

Surgical Science har ingått avtal om förvärv av Symbionix

Surgical Science Sweden AB (publ) ("Surgical Science" eller "Bolaget") har tecknat ett villkorat avtal om att förvärva samtliga aktier i Symbionix USA Corp. ("Symbionix") för en köpeskilling om 305 mUSD (ca 2 650 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Köpeskillingen ska betalas kontant och Bolaget avser att genomföra en riktad nyemission för att finansiera förvärvet. Förvärvet ger Surgical Science en ännu starkare ställning inom simulering för robotkirurgi och breddad verksamhet i form av nya applikationsområden. Symbionix omsättning uppgick för 2020 till 41 mUSD. Tillträde av aktierna i Symbionix beräknas ske i slutet av augusti när samtliga tillträdesvillkor uppfyllts.

Bakgrund och förvärvet av Symbionix

Lång historia inom simulering för träning av kirurger

Symbionix, med huvudsaklig verksamhet i Tel Aviv i Israel, är verksamt inom simulering för träning av kirurger och andra medicinska specialister inom ett brett antal områden och grundades 1998. Verksamheten genererar intäkter dels från de egna simulatorerna inom områden som allmänkirurgi, endovaskulära ingrepp, endoskopi, urologi, ortopedi, ultraljud samt robotkirurgi och dels från samarbeten med medicinteknikföretag inom till exempel robotkirurgi. Bolaget innehar drygt 40 patent och har gjort över 5 000 installationer av sina produkter. Symbionix har ca 120 anställda, varav ca 100 arbetar i Israel och ca 20 arbetar i USA, huvudsakligen med försäljningsverksamhet.

Kunder inom området robotkirurgi, där robotkirurgitillverkare licensierar Symbionix mjukvaruteknologi för simulering, omfattar till exempel Intuitive och Medtronic. Intuitive är idag den världsledande leverantören av kirurgirobotar, där Symbionix och Surgical Science är de leverantörer som används för simuleringsmjukvara. Symbionix har här en intäktsmodell som omfattar såväl en licensavgift per sålt paket med simuleringsmjukvara som en årlig prenumerationsavgift på installerad bas. Prenumerationsavgiften utgör här den största delen av intäkterna. Även Medtronic, som under första kvartalet 2021 lämnade in ansökan om CE-märkning av roboten Hugo, har såväl Symbionix som Surgical Science som leverantörer av simuleringsmjukvara. Symbionix har ytterligare ett par nischade robotkirurgikunder varav en nyligen kontrakterats.

Symbionix omsatte 2019 45,6 mUSD med ett rörelseresultat om 8,1 mUSD. Under 2020 har omsättningen främst vad gäller försäljning av egna simulatorer påverkats av covid-19. Omsättningen för 2020 uppgick till 40,8 mUSD med ett rörelseresultat om 5,8 mUSD. För första kvartalet 2021 uppgick intäkterna till 9,7 mUSD (10,5) med ett rörelseresultat om 1,4 mUSD (1,0). Bolaget har goda löpande intäkter i form av servicekontrakt på sin installerade bas av simulatorer. För 2019 uppgick fördelningen av försäljningen mellan det som Surgical Science definierar som sitt affärsområde Educational Products respektive Industry/OEM till 77/23%. För 2020 var motsvarande siffror 72/28%. Försäljningen till kunderna inom robotkirurgi är det som har starkast tillväxt. Symbionix har ingen extern bankfinansiering.

Breddat produkterbudande och stärkt ställning inom robotkirurgi

Symbionix kompletterar och förstärker Surgical Sciences verksamhet inom båda Bolagets affärsområden, såväl Educational Products som Industry/OEM. Symbionix har ett bredare utbud av simulatorer inom Educational Products än Surgical Science, inom områden som endovaskulära ingrepp, urologi, ortopedi och ultraljud. Vidare har Symbionix samarbete med ett flertal viktiga medicinska associationer inom de olika produktområdena. Symbionix har även en simulator för robotkirurgi som marknadsförs till universitetssjukhus.

"Det här förvärvet skall ses som en sammanslagning av två ledande aktörer för att accelerera möjligheterna att leverera nästa generations simuleringslösningar som skapar patientsäkerhet och värde till våra kunder. Vi har stor respekt för Symbionix kunskaper och ser fram emot detta viktiga steg i att konsolidera vår växande nischmarknad", säger Surgical Sciences vd Gisli Hennermark.

"Symbionix har varit en del av 3D Systems sedan 2014 och har visat tillväxt och framgång under denna tid", säger Dr. Jeffrey Graves, President & CEO, 3D Systems. "Genom att avyttra denna verksamhet möjliggör vi inte bara för den att nå ännu större framgångar utan vi skärper också vårt fokus - och levererar på våra strategiska mål som ledande spelare inom utveckling av additiva industrilösningar för applikationer på växande marknader som kräver produkter med hög tillförlitlighet."

"Vi är imponerade av Surgical Sciences förmåga att exekvera på en tydlig strategi och ser fram emot att bli en del av teamet och att spela en stor roll i bolagets framtid. Med Symbionix ledande position inom det medicinska simuleringsområdet ser jag stora möjligheter att leverera utmärkt värde till såväl medicinteknikföretag som utbildningskunder med Surgical Science", säger Ran Bronstein, Chief Research & Operation Officer 3D Systems Healthcare.

Nya koncernen

Den nya koncernen får en mycket stark ställning som det ledande bolaget inom simulering för robotkirurgi, både vad gäller teknologi och marknadsandelar. Surgical Sciences mjukvara kommer att finnas inbäddad på alla kända robotplattformar där simulering för mjuk vävnad har köpts in. Vidare finns goda tillväxtpotentialer att använda simuleringsteknologin för andra områden inom hälsovård som börjar digitaliseras. Koncernen kommer, efter förvärvet, att ha ca 210 anställda, varav ca 75 mjukvaruutvecklare. Symbionix verksamhet kommer att integreras med Surgical Sciences och forma en gemensam organisation.

För kombinerad resultaträkning 2019 och 2020 samt första kvartalet 2020 och 2021, se appendix som är en integrerad del av detta pressmeddelande.

Ran Bronstein, som varit på Symbionix sedan 1998, kommer vid tillträdesdagen att övergå till en global roll inom Surgical Science-koncernen och kommer att ingå i Surgical Sciences ledningsgrupp. Även Boaz Tal, CFO Simulation 3D Systems Healthcare, Inbal Mazor, VP Product Management and Marketing Medical Simulation 3D Systems Healthcare och Doron Zilberman, VP International Sales and Business Development 3D Systems Healthcare, kommer att ha ledande roller i den nya koncernen.

Transaktionsvillkor och finansiering

Säljare av Symbionix är 3D Systems Corporation, ett amerikanskt bolag noterat på Nasdaq i USA (NYSE: DDD). De bolag som ingår i förvärvet är det israeliska bolaget Symbionix, Ltd samt dess amerikanska moderbolag Symbionix USA Corp.

Som en integrerad del av förvärvet kommer ett antal nyckelpersoner hos Symbionix förvärva aktier från Surgical Sciences två största ägare, Marknadspotential AB och Semelin Kapitalförvaltning AB. Antalet aktier och pris kommer slutligt att fastställas i samband med Surgical Sciences riktade nyemission som genomförs för att finansiera förvärvet av Symbionix.

Köpeskillingen baseras på ett värde på Symbionix om 305 mUSD (ca 2 650 MSEK) på kassa- och skuldfri basis och erläggs genom kontant betalning. Surgical Science har för avsikt att genomföra en kontant nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt riktad till institutionella investerare för att finansiera köpeskillingen.

Förvärvet är villkorat av styrelsebeslut om riktad kontant nyemission med efterföljande godkännande på extra bolagsstämma i Surgical Science. Ytterligare information om den riktade nyemissionen kommer att offentliggöras strax efter publicering av detta pressmeddelande. Tillträde av aktierna i Symbionix USA Corp. beräknas ske i slutet av augusti när samtliga tillträdesvillkor uppfyllts. Bolagen kommer konsolideras i Surgical Science från tillträdesdatumet.

Pro forma hade den nya koncernen för helåret 2020 (kombinerat, ej reviderat) en omsättning om drygt 480 MSEK med ett rörelseresultat på ca 73 MSEK (motsvarande ca 52 mUSD respektive 8 mUSD). Strukturella investeringar i IT-system m.m. kommer behöva göras framöver för att anpassa strukturen till Surgical Sciences. Av den goodwill som förvärvet kommer medföra i koncernens räkenskaper kommer en viss del att klassificeras som kundkontrakt respektive teknologi och skrivas av över en tidsperiod om uppskattningsvis 10 år. Beloppen kommer att fastställas i samband med att förvärvsbalansen fastställs, preliminära siffror kommer redovisas i kvartalsrapporten för det tredje kvartalet.

Surgical Sciences finansiella mål har varit att Bolaget skall uppnå en omsättning om 400 MSEK 2024 samt att EBITDA-marginalen skall uppgå till minst 40%. De finansiella målen kommer att revideras och kommuniceras när integrationsarbetet påbörjas och översynen är klar.

Surgical Science har utsett Pareto Securities AB som Sole Manager och Bookrunner i samband med den riktade emissionen som kommer att inledas genom ett accelererat bookbuilding-förfarande strax efter publiceringen av detta pressmeddelande.

Rådgivare

Surgical Science har anlitat Pareto Securities AB som finansiell rådgivare. Winston & Strawn LLP, Erdinast, Ben Nathan, Toledano & Co, Forssander Sonander Advokat AB och Advokatfirman Vinge är legala rådgivare till Surgical Science och Baker McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Pareto Securities AB i samband med transaktionen. PwC är due diligence rådgivare till Surgical Science i samband med transaktionen.

Göteborg den 28 juli 2021
Surgical Science Sweden AB (publ)

Pressmeddelandet i sin helhet finns tillgängligt i bilagan eller via
<https://surgicalscience.com/aktien/pressmeddelanden/>

För ytterligare information, kontakta:

Gisli Hennermark, VD
Tel: 070 420 83 00
gisli.hennermark@surgicalscience.com

Anna Ahlberg, CFO
Tel: 070 855 38 35
anna.ahlberg@surgicalscience.com

Denna information är sådan som Surgical Science Sweden AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 juli 2021 kl 17.31 CEST.

Om Surgical Science Sweden AB (publ)

En av sjukvårdens största utmaningar globalt sett är hur vårdskador ska kunna minskas. Här har medicinsk utbildning och träning en nyckelposition, då en stor del av träningen idag kan utföras utanför operationssalen. Surgical Science är världsledande inom tillverkning av virtual reality simulatorer för evidensbaserad tithålskirurgisk och endoskopisk träning. Simulatorerna tillåter kirurger och andra medicinska specialister att öva och förbättra sina psykomotoriska färdigheter och instrumenthantering innan tillträde till operationssalen. Parallellt med de egna produkterna arbetar Surgical Science med simuleringlösningar för medicinteknikbolag som utvecklar kirurgiska instrument för klinisk användning, till exempel robotkirurgi.

Surgical Sciences huvudkontor ligger i Göteborg och verksamhet finns även i Stockholm och Seattle. Med säljkontor i USA, Frankrike, Kina och UAE samt ett globalt nätverk av distributörer säkerställs en närvaro på de flesta marknader globalt. Surgical Sciences aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market med Erik Penser Bank som Certified Adviser (tel: 08-463 83 00, epost: certifiedadviser@penser.se).

Appendix

Kombinerade resultaträkningar – Helår 2019 och Helår 2020

(TSEK)	Surgical Science ¹		Symbionix ^{2,3}		Kombinerat	
	<i>Reviderat</i>		<i>Reviderat</i>			
	Helår 2019	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2020
Omsättning						
Educational Products	65 978	47 668	335 052	270 786	410 030	318 454
Industry/OEM	35 537	57 131	97 767	106 513	133 304	163 644
Total omsättning	101 515	104 799	432 819	377 299	534 334	482 098
Bruttoresultat	83 580	88 364	259 961	213 977	343 541	302 341
<i>Marginal</i>	<i>82%</i>	<i>84%</i>	<i>60%</i>	<i>57%</i>	<i>64%</i>	<i>63%</i>
Operativa kostnader	-53 203	-51 490	-174 301	-152 405	-227 504	-203 895
EBITDA	30 377	36 874	85 660	61 572	116 037	98 446
<i>Marginal</i>	<i>30%</i>	<i>35%</i>	<i>20%</i>	<i>16%</i>	<i>22%</i>	<i>20%</i>
EBIT	15 177	19 974	77 104	53 527	92 281	73 501
<i>Marginal</i>	<i>15%</i>	<i>19%</i>	<i>18%</i>	<i>14%</i>	<i>17%</i>	<i>15%</i>

Not: (1) Reviderade bokslut, dvs. tidigare förvärvade enheter finns med från första konsolideringsdatumet. (2) Symbionix förenklade resultaträkning speglar när företaget ingår i 3D Systems, vilket innebär att extra kostnader ska läggas till en fristående enhet. Ledningen uppskattar dessa kostnader till 0,2 miljoner USD på årsbasis. Dessutom har Quality of Earnings justeringar beräknats till USD -0,3 miljoner till +0,4 miljoner på årsbasis; (3) USD/SEK 9,50 för 2019 respektive 9,26 för 2020.

Kombinerade resultaträkningar – Q1 2020 och Q1 2021

(TSEK)	Surgical Science ¹		Symbionix ^{3,4}		Kombinerat	
	Q1 2020	Q1 2021 ²	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021 ³
Omsättning						
Educational Products	7 375	12 926	64 259	48 230	71 634	61 156
Industry/OEM	12 279	24 277	37 693	33 110	49 972	57 387
Total omsättning	19 654	37 203	101 952	81 339	121 606	118 542
Bruttoresultat	16 462	31 163	56 632	45 713	73 094	76 876
<i>Marginal</i>	84%	84%	55%	56%	60%	65%
Operativa kostnader	-12 734	-17 543	-45 311	-32 699	-58 045	-50 242
EBITDA	3 728	13 620	11 321	13 014	15 049	26 634
<i>Marginal</i>	19%	37%	13%	16%	12%	22%
EBIT	-807	8 274	9 271	11 395	8 464	19 669
<i>Marginal</i>	-4%	22%	9%	14%	7%	17%

Not: (1) Reviderade bokslut, dvs. tidigare förvärvade enheter finns med från första konsolideringsdatumet. (2) Exklusive förvärvskostnader för Mimic Technologies, 6 MSEK; (3) Symbionix förenklade resultaträkning speglar när företaget ingår i 3DSYSTEMS, vilket innebär att extra kostnader ska läggas till en fristående enhet. Ledningen uppskattar dessa kostnader till USD 0,2 miljoner på årsbasis. Dessutom har Quality of Earnings justeringar uppskattats till USD -0,3 miljoner till +0,4 miljoner på årsbasis; (4) USD/SEK 9,67 för Q1 2020 respektive 8,39 för Q1 2021.