat	186	163

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Belopp i TSEK)	2026-01-01-2026-06-30	2025-01-01-2025-06-30
Immateriella anläggningstillgångar	12 751	12 217
Materiella anläggningstillgångar	151	345
Finansiella anläggningstillgångar	0	8 109
Summa anläggningstillgångar	12 902	20 671
Varulager m.m.	1 297	1 625
Kortfristiga fordringar	2 136	2 378
Kassa och bank	564	1 288
Summa omsättningstillgångar	3 997	5 291
SUMMA TILLGÅNGAR	16 899	25 962
Eget kapital	10 063	18 880
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	6 836	7 083
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 899	25 962

Koncernens kassaflödesanalys

(Belopp i TSEK)	2026-01-01- 2026-06-30	2025-01-01- 2025-06-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	739	65
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-570	1 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten	169	1 290
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-512	-1 006
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Periodens kassaflöde	-343	283
Likvida medel vid periodens början	907	1 005
Likvida medel vid periodens slut	564	1 288

Rörelsekapital

Styrelsens bedömning, såsom den uttrycks i årsredovisningen för 2025, är att den nuvarande finansiella situationen är tillräcklig för den kommande tolv månaders perioden. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget därutöver cirka 2,8 MSEK efter emissionskostnader, vilket stärker rörelsekapitalet och ger Bolaget finansiell uthållighet att fullfölja tillväxtplanen.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEN OCH AKTIEKAPITAL

Antalet aktier i S2Medical uppgår före Erbjudandet till 966 782 054, fördelat på 68 125 000 aktier av serie A och 898 657 054 aktier av serie B. Efter genomförd och fulltecknad Företrädesemission om högst 966 782 050 nya aktier kommer det totala antalet aktier att uppgå till högst 1 933 564 104, varav 136 250 000 av serie A och 1 797 314 104 av serie B. Aktiekapitalet uppgår före Erbjudandet till 1 677 694,66 SEK, motsvarande ett kvotvärde om cirka 0,0017354 SEK per aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med cirka 1 677 694,65 SEK till cirka 3 355 389,31 SEK, vilket ryms inom bolagsordningens gränser. Uppgifterna överensstämmer med Bolagets registreringsbevis från Bolagsverket per den 12 augusti 2026.

Under 2025 och 2026 har antalet aktier förändrats genom: en riktad emission av 62 517 480 B-aktier till garanten i 2024 års företrädesemission (mars 2025, kvittning av garantiersättning), en riktad emission av 30 000 000 A-aktier (november 2025, teckningskurs 0,01 SEK), samt en av årsstämman beslutad riktad emission av 30 000 000 A-aktier till huvudägaren SivlerSkog Group AB (juni 2026, teckningskurs 0,0055 SEK motsvarande volymvägd genomsnittskurs under perioden 15 maj–11 juni 2026).

Det finns två aktieslag: A-aktier med en (1) röst per aktie samt B-aktier med en tiondels (1/10) röst per aktie. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor. Ägare till aktie av serie A ska äga rätt – men inte skyldighet – att kunna påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR

Bolaget har avstämningsförbehåll i bolagsordningen, vilket innebär att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden AB som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev.

HANDELSBETECKNING OCH KODER

Handelsbeteckning:	S2M
ISIN-kod (B-aktien):	SE0011725084
LEI-kod:	549300K2RWH68WNUI509
CFI-kod (B-aktien):	ESRUFR
FISN-kod (B-aktien):	S2MEDICAL/SH B

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med det räkenskapsår som avslutas efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. S2Medical befinner sig i en expansionsfas varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten. Styrelsen gör bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna inte kommer att lämnas de närmaste åren.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Erbjudandet omfattar totalt högst 6 812 500 A-units och 89 865 705 B-units, motsvarande 966 782 050 nya aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar units i föreliggande Erbjudande uppstår vid full teckning en utspädningseffekt om högst cirka 50 procent av såväl kapitalet som rösterna i Bolaget, beräknat såsom nyemitterade aktier respektive röster dividerat med totalt antal aktier respektive röster efter föreliggande Erbjudande. Eftersom emissionen genomförs med förhållandet 1:1 i båda aktieserierna kan utspädningen av vare sig kapital eller röster överstiga 50 procent.

ÄGARSTRUKTUR

Bolagets klart största ägare sett till röster är SivlerSkog Group AB, som till 63,3 procent ägs gemensamt av Bolagets grundare Petter Sivlér (CEO) och Mårten Skog (COO, styrelseledamot). Grundarna har genom SivlerSkog Group AB under 2025 och 2026 successivt ökat sitt ägande, senast genom den av årsstämman beslutade riktade emissionen i juni 2026, och innehar en kontrollposition i Bolaget. Detta säkerställer ett långsiktigt, aktivt och engagerat huvudägarskap där grundarnas intressen är direkt sammanlänkade med övriga aktieägares. Övriga aktieägares innehav framgår av förteckningen nedan, som baseras på ägarförteckningen per den 30 juni 2026 i Bolagets delårsrapport för januari–juni 2026, justerad för de riktade emissionerna om sammanlagt 60 000 000 A-aktier som registrerades hos Bolagsverket efter periodens utgång.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital %	Röster %
SivlerSkog Group AB	38 125 000	2 530 667	4,2	24,3
Nordnet Livsforsikring AS	0	53 875 845	5,6	3,4
Avanza Pension	0	36 398 742	3,8	2,3
Fadi Barakat	0	26 702 217	2,8	1,7
Johan Grevelius	0	30 237 303	3,1	1,9
Robert Dahlgren	0	30 000 000	3,1	1,9
Jenny Lundberg	0	18 429 752	1,9	1,2
Alexander Örnsäter Eliasson	0	18 114 084	1,9	1,1
Anders Norrgren	0	16 000 000	1,7	1,0
Friedemann Stumpf	0	16 000 000	1,7	1,0
Övriga	30 000 000	650 368 444	70,4	60,2
Totalt	68 125 000	898 657 054	100,0	100,0

Såvitt S2Medicals styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 12 juni 2026 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bolagets aktiekapital får med stöd av bemyndigandet sammanlagt högst ökas med ett belopp som ryms inom ramen för Bolagets högsta aktiekapital enligt vid var tid gällande bolagsordning. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske för att vid behov stärka Bolagets finansiella ställning. Nyemission och emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler ska vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ske på marknadsmässiga villkor.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som de innehar i respektive serie A och B på avstämningsdagen den 20 augusti 2026. Företrädesemissionen innebär att högst 6 812 500 A-units motsvarande högst 68 125 000 A-aktier och 89 865 705 B-units, motsvarande 898 657 050 B-aktier emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Varje unit består av tio (10) nya aktier av respektive serie. A-aktiens ISIN-kod är SE0011725076 och B-aktiens ISIN-kod är SE0011725084. Vid full teckning av samtliga units som emitteras i företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst cirka 1 677 694,66 SEK. Varje befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 20 augusti 2026 är registrerad som aktieägare i S2Medical har företrädesrätt att teckna nya aktier utifrån sitt befintliga aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller 1 uniträtt av serie A respektive serie B för varje på avstämningsdagen innehavd aktie av serie A respektive serie B. 10 uniträtter av serie A berättigar aktieägaren till teckning av 1 unit av serie A, 10 uniträtter av serie B berättigar aktieägaren till teckning av 1 unit av serie B. 1 unit består av 10 aktier i respektive serie.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske från och med den 24 augusti 2026 till och med den 10 september 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 10 september 2026. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,03 SEK per unit. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i erbjudandet. Vid handel med uniträtter utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 20 augusti 2026. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 18 augusti 2026. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 19 augusti 2026.

Uniträtter (UR)

Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Aktieägare i Bolaget erhåller en uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Tio uniträtter krävs för att teckna en unit.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter avseende B-units kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 24 augusti 2026 till och med den 7 september 2026 under beteckningen S2M UR B. ISIN-kod för uniträtterna är SE0030252524. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage. Uniträtter som

förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Viktiga datum och information om uniträtter

Anmälan om teckning av nya aktier genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 24 augusti 2026 till och med den 10 september 2026. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av nya aktier den 10 september 2026 eller säljas den 7 september 2026. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto): De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 20 augusti 2026 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Informationsfolder finns på bolagets hemsida www.s2m.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Teckning och betalning av nya aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare: Teckning av nya aktier med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 24 augusti 2026 till och med den 10 september 2026. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Emissionsredovisning, förtryckt inbetalningsavi från Euroclear: I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av nya aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel: I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Partner Fondkommission AB, Lilla Nygatan 2, SE-411 09 Göteborg, Tel. +46 (0)31-761 22 30, info@partnerfk.se.

Särskild anmälningssedel ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 10 september 2026. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till: info@partnerfk.se eller med fysisk post till Partner Fondkommission, Lilla Nygatan 2, SE-411 09 Göteborg.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå hos bank eller annan förvaltare): Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av uniträtter

Teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden från och med den 24 augusti 2026 till och med den 10 september 2026.

Direktregistrerade aktieägare: För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt fylls i, undertecknas och skickas till info@partnerfk.se eller med fysisk post till Partner Fondkommission, Lilla Nygatan 2, SE-411 09 Göteborg. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedel kan beställas från Partner Fondkommission AB, Lilla Nygatan 2, SE-411 09 Göteborg, Tel. +46 (0)31-761 22 30, info@partnerfk.se.

Anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 10 september 2026. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare: Förvaltarregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Krav på NID-nummer för fysiska personer och LEI-kod för juridiska personer

Vid teckning av aktier utan företrädesrätt samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Partner Fondkommission hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

För juridiska personer (företag) måste Partner Fondkommission ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Partner Fondkommission kan vara förhindrade att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Genom undertecknande av anmälningssedel i företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av memorandumet och alla till erbjudandet hänförliga dokument, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder: a) I första hand till de som har tecknat aktier med stöd av uniträtter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av uniträtter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; b) I andra hand till övriga som har anmält

intresse av att teckna aktier utan stöd av uniträtter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner: Företrädesemissionen i S2Medical i enlighet med villkoren i memorandumet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen i Bolaget riktar sig inte till personer som bor eller befinner sig i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare memorandum, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Memorandumet, anmälningssedlar och andra i företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare memorandum, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt US Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Varken den amerikanska Securities and Exchange Commission eller någon statlig värdepapperskommission i USA har godkänt eller avvisat eller uttalat sig om memorandumets riktighet eller lämplighet. Alla påståenden om det motsatta är en brottslig handling i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns här, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i Ordern; eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern.

Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare memorandum, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet: Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus) vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Partner Fondkommission på info@partnerfk.se för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade units ("BTU")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Leverans av nya aktier

Så snart aktiekapitalshöjningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTU till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 14 september 2026.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna emitteras under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Partner Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Partner Fondkommission kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Partner Fondkommission kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. En teckning av aktier, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedanstående sammansättning avser styrelsen såsom vald vid årsstämman den 12 juni 2026.

STYRELSEN

Fredrik Skog – Styrelseledamot (sedan 2020), Styrelseordförande (sedan 2022). Född 1983, utbildad läkare vid University of Debrecen samt specialist i ortopedi. VD och grundare av Aktiv Medicin, en specialistklinik inom ortopedi i Stockholm. Bedöms oberoende i förhållande till ägare, Bolaget och bolagsledningen. Aktuellt innehav i S2Medical: inget känt aktieinnehav.

Mårten Skog – Styrelseledamot och COO (sedan 2013). Född 1982, masterutbildning inom medicinsk biologi, filosofie doktorskandidat inom molekylär fysik vid Linköpings universitet. Medgrundare av Bolaget. Bedöms inte oberoende i förhållande till ägare, Bolaget och bolagsledningen. Aktuellt innehav i S2Medical: 38 125 000 A-aktier och 2 530 667 B-aktier via delägda ägarbolag [1] samt 0 teckningsoptioner. Övriga uppdrag: styrelseledamot i Goldcoin AB.

Chadi Asaad – Styrelseledamot (sedan 2022). Född 1975, bosatt i Schweiz. Vice President – Global Operations på det schweiziska läkemedelsbolaget Lagap Pharmaceuticals. Mångårig erfarenhet inom försäljning och företagsutveckling på några av världens största medicinteknik- och läkemedelsföretag. Bedöms oberoende i förhållande till ägare, Bolaget och bolagsledningen. Aktuellt innehav i S2Medical: inget känt aktieinnehav.

Patrick Sheehan – Styrelseledamot (sedan 2022). Född 1993, bosatt i USA. Över 10 års erfarenhet av kommersialisering och tillväxt av företag inom vårdsektorn. Vice President of Partnerships på Wellinks. Bedöms inte oberoende i förhållande till Bolagets ägare, Bolaget eller bolagsledningen. Aktuellt innehav i S2Medical: inget känt aktieinnehav.

LEDNING

Petter Sivilér – CEO (sedan 2013). Född 1985, masterutbildning inom medicinsk biologi, filosofie doktorskandidat inom molekylär fysik vid Linköpings universitet. Medgrundare av Bolaget. Bakgrund inom CE risk management och som forskare vid Process Control Center AB. Aktuellt innehav i S2Medical: 3 024 B-aktier direkt samt 38 125 000 A-aktier och 2 530 667 B-aktier via delägda ägarbolag [2] samt 0 teckningsoptioner. Övriga uppdrag: Instagraft AB (styrelseledamot och VD), SivilérSkog Empire AB (styrelseledamot), SivilérSkog Group AB (styrelseledamot) samt TOCSA AB (styrelseledamot).

Mårten Skog – COO (se ovan för mer information).

[1] Mårten Skog äger 100 procent av Goldcoin AB, som äger 50 procent av SivilérSkog Empire AB, som i sin tur äger 63,3 procent av SivilérSkog Group AB, vilket äger 38 125 000 A-aktier och 2 530 667 B-aktier i S2Medical AB (publ).

[2] Petter Sivilér äger 100 procent av TOCSA AB, som äger 50 procent av SivilérSkog Empire AB, som i sin tur äger 63,3 procent av SivilérSkog Group AB, vilket äger 38 125 000 A-aktier och 2 530 667 B-aktier i S2Medical AB (publ).

REVISOR

Edlund & Partners AB, Biblioteksgatan 25B, 831 41 Östersund, med auktoriserade revisorn Andreas Wassberg som huvudansvarig revisor, valdes till Bolagets revisor vid årsstämman den 12 juni 2026.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Petter Sivlér och Mårten Skog äger tillsammans 63,3 procent av SivlerSkog Group AB. I övrigt föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelsemedlemmarna och/eller ledande befattningshavare. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i S2Medical genom aktieinnehav. |

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Sunnorpsgatan 5, 582 73 Linköping.

BOLAGSORDNING

Bolagsordning S2Medical AB (publ)

556934-8344

§1 Firma

Bolagets firma är S2Medical AB (publ)

§2 Säte

Styrelsens skall ha sitt säte i Linköpings kommun.

§3 Verksamhet

Företaget skall verka för tillverkning, utveckling, import, export, marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter, kosmetika och läkemedel, bedriva verksamhet inom hälso- och sjukvård samt utföra konsultuppdrag och handel med värdepapper.

§4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 1 600 000 kronor och högst 6 400 000 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 840 000 000 och högst 3 360 000 000.

§6 Aktieslag

Bolagets aktier skall bestå av A- respektive B-aktier där varje A-aktie ger 1 röst och varje B-aktie ger 1/10 röst.

Aktier av varje aktieslag kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Ägare till aktie av serie A skall äga rätt – men inte skyldighet – att påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Framställning om omvandling skall skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier, som önskas omvandlade, samt, om begäran inte omfattar hela innehavet, vilka av dessa omvandlingen avser. Bolagets styrelse skall vid ordinarie sammanträde behandla frågor om omvandling till aktier av serie B av de aktier av serie A, vars ägare under perioden före sådant sammanträde framställt begäran om omvandling. Styrelsen äger dock, om styrelsen finner skäl därtill, behandla frågor om omvandling även vid andra tider än som ovan sagts. Omvandlingen skall utan dröjsmål anmälas för registrering.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya akter ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger. Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter med lägst 0 och högst 1 suppleanter.

§8 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en revisor utses.

§9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

§10 Ärenden på årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordföranden vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av förslaget till dagordning.
4. I förekommande fall val av en eller flera justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och när det krävs, revisionsberättelse.
7. Beslut angående
 - fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen,
 - dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och i vissa fall revisorer.
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisorer.
10. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

ADRESSER

BOLAGET

S2Medical AB (publ)
Sunnorpsgatan 5, SE-582 73 Linköping
Tel. +46 (0)8-70 000 50
www.s2m.se

EMISSIONSINSTITUT

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2, SE-411 09 Göteborg
Tel. +46 (0)31-761 22 30
info@partnerfk.se

REVISOR

Edlund & Partners AB, Biblioteksgatan 25B, 831 41 Östersund

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63, SE-111 64 Stockholm
Tel. +46 (0)8-402 90 00

