

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2026

S2Medical AB (publ)



DELÅRSRAPPORT

JANUARI – JUNI 2026

SAMMANFATTNING AV DELÅRSRAPPORT

Koncernens nettoomsättning under första halvåret uppgick till 7,4 (6,9) MSEK. Omsättningsökningen är främst hänförlig till en ökad försäljning kopplad till samarbetet med Abena samt ökade intäkter från bolagets kärnprodukter.

Rörelsens kostnader har minskat jämfört med samma period föregående år. Minskningen av rörelsens kostnader är hänförlig till ytterligare kostnadsoptimeringar vilket framför allt påverkar råvaror och förnödenheter samt övriga externa kostnader. Rörelseresultatet vände därmed från -0,5 MSEK till 0,2 MSEK, en förbättring om 0,7 MSEK, trots lägre aktiverat arbete för egen räkning och lägre övriga rörelseintäkter än föregående år.

Resultatet för första halvåret uppgick till 0,2 (0,2) MSEK.

UTVECKLING INOM KONCERNEN, JANUARI – JUNI 2026

- Total nettoomsättning uppgick till 7,4 (6,9) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 0,2 (-0,5) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 0,2 (0,2) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 0,00 (0,00) SEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2026

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

Under perioden validerades bolagets europeiska patent EP 4056195, som avser delar av den antimikrobiella peptidteknologin baserad på Plantaricin NC8αβ. Patentet har därmed trätt i kraft i 18 europeiska länder och skyddet löper till och med februari 2039.

Bolaget bytte revisor under perioden, och årsstämman utsåg Edlund & Partners AB till ny revisor.

Årsstämman den 12 juni beslutade om en riktad nyemission av A-aktier till SivlerSkog Group AB, holdingbolag för bland andra bolagets grundare, i syfte att stärka grundarnas långsiktiga ägarengagemang. Emissionen tecknades och betalades i sin helhet under juni. Stämman beslutade även om en företrädesemission av A- och B-aktier, som vid full teckning tillför bolaget cirka 2,9 MSEK före emissionskostnader och syftar till att stärka bolagets finansiella ställning och möjliggöra fortsatt utveckling av produktportföljen.

I slutet av juni ansökte Eyracure AB, där S2Medical äger 22,3 procent av aktierna, om konkurs. Innehavet var sedan tidigare nedskrivet i sin helhet och konkursen medför därför ingen ytterligare påverkan på bolagets resultat eller finansiella ställning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.



VD HAR ORDET

Kära aktieägare och partners,

S2Medical grundades ur övertygelsen att sårläggning 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 sänkt kostnaderna 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 Instagrett 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. Redan den här affären har potential att bli riktigt stor.

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. Vårt första mål är att integrera Admercin i våra egna produkter inom avancerad sårläggning; 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 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 garantikonstium och därmed utan garantiersättningar. 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.

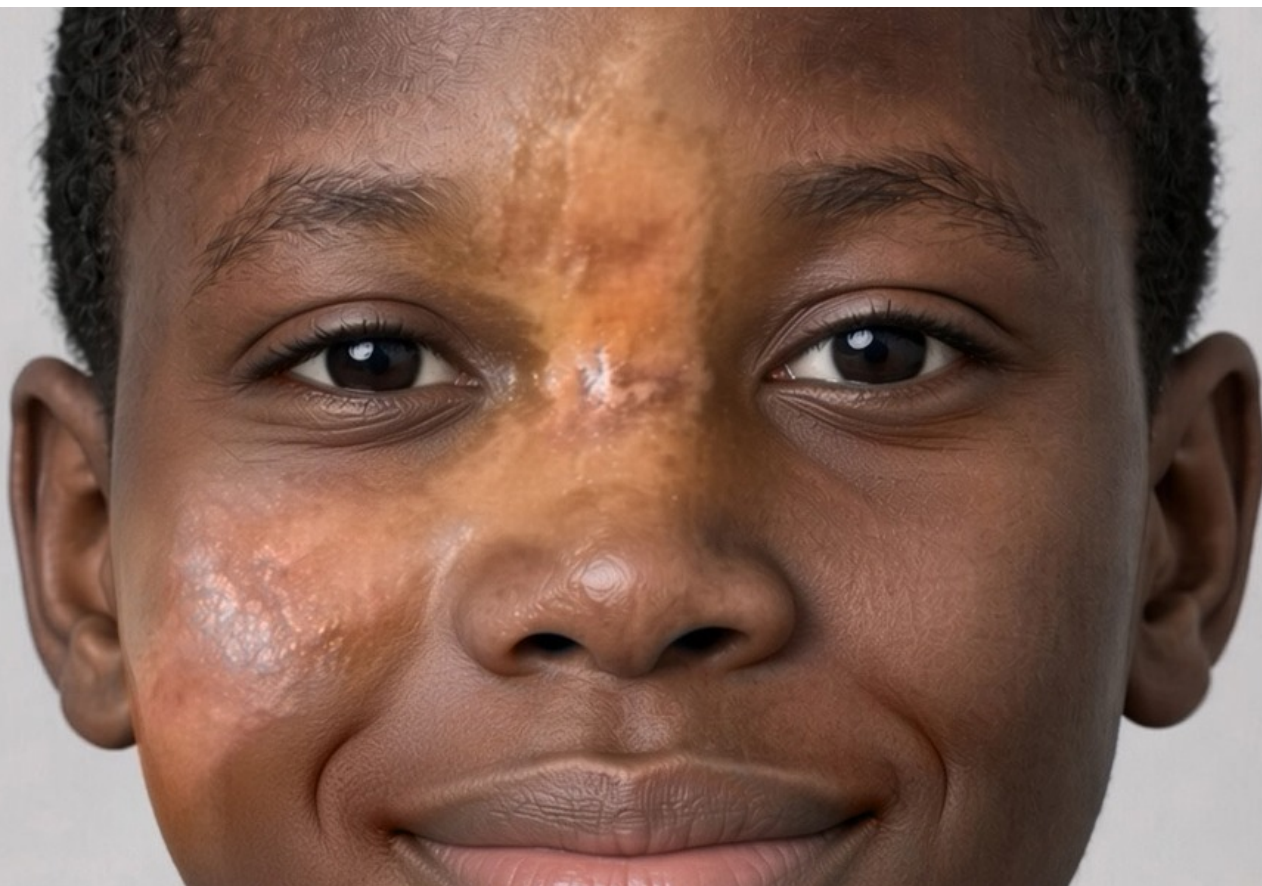
Tack till våra medarbetare för ett fokuserat halvår, och till er aktieägare och partners för förtroendet.

Med vänliga hälsningar,

PETTER SIVLÉR

CEO

Från svensk innovation till global sårhäkning.



S2Medical är en svensk biomedtech-koncern, grundad 2013 i Linköping, verksam inom sårhäkning, infektionskontroll och kosmetika. Vår mission är att hela och återställa: med biomaterial, antimikrobiella peptider (AMP) och regenerativ medicin utvecklar vi lösningar som påskyndar läkning, bekämpar multiresistenta bakterier och stärker hudens hälsa, med målet att bli marknadsledande inom utveckling och kommersialisering av lösningar för sårhäkning.

Svåra sår är en av sjukvårdens största globala utmaningar. Brännskador är världens fjärde vanligaste trauma, och kroniska sår drabbar 1–2

procent av befolkningen och förbrukar upp till 4 procent av sjukvårdens resurser.** Den globala sårhäkningsmarknaden förväntas uppgå till cirka 35,1 miljarder USD år 2033 (Grand View Research, 2026–2033).

Bolaget grundades med visionen att göra högkvalitativa medicintekniska produkter tillgängliga i alla länder, oavsett ekonomiska förutsättningar. AMP-teknologin, förvärvat genom Curenc 2021, är vårt stora fokusområde, därtill Instagraft för minimalt invasiv hudtransplantation. I portföljen finns även iVaQ, Instaqrett och Ynolens.

2013

GRUNDAT I LINKÖPING

18 länder

EUROPEISKT
PATENTSKYDD FÖR AMP-
TEKNOLOGIN TILL 2039

Global

FÖRSÄLJNING I NORDEN,
EUROPA, MELLANÖSTERN,
AFRIKA OCH ASIEN

60 %

SOLIDITET PER 30 JUNI
2026

* Bilden är skapad med artificiell intelligens och föreställer ingen verklig patient, produktprov eller klinisk händelse. AI-fallet är baserat på en verklig yttlig ansiktsbrännskada och återger det faktiska kliniska resultatet. Bilden har byggts om med AI-stöd så att ingen detalj kan avslöja patientens verkliga identitet – vi värnar patientintegriteten och hanterar bildmaterial i enlighet med GDPR. Enskilt fall; individuella resultat beror på såret, patienten och den vård som ges och kan inte garanteras. ** Epidemiologiska uppgifter enligt bolagets sammanställning av etablerade källor, bland annat WHO.

FINANSIELL ÖVERSIKT

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

OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN

Nettoomsättningen för första halvåret 2026 uppgick till 7,4 (6,9) MSEK. Ökningen av nettoomsättningen är främst hänförlig till en ökad försäljning kopplad till samarbetet med Abena, som fortsatt utgör en betydande del av koncernens fakturering, samt till ökade intäkter från bolagets kärnprodukter Ynolens och InstaQrett. Nettoomsättningen är därmed den post i koncernens resultaträkning som utvecklats starkast jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelsens kostnader har minskat jämfört med samma period föregående år. Minskningen är hänförlig till ytterligare kostnadsoptimeringar och får genomslag framför allt i råvaror och förnödenheter samt i övriga externa kostnader, medan personalkostnaderna ligger kvar på i huvudsak samma nivå som motsvarande period föregående år.

Resultatet för första halvåret uppgick till 0,2 (0,2) MSEK och är därmed i nivå med motsvarande period föregående år. Att resultatet är oförändrat trots den högre nettoomsättningen och de lägre kostnaderna förklaras av lägre övriga rörelseintäkter och lägre aktiverat arbete för egen räkning samt av att jämförelseperioden lyftes av en positiv skatteintäkt.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick per balansdagen till 0,6 MSEK jämfört med 0,9 MSEK vid periodens ingång. Kassaflödet för första halvåret uppgick till -0,3 (0,3) MSEK.

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 60%.

INVESTERINGAR

Inga väsentliga investeringar har skett under första halvåret 2026.

MODERBOLAGET

Moderbolagets intäkter uppgick för det första halvåret till 8,0 (8,1) MSEK. Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 0,4 (-0,2) MSEK. Moderbolagets eget kapital uppgick till 12,1 (20,5) MSEK vid periodens slut.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Belopp i KSEK)	2026-01-01 – 2026-06-30	2025-01-01 – 2025-06-30
Ingående eget kapital	9 874	18 717
Inbetalning aktiekapital	0	0
Nyemission	0	0
Direkta emissionskostnader	0	0
Omräkningsdifferens	3	0
Periodens resultat	186	163
Utgående eget kapital	10 063	18 880

S2MEDICAL ABs AKTIE

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

S2Medical AB hade per den 30 juni 2026, 906 782 054 utestående aktier, varav 8 125 000 A-aktier och 898 657 054 B-aktier.

DATA PER AKTIE

(St.)	2026-01-01 – 2026-06-30	2025-01-01 – 2025-06-30
Antalet utestående aktier vid periodens slut, St.	906 782 054	844 264 574
Genomsnittligt antal aktier under perioden, St.	906 782 054	844 264 574
Vinst per aktie, SEK	0,00	0,00

Tabellen nedan visar S2Medicals största aktieägare vid periodens slut.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital %	Röster %
SivlerSkog Group AB	8 125 000	2 530 667	1,18	8,55
Nordnet Livsforsikring AS		53 875 845	5,94	5,50
Avanza Pension		36 398 742	4,01	3,71
Grevelius, Johan		30 237 303	3,33	3,09
Dahlgren, Robert		30 000 000	3,31	3,06
Barakat, Fadi		26 702 217	2,94	2,73
Lundberg, Jenny		18 429 752	2,03	1,88
Örnsäter Eliasson, Alexander		18 114 084	2,00	1,85
Norrgren, Anders		16 000 000	1,76	1,63
Stumpf, Friedemann		16 000 000	1,76	1,63
Övriga	0	650 368 444	71,72	66,37
Totalt	8 125 000	898 657 054	100,00	100,00

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

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

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

CERTIFIED ADVISER

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

FÖR MER INFORMATION

Petter Sivilér, CEO
S2Medical AB (publ)
Sunnorpsgatan 5
582 73 Linköping
Tel: 0705-20 08 42

För eventuella frågor om delårsrapporten kontakta:

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

Informationen i detta pressmeddelande är sådan som S2Medical AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014. Informationen lämnades, genom angiven kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 augusti 2026 kl. 14:30 CET.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2026-01-01 – 2026-06-30	2025-01-01 – 2025-06-30
RÖRELSENS INTÄKTER		
Nettoomsättning	7 427	6 892
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	74	57
Aktiverat arbete för egen räkning	401	913
Övriga rörelseintäkter	62	259
Summa rörelsens intäkter	7 964	8 121
RÖRELSENS KOSTNADER		
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
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	-1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-42
Summa resultat från finansiella poster	-2	-43
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	186	-585
RESULTAT FÖRE SKATT	186	-585
Skatt på periodens resultat	0	748
PERIODENS RESULTAT	186	163
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	186	163

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2026-06-30	2025-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	0	378
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	11 013	10 374
Patent	1 738	1 465
Summa immateriella anläggningstillgångar	12 751	12 217
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11	119
Inventarier, verktyg och installationer	140	226
Summa materiella anläggningstillgångar	151	345
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	0	7 360
Upplupen skattefordran	0	748
Summa finansiella anläggningstillgångar	0	8 109
Summa anläggningstillgångar	12 902	20 671
Omsättningstillgångar		
Varulager m m		
Råvaror och förnödenheter	2	1
Varor under tillverkning	0	0
Färdiga varor och handelsvaror	317	348
Förskott till leverantörer	978	1 276
Summa varulager, förnödenheter mm	1 297	1 625
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	1 444	1 488
Aktuella skattefordringar	196	0
Fordringar hos koncernföretag	0	0
Övriga fordringar	126	67
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	370	823
Summa kortfristiga fordringar	2 136	2 378
Kassa och bank	564	1 288
Summa omsättningstillgångar	3 997	5 291
SUMMA TILLGÅNGAR	16 899	25 962

KONCERNENS BALANSRÄKNING FORTS.

(Belopp i KSEK)	2026-06-30	2025-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 574	1 465
Ej reg. men beslutad nyemission	0	0
Övrigt tillskjutet kapital	121 487	120 336
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-112 998	-102 921
Summa eget kapital	10 063	18 880
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Förskott från kunder	136	317
Leverantörsskulder	816	507
Aktuella skatteskulder	0	184
Övriga skulder	2 823	2 576
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 061	3 499
Summa kortfristiga skulder	6 836	7 083
Summa skulder	6 836	7 083
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 899	25 962

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Belopp i KSEK)	2026-01-01 – 2026-06-30	2025-01-01 – 2025-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	188	-542
Avskrivningar	549	635
Erlagd ränta	-2	-43
Betald skatt	-69	109
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	73	-95
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	739	65
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av varulager	74	57
Förändring av kortfristiga fordringar	-454	725
Förändring av kortfristiga skulder	-190	442
Summa förändring av rörelsekapital	-570	1 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten	169	1 290
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-512	-1 006
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av dotterbolag	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-512	-1 006
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	0	0
Amortering av lån	0	0
Teckningsoptioner	0	0
Nyemission	0	0
Emissionskostnader	0	0
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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2026-01-01 – 2026-06-30	2025-01-01 – 2025-06-30
RÖRELSENS INTÄKTER		
Nettoomsättning	7 427	6 888
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	74	57
Aktiverat arbete för egen räkning	401	913
Övriga rörelseintäkter	62	258
Summa rörelsens intäkter	7 964	8 116
RÖRELSENS KOSTNADER		
Råvaror och förnödenheter	-1 043	-1 392
Övriga externa kostnader	-2 428	-2 774
Personalkostnader	-3 699	-3 710
Avskrivningar	-360	-446
Övriga rörelsekostnader	-21	-15
Summa rörelsens kostnader	-7 551	-8 337
RÖRELSERESULTAT	413	-220
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-7
Summa resultat från finansiella poster	-2	-7
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	411	-227
RESULTAT FÖRE SKATT	411	-227
Skatt på periodens resultat	0	748
PERIODENS RESULTAT	411	521

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(Belopp i KSEK)	2026-06-30	2025-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	11 013	10 374
Patent	0	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	11 013	10 374
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11	119
Inventarier, verktyg och installationer	140	226
Summa materiella anläggningstillgångar	151	345
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	3 462	3 462
Andelar i intresseföretag	0	7 424
Upplupen skattefordran	0	749
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 462	11 635
Summa anläggningstillgångar	14 626	22 345
Omsättningstillgångar		
Varulager m m		
Råvaror och förnödenheter	2	1
Varor under tillverkning	0	0
Färdiga varor och handelsvaror	317	348
Förskott till leverantörer	978	1 276
Summa varulager, förnödenheter mm	1 297	1 625
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	1 444	1 488
Fordringar hos koncernföretag	426	87
Aktuella skattefordringar	196	0
Övriga fordringar	71	12
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	370	704
Summa kortfristiga fordringar	2 507	2 292
Kassa och bank	550	1 278
Summa omsättningstillgångar	4 354	5 196
SUMMA TILLGÅNGAR	18 980	27 550

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING FORTS.

(Belopp i KSEK)	2026-06-30	2025-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 574	1 465
Ej reg. men beslutad nyemission	0	0
Fond för utvecklingsutgifter	11 013	9 769
Summa bundet eget kapital	12 587	11 234
Fritt eget kapital		
Överkursfond	121 478	120 335
Balanserad vinst eller förlust	-122 253	-111 554
Årets resultat	411	521
Omföring till fond för utvecklingsutgifter	-93	0
Summa fritt eget kapital	-457	9 303
Summa eget kapital	12 130	20 537
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Förskott från kunder	136	317
Leverantörsskulder	816	489
Skulder till koncernföretag	0	0
Aktuella skatteskulder	0	184
Övriga skulder	2 845	2 534
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 052	3 489
Summa kortfristiga skulder	6 849	7 013
Summa skulder	6 849	7 013
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 979	27 550

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

(Belopp i KSEK)	2026-01-01 – 2026-06-30	2025-01-01 – 2025-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	413	-220
Avskrivningar	360	446
Erlagd ränta	-2	-7
Betald skatt	-69	134
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	-182
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	702	171
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av varulager	74	57
Förändring av kortfristiga fordringar	-553	597
Förändring av kortfristiga skulder	-159	405
Summa förändring av rörelsekapital	-638	1 059
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64	1 230
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-402	-914
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av dotterbolag	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-402	-914
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	0	0
Amortering av lån	0	0
Teckningsoptioner	0	0
Nyemission	0	0
Emissionskostnader	0	0
Lämnade aktieägartillskott	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
PERIODENS KASSAFLÖDE	-338	316
Likvida medel vid periodens början	886	962
Likvida medel vid periodens slut	548	1 278

