
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2023

SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB (PUBL)



En av sjukvårdens största utmaningar globalt sett är hur vårdskador skall 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 utveckling av virtual reality simulatorer för evidensbaserad träning. Simulatorerna tillåter kirurger och andra medicinska specialister att öva och förbättra sina psykomotoriska färdigheter och instrumenthantering innan tillträde till den kliniska miljön. Parallellt med de egna produkterna arbetar Surgical Science med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar instrument för klinisk användning, till exempel robotkirurgi.

Surgical Sciences huvudkontor ligger i Göteborg och verksamhet finns även i Stockholm, Tel Aviv, Seattle och Cleveland. Med säljkontor i USA och Kina samt ett globalt nätverk av distributörer säkerställs en närvaro på de flesta marknader. Surgical Sciences aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market.

surgicalscience

STARKA LICENSINTÄKTER, SVAGARE SIMULATORFÖRSÄLJNING

FJÄRDE KVARTALET 2023 (OKT-DEC)

- Nettoomsättningen uppgick till 227,3 MSEK (250,1), en minskning med 9% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Licensintäkterna uppgick till 75,9 MSEK (63,1) och svarade för 33% av nettoomsättningen (25).
- Bruttomarginalen var 71% (66).
- Rörelseresultatet uppgick till 37,7 MSEK (61,2). Valutaeffekten av främst en lägre USD i posten Övriga intäkter och kostnader uppgick till -15,3 MSEK. Övriga kostnader var i linje med tidigare kvartal under året.
- Nettoresultatet uppgick till 98,0 MSEK (116,5), vilket gav ett resultat per aktie om 1,92 SEK (2,29).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 39,6 MSEK (78,5). Likvida medel uppgick per 31 december 2023 till 634,4 MSEK (433,7).

HELÅRET 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 882,9 MSEK (802,5), en ökning med 10% jämfört med föregående år.
- Licensintäkterna uppgick till 277,7 MSEK (184,5) och svarade för 31% av nettoomsättningen (23).
- Bruttomarginalen var 69% (66).
- Rörelseresultatet uppgick till 189,2 MSEK (162,5).
- Nettoresultatet uppgick till 234,0 MSEK (188,0), vilket gav ett resultat per aktie om 4,59 SEK (3,70).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 238,3 MSEK (129,5).

Nyckeltal

	januari - december		oktober - december	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning, MSEK	882,9	802,5	227,3	250,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	189,2	162,5	37,7	61,2
Justerad EBIT, MSEK	213,6	186,0	43,8	67,4
Justerad EBIT-marginal, %	24,2	23,2	19,3	26,9
Resultat efter finansiella poster, MSEK	268,3	208,2	118,4	127,0
Nettoresultat, MSEK	234,0	188,0	98,0	116,5
Antal anställda vid periodens slut	260	243	260	243
Soliditet, %	92,4	91,1	92,4	91,1
Resultat per aktie, SEK	4,59	3,70	1,92	2,29
Eget kapital per aktie, SEK	85,16	83,39	85,16	83,39
Aktiekurs på balansdagen, SEK	182,50	164,70	182,50	164,70
Börsvärde på balansdagen, MSEK	9 312,3	8 367,0	9 312,3	8 367,0

För definitioner, se sidan 18.

VD HAR ORDET

Under årets sista kvartal nådde licensintäkterna en ny rekordnivå på 76 MSEK. Det gör att tillväxten för royalties från robotkirurgibolagen för helåret 2023 var drygt 50%. För Educational Products gjorde avsaknaden av "Q4-effekt" att intäkterna minskade med 20% jämfört med samma period föregående år. Vi växer organisationen enligt plan med god kostnadskontroll. Minskningen av rörelsemarginalen, som var 17% för kvartalet, är främst hänförlig till valuta-effekter till följd av en svagare USD. Kassaflödet är fortsatt bra och likvida medel ökade med 28 MSEK.

Licensintäkterna från robotkirurgi fortsatte sin tillväxt under årets sista kvartal. Med 76 MSEK har vi nått en ny rekordnivå och en tillväxt jämfört med samma period förra året på 20%. För helåret var intäkterna 278 MSEK, en tillväxt på över 50%. Vi hoppas kunna fortsätta växa mer än marknaden som helhet då fokus på patientsäkerhet ökar i takt med en bredare klinisk användning. Högre komplexitet när sjukhus arbetar med robotar från flera tillverkare, som sinsemellan fungerar olika, ökar behovet av träning. Det behovet tillgodoser Surgical Science med världsledande simuleringsmjukvara som användarna är vana vid oavsett robottillverkare. Vi fortsätter att investera i vår simuleringsteknologi vilket gör att vårt försprång gällande förmågan att erbjuda lösningar för komplex träning ökar.

Användandet av de robotkirurgisystem som finns på marknaden är ett nyckeltal vi följer noga. Marknadsledaren Intuitive Surgical uppvisade nya rekordsiffror på antal operationer per robot i sin rapport för 2023. De nya utmanarnas användargrad ligger än så länge betydligt lägre än Intuitives och de fokuserar på att komma i kapp. Vid en viss nyttjandegrad behövs ytterligare en robot vilket medför att fler kirurger kan få tillgång till systemen och då ökar behovet av patientsäker träning.

I samband med Intuitives Q4 rapport den 23 januari 2024 offentliggjordes att ansökan om regulatoriskt godkännande för en ny generation da Vinci (da Vinci 5) skickats in till FDA (Food and Drug Administration, den regulatoriska myndigheten i USA). Intuitive har inte tillhandahållit speciellt mycket publik information om den nya generationens



När vi sammanfattar 2023 ser vi tillbaka på ett väldigt bra år för Surgical Science trots stora utmaningar.

robotkirurgiplattform men rent generellt är detta bra nyheter för Surgical Science. Lärdomar från tidigare lanseringar, som till exempel när den nuvarande plattformen da Vinci Xi lanserades, är att träningsbehovet ökar. Detta beror främst på två faktorer: a) skillnader i funktionalitet som behöver adresseras med träning b) nya indikationer som kan införas med adderad funktionalitet. Just nya indikationer, vilka kan lanseras över tid efter initialt regulatoriskt godkännande, gör att behovet av simulering kan öka under lång tid. En nyhet som denna kan inledningsvis få en dämpande effekt på efterfrågan i marknaden då en del kunder intar en vänta-och-se inställning. Viss osäkerhet kan också finnas kring leveranstid för ny produkt. Till skillnad mot senast när Intuitive lanserade en ny plattform är andelen leasade system dock betydligt högre, ca 50% under 2023. Detta innebär att flexibiliteten ökar; dessa kunder kan initialt ta emot en da Vinci Xi och sedan uppgradera till nya da Vinci 5 vid lämplig tidpunkt i framtiden.

Vår försäljning inom Educational Products minskade med 20% under kvartalet jämfört med föregående år och försäljningen om 123 MSEK för affärsområdet liknade intäktsmässigt mer ett "vanligt" kvartal. Det normala mönstret att sjukhusen har kvar och använder upp sin budget i slutet på året uteblev 2023. Även om kunder planerat för inköp gjorde inflationsdrivna kostnadsökningar att budgeten för många förbrukats

redan innan årets slut. Den ljusning vi såg på den kinesiska marknaden under hösten har förändrats till mer osäkra utsikter kring när den anti-korruptionskampanj myndigheterna fokuserat på inom sjukvårdsområdet kommer att avslutas. Vår bästa gissning är nu att affärerna på den viktiga kinesiska marknaden kommer att nå mer normala volymer under andra halvåret 2024.

Bruttomarginalen var 71% under fjärde kvartalet vilket är den högsta för året. Kostnaderna var upp något från föregående kvartal men vi har god kontroll och följer tillväxtplanen på ett tillfredsställande sätt. Vår rörelsemarginal på 17% under fjärde kvartalet var däremot en besvikelse. Posten övriga rörelseintäkter och -kostnader innehöll en kostnad om drygt 15 MSEK hänförlig till omvärdering av främst fordringar i USD, vilket var den främsta anledningen till den lägre rörelsemarginalen. Vid slutet på året var USD-kursen runt 10 SEK vilket är den lägsta nivån på över 1,5 år. Utan denna effekt hade rörelsemarginalen varit på mer normala 23%. Kassan stärktes med 28 MSEK och vid årets utgång var likvida medel 634 MSEK.

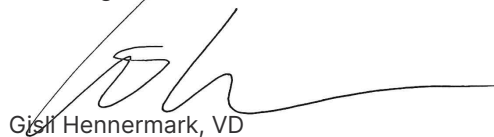
När vi sammanfattar 2023 ser vi tillbaka på ett väldigt bra år för Surgical Science trots stora utmaningar. Affärsområde Educational Products ökade omsättningen på helårsbasis med ca 10 MSEK. Det låter ju högst mediokert, men med tanke på utebliven Q4-effekt, en mycket trög marknad i Kina och den amerikanska rekordordern på knappt 70 MSEK i jämförelseperioden 2022 har säljteamet presterat fantastiskt. Industry/OEM ökade de viktiga licensintäkterna och efter en trevande inledning på 2023 har den fokuserade globala strategin på nyckelkunder börjat visa resultat för områden utanför robotkirurgi. Surgical Sciences mål är 1,5 miljarder SEK i omsättning och 40% justerad EBIT-marginal 2026. Sedan vi kommunicerade våra mål i början av 2022 ligger Educational Products en bra bit över de 10-15% i genomsnittlig årlig

tillväxt vi räknat med för att nå våra mål. Våra totala intäkter behöver en årlig genomsnittlig tillväxt strax under 20% för att nå omsättningsmålet och en fortsatt ökad andel licensintäkter för att nå lönsamhetsmålet. Vi har gott självförtroende att vi om tre år har nått dessa mål.

Under i princip hela sista kvartalet 2023 var Israel i krig. Vid mitt senaste Tel Aviv-besök i december upplevde jag den stora sorgen efter terrorattacken den 7 oktober och all den oro som krig medför bland kollegorna på plats. Men jag fick också uppleva kraften att fortsätta "oavsett vad" hos israeler som varit en nödvändig förutsättning för landet sedan 1948. Vi har inte missat en enda leverans eller en enda deadline på grund av kriget. Rent affärsmässigt påverkar denna tragedi oss fortsatt marginellt.

När vi nu går in i det nya året har vi kända utmaningar i marknaden såsom sjukhusens budgetar, tidpunkt för Kinas comeback samt kortsiktig dynamik på robotmarknaden med en aviserad ny robotgeneration från marknadsledaren och utmanare som behöver bevisa sig. I vanlig ordning kan några idag okända utmaningar tillkomma, men vi är trygga med den ständigt ökande efterfrågan på den världsledande medicinska simulering som bara Surgical Science kan tillhandahålla. Tack till alla 260 fantastiska medarbetare som bygger detta bolag tillsammans och utmanar gränserna för vad simulering kan åstadkomma för världens alla patienter. Vi tackar alla aktieägare för förtroendet att förvalta ert kapital och ser fram emot ett nytt år fyllt av simulering!

Göteborg i februari 2024



Gisle Hennermark, VD

FJÄRDE KVARTALET 2023 (OKTOBER – DECEMBER)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets fjärde kvartal uppgick till 227,3 MSEK (250,1), en minskning med 9% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor minskade försäljningen med 9%.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 122,7 MSEK (153,9) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 104,6 MSEK (96,2) av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

Educational Products

Försäljningen inom Educational Products minskade med 20%.

Simulatorförsäljningen uppgick till 106,0 MSEK (137,7) och serviceintäkterna till 16,7 MSEK (16,2).

I jämförelseperioden ingår ca 8,3 MSEK hänförligt till den order från en stor amerikansk sjukhuskedja om totalt 67,8 MSEK (6,7 mUSD) som Surgical Science annonserade i maj 2022.

Försäljningen ligger ungefär i nivå med det andra och tredje kvartalet. Den säsongsvariation som brukar påverka det fjärde kvartalet positivt uteblev 2023 och generellt upplevs en större tröghet på marknaden, inte minst i USA. Behov och efterfrågan finns men affärerna tar längre tid att få igenom. I tidigare rapporter har kommenterats att den kortsiktiga osäkerheten har ökat, dels på grund av det ekonomiska klimatet och dels på grund av faktorer som den pågående anti-korruptionskampanjen inom sjukvårdssektorn i Kina, vilket påverkat denna marknad kraftigt negativt under en längre tid.

För de olika regionerna uppvisade Europa en försäljning som var något högre än under det andra och tredje kvartalet, främst på grund av en större affär i Rumänien.

Inom region Nord- och Sydamerika gick Sydamerika relativt bra, medan en större minskning uppvisades i USA.

Region Asien uppvisade en något högre försäljning än under kvartal två och tre, vilket huvudsakligen berodde på något starkare försäljning i Kina. Det finns dock fortfarande inga tydliga tecken på att efterfrågan börjar ta fart på denna marknad.

Försäljningen i region Övrigt låg i linje med det tredje kvartalet.

Industry/OEM

Industry/OEM visade en tillväxt om 9%.

Licensintäkterna för det fjärde kvartalet uppgick till 75,9 MSEK (63,1) vilket var en ökning med 20% jämfört med samma period föregående år. Intäkterna var på samma nivå som i det andra kvartalet 2023 (75,7 MSEK) och väsentligt högre än föregående kvartal (55,5 MSEK). De kunder som precis börjat sälja de produkter som Surgical Science har licensintäkter från köper licenserna i paket, vilket innebär att försäljningen inledningsvis varierar mer mellan kvartalen. Gällande de licensintäkter som är knutna till installerad bas kan dessa också variera mellan kvartalen. Prenumerationsförnyelse görs vanligtvis en gång per år och antal prenumerationer som ska förnyas i varje kvartal varierar.

I de finansiella målen för 2026 har kommunicerats att bolaget räknar med att licensintäkterna ska öka progressivt mot slutet av perioden.

Utvecklingsintäkterna var lägre under det fjärde kvartalet än motsvarande kvartal föregående år (6,2 MSEK mot 8,3 MSEK). I dessa intäkter ingår dels intäkter från robotprojekt, men

också från anpassning eller utveckling av mjukvara kopplat till försäljning av simulatorer, se nedan.

Försäljning av simulatorer till medicinteknikbolag, för produkt-specifik träning, uppgick till 19,0 MSEK (22,3). Denna försäljning varierar betydligt mer mellan kvartalen än motsvarande försäljning inom Educational Products. Försäljningen utgörs av projekt som oftast omfattar ett flertal simulatorer där anpassningar för produktspecifik träning av t.ex. ett OEM-företags specifika instrument ingår. Serviceintäkterna på den installerade basen, huvudsakligen knutna till längre avtal med vissa kunder där Surgical Science hanterar skeppning och service av dessa simulatorer för OEM-bolaget (i dagsläget i stort sett uteslutande i USA) uppgick till 3,5 MSEK (2,4).

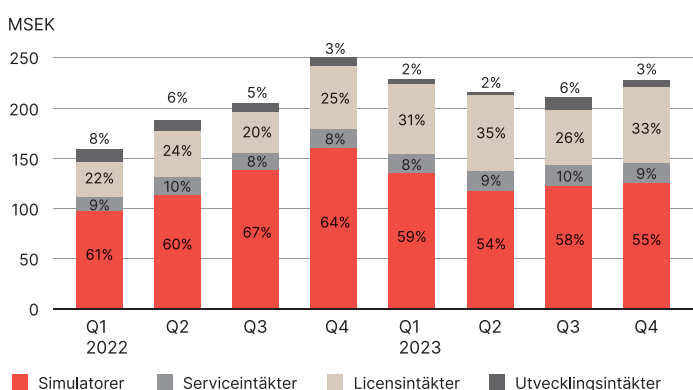
Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 64,9 MSEK (85,9), motsvarande en bruttomarginal om 71% (66). Licensintäkter utgjorde en större andel av total försäljning än motsvarande period föregående år vilket påverkade marginalen positivt. Produktmix och snittpriser för de egna simulatorerna var också gynnsamma.

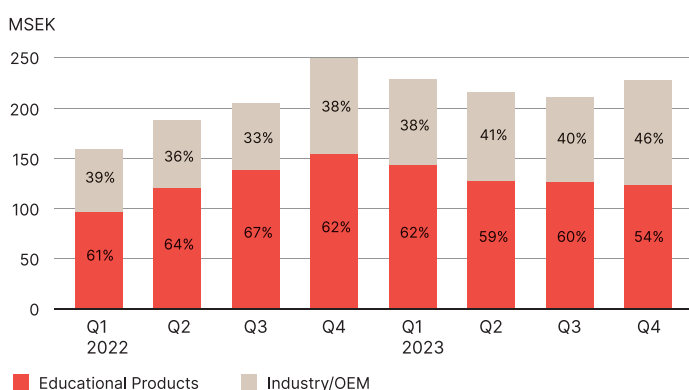
Försäljningskostnaderna uppgick till 42,5 MSEK (41,4) vilket innebar 19% (17) av omsättningen. I andra kvartalets kostnader ingår en post som klassificerades som försäljningskostnad istället för administrationskostnad om 2,4 MSEK. Denna reverserades i det tredje kvartalet. Exkluderas denna effekt var försäljningskostnaderna i det andra kvartalet 38,6 MSEK och i det tredje kvartalet 39,4 MSEK. Vanligtvis är kostnaderna något högre i det fjärde kvartalet till exempel på grund av högre säljbonusar.

Administrationskostnaderna uppgick till 19,8 MSEK (16,3) vilket innebar 9% (7) av omsättningen. Tas hänsyn till posten som beskrivs ovan var administrationskostnaderna i det andra kvartalet 17,8 MSEK och i det tredje kvartalet 18,2 MSEK.

Intäkter per intäktsström



Intäkter per affärsområde



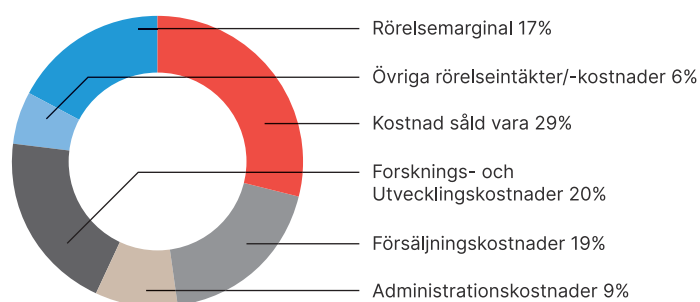
Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för kvartalet till 46,2 MSEK (46,6), vilket motsvarar 20% (19) av omsättningen. 7,9 MSEK (7,6) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång.

Utestående optionsprogram har belastat övriga rörelse-kostnader i kvartalet med 0,9 (0,4) MSEK. Beloppet är en beräkning av IFRS2 gällande de delar av programmen som är hänförliga till Israel och USA och periodiseras över respektive programs löptid.

Övriga poster under Övriga rörelseintäkter och -kostnader är huvudsakligen hänförliga till omvärdering av rörelsetillgångar och -skulder i utländsk valuta. Effekten av främst en lägre USD uppgick för kvartalet till -15,3 MSEK. USD-kursen har försvagats kraftigt mot SEK, från 10,84 den 30 september till 10,04 den 31 december.

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 37,7 MSEK (61,2), motsvarande en rörelsemarginal om 17% (24).

Kostnader/marginal som andel av omsättningen



Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 14,1 MSEK (13,7). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 0,5 MSEK (0,4), i försäljningskostnader med 4,8 MSEK (4,6), i administrationskostnader med 4,4 MSEK (4,6) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 4,4 MSEK (4,1). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets

förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 4,0 MSEK (4,1) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 2,1 MSEK (2,1). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 3,8 MSEK (4,2), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till 43,8 MSEK (67,4), motsvarande en marginal om 19% (27).

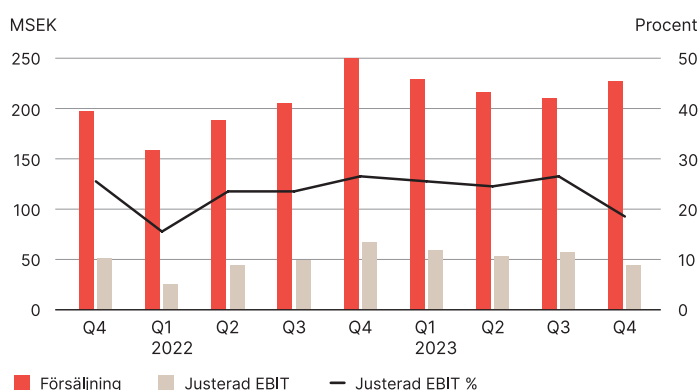
EBITDA uppgick till 51,8 MSEK (74,9), motsvarande en marginal om 23% (30).

Förvärvet av Mimic Technologies innehöll förutom en initial köpeskillning även en tilläggsköpeskillning knuten till visst försäljningsutfall under åren 2021, 2022 och 2023. Maximal tilläggsköpeskillning uppgick totalt till 15,6 mUSD (vid förvärvet ca 130 MSEK). För 2021 uppgick utfallet av tilläggsköpeskillningen till 3,1 MSEK (340 tUSD) och för 2022 till 0 MSEK. Per den 31 december 2023 har tilläggsköpeskillningen för 2023 beräknats till 11,4 MSEK (1,1 mUSD). Resterande del för 2023, 70,2 MSEK (6,7 mUSD inkl valutajustering från förvärvskurs) har intäktsförts i finansnettot under det fjärde kvartalet. Inga ytterligare återstående belopp finns därmed hänförliga till köpeskillningen för Mimic.

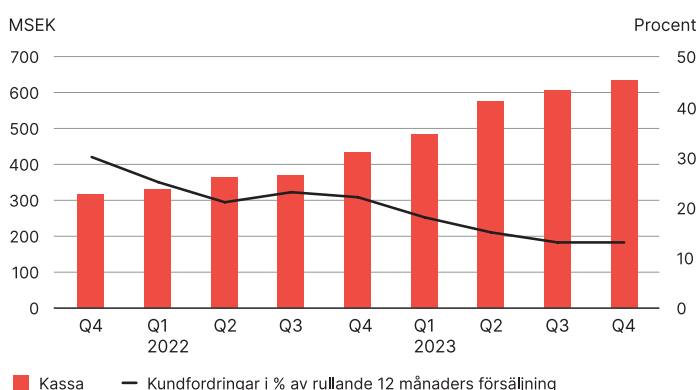
Surgical Science har inte någon lånefinansiering, finansnettot för kvartalet bestod förutom av ovanstående post även av ränteintäkter på banktillgodohavanden (3,9 MSEK). Övriga poster är omvärdering av interna låneskulder mot dotterbolagen (6,9 MSEK) och effekt av IFRS 16 (-0,2 MSEK).

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 98,0 MSEK (116,5). Kvartalets skattekostnad om 20,5 MSEK (10,5) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran.

Justerad EBIT



Kassa/Kundfordringar



Kassaflöde

Under perioden oktober - december 2023 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 39,6 MSEK jämfört med 78,5 MSEK för motsvarande period 2022. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -14,8 MSEK (-4,8). Såväl varulager som kundfordringar har minskat under kvartalet, dock har övriga kortfristiga fordringar ökat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -11,8 MSEK (-13,5) och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 9,0 MSEK (-1,3), där 8,7 MSEK (14,8) är hänförligt till förändring av leasingskuld i enlighet med IFRS 16.

Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för kvartalet 28,3 MSEK (63,5).

HELÅRET 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för 2023 uppgick till 882,9 MSEK (802,5), en ökning med 10% jämfört med föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 7%. I föregående års intäkter ingick den större order som i det andra kvartalet 2022 erhöles i USA, med 67,8 MSEK. Exklusive denna order ökade försäljningen med 20%.

Av omsättningen för året utgjordes 518,4 MSEK (507,9) av försäljning inom affärsområde Educational Products, en ökning med 2%. Försäljningen inom affärsområde Industry/OEM uppgick till 364,4 MSEK (294,6), en ökning med 24%.

För intäkter per segment, se not 2 på sidan 17. Licensintäkterna ökade med 50% och uppgick till 277,7 MSEK, 31% (23) av bolagets totala intäkter.

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 270,0 MSEK (271,0), motsvarande en bruttomarginal om 69% (66). En högre andel licensintäkter är främsta orsaken till den högre bruttomarginalen.

Försäljningskostnaderna uppgick till 167,5 MSEK (138,2) vilket innebar 19% (17) av omsättningen. Bland annat har säljorganisationen inom Industry/OEM vuxit betydligt i jämförelse med 2022.

Administrationskostnaderna uppgick till 72,5 MSEK (63,7) vilket innebar 8% (8) av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för året till 181,6 MSEK (172,8), vilket motsvarar 21% (22) av

omsättningen. Under året har 33,0 MSEK (22,8) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång.

Rörelseresultatet för 2023 uppgick till 189,2 MSEK (162,5), motsvarande en rörelsemarginal om 21% (20).

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 55,6 MSEK (51,6). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 1,6 MSEK (1,5), i försäljningskostnader med 18,9 MSEK (17,5), i administrationskostnader med 17,5 MSEK (16,6) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 17,6 MSEK (15,9). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 16,1 MSEK (15,5) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 8,4 MSEK (8,0). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 15,4 MSEK (15,0), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till 213,6 MSEK (186,0), motsvarande en marginal om 24% (23).

EBITDA uppgick till 244,8 MSEK (214,1), motsvarande en marginal om 28% (27).

Finansnettot uppgick till 79,1 MSEK (45,6), se vidare kommentarer till vad finansnettot består av under kvartalets kommentarer.

Nettoresultatet för 2023 uppgick till 234,0 MSEK (188,0). Årets skattekostnad om 34,3 MSEK (20,2) består av beräknad skatt på årets skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. För 2024 finns underskottsavdrag kvar i USA, hänförliga till Mimic Technologies.

Kassaflöde

För 2023 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 238,3 MSEK jämfört med 129,5 MSEK för 2022. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -5,7 MSEK (-65,6). Varulagret har ökat för att supportera en generellt ökande produktion medan kundfordringarna har minskat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -44,1 MSEK (-34,5) och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 15,8 MSEK (17,1), där -1,3 MSEK (4,9) är hänförligt till amortering av leasingskuld i enlighet med IFRS 16. Optionsprogrammet 2020_23 löstes in av optionsinnehavarna under det andra kvartalet vilket medförde att bolaget tillfördes 19,1 MSEK.

Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för året 200,6 MSEK (117,1).

Allmänna kommentarer till redovisningen

Surgical Sciences verksamhet är organiserad i två affärsområden, Educational Products samt Industry/OEM.

Försäljningen inom Educational Products består dels av försäljning av bolagets egna simulatorer (hård- och mjukvara) till sjukhusmarknaden och dels av serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer.

Försäljningen inom Industry/OEM består av licensintäkter på bolagets mjukvara och är hänförlig främst till robotkirurgiområdet. Dessutom ingår utvecklingsintäkter vilka erhålls när Surgical Science arbetar med att anpassa bolagets mjukvara till kundens hårdvaruplattform. Försäljning av simulatorer till OEM-kunder, främst inom vaskulär- samt laparoskopiområdena och även serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer, ingår också i detta område.

Surgical Sciences intäkter hade för 2023 följande ungefärliga fördelning på olika valutor: USD 82% (82), EUR 16% (12), SEK 2% (3), övriga (t.ex. GBP) 0% (3).

Bruttomarginalen påverkas av fördelning av intäkterna, då de olika intäktsströmmarna egna simulatorer innehållande hårdvara, serviceintäkter, utvecklingsintäkter och licensintäkter har olika bruttomarginal. En högre andel licensintäkter påverkar bruttomarginalen positivt.

Surgical Science använder sig av en funktionsindeldad resultaträkning där det i bruttomarginalen förutom direkt material samt reservdelar även ingår löner för personal som arbetar med produktion, kvalitetskontroll, kvalitetssäkring samt support. Dessutom ingår löner till den del personal på utvecklingsavdelningen arbetat på projekt som genererat utvecklingsintäkter. Gemensamma kostnader såsom lokaler och IT fördelas enligt en utfördelningsnyckel på alla de olika funktionerna.

Surgical Sciences kostnader hade för 2023 följande ungefärliga fördelning på olika valutor: USD 28% (31), ILS 51% (50), SEK 17% (15), övriga (t.ex. EUR, GBP) 4% (4).

Övriga rörelseintäkter och -kostnader består till största delen av kursförändringar på rörelsetillgångar och -skulder i utländsk valuta.

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering består finansnettot för 2023 huvudsakligen av ränta på banktillgodo-havanden, omvärdering av interna lånefordringar/-skulder mot dotterbolagen, effekt av IFRS 16 samt omvärdering av skuldförd tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Mimic Technologies.

I Sverige och USA finns underskottsavdrag från tidigare år att utnyttja, vilka påverkar 2023 års skatter.

Finansiell ställning

Per den 31 december 2023 uppgick koncernens likvida medel till 634,4 MSEK, eget kapital till 4 345,2 MSEK och soliditeten till 92%. Den 31 december 2022 uppgick koncernens likvida medel till 433,7 MSEK, eget kapital till 4 236,5 MSEK och soliditeten till 91%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 december 2023 till 85,16 SEK (83,39).

Moderbolaget

I moderbolaget Surgical Science Sweden AB ligger aktier i dotterbolag samt den del av Surgical Sciences svenska verksamhet som huvudsakligen bedrivs i Göteborg. Vidare återfinns här ett antal koncerngemensamma funktioner. På grund av interna transaktioner mellan de olika koncernbolagen går det inte att dra generella slutsatser från moderbolagets siffror vad gäller försäljning och operativa kostnader.

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering består finansnettot huvudsakligen av ränta på banktillgodo-havanden och omvärdering av interna lånefordringar/-skulder mot dotterbolagen.

I det fjärde kvartalet har den del av avsättningen för tilläggsköpeskilling gällande förvärvet av Mimic Technologies som inte kommer utfalla för 2023, motsvarande 55,8 MSEK (6,7 mUSD till förvärvskurs), i moderbolaget bokats mot aktier i dotterbolag. I koncernen reverseras detta mot finansnettot, se kommentarer ovan under koncernen.

Moderbolaget har för 2023 delvis haft underskottsavdrag att utnyttja, skattekostnaden i årets resultat består av upplösning av uppskjuten skattefordran samt skatt på årets resultat.

UTSIKTER

Surgical Sciences strategi är att ha två separata affärsområden. Educational Products riktar sig till utbildningskunder som använder bolagets egenutvecklade simulatorer för att öka patientsäkerheten genom effektiv generisk träning vars resultat objektivt kan mätas. Simulatorerna är under många år validerade av kunder genom kliniska studier. Det andra affärsområdet, Industry/OEM, tar främst till vara på Surgical Sciences mjukvarutillgång där medicinteknikbolag kan integrera produktspecifik simulering i sina kliniska produkter. Detta ger möjlighet till avkastning på den utveckling som Surgical Science gjort under 25 år och är det område där bolaget ser starkast tillväxt i framtiden. Den huvudsakliga affärsmodellen inom robotkirurgi innebär en utvecklingsavgift för tillpassning/integrering med kundens produkter och sedan en mjukvarulicens per enhet alternativt baserat på installerad bas eller användning. Surgical Science behåller full upphovs-rätt till sin produkt.

Marknaden för medicinsk simulering har en god underliggande tillväxt. Den största marknaden för medicinsk simulering är USA följt av Europa och Asien. Tillväxten väntas de närmaste åren vara starkast i länder där ekonomisk utveckling, ökat fokus på patientsäkerhet samt stora befolkningar är drivande faktorer, exempelvis Kina och Indien. Marknaden för robotassisterad kirurgi förväntas växa snabbare än övriga delar av marknaden.

Övergripande mål för Surgical Science under 2023 har varit att:

- Fortsätta utöka värdeinnehållet till existerande kunder inom robotkirurgi som licensierar bolagets teknologi.
- Etablera bredare samarbeten inom flera produktområden med de stora nyckelkunderna inom Industry/OEM.
- Växa omsättningen inom Educational Products med minst 10% och fortsätta utöka produktportföljen genom ytterligare produktlanseringar.
- Förbättra kostnad såld vara genom att effektivisera produktion och inköp så att det har en positiv effekt på bruttomarginalen.
- Vara redo för ytterligare förvärv när tillfället är rätt.

Surgical Science har en organisation där en stor andel av medarbetarna utgörs av världens främsta mjukvaruutvecklare inom medicinsk simulering. Detta ger bolaget kapacitet att arbeta med utveckling av kärnteknologin för framtidens simulering, i tid leverera tillpassningar av simuleringsmjukvara till kunder inom Industry/OEM och med att fortsätta lansera nya applikationer till de egna produkterna inom Educational Products. För att fortsätta vara världsledande inom realistisk realtidssimulering av medicinska ingrepp är förbättringen av den grundläggande teknologin kritisk. Surgical Science har under 2023 fortsatt att investera mer än någonsin inom detta område.

KORT OM BOLAGET

Verksamhet

Surgical Science grundades 1999 och är ett simuleringsföretag. Grunden i bolaget är egenutvecklad mjuk- och hårdvara för simulering av interaktionen mellan instrument och anatomi. Baserat på den egenutvecklade tekniken, utvecklar och säljer Surgical Science nyckelfärdiga simuleringssystem som används för utbildning av kirurger och andra medicinska specialister. Verksamheten bedrivs inom ramen för affärsområde Educational Products. Sedan 2017 arbetar Surgical Science även med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar kirurgiska instrument för klinisk användning, till exempel robotkirurgi, inom affärsområde Industry/OEM. Under 2019 förvärvade Surgical Science bolaget

SenseGraphics, som har arbetat med försäljning av medicinsk simulering mot medicinteknikbolag i många år, bolaget grundades 2004. I början av 2021 förvärvades bolaget Mimic Technologies, ett USA-baserat bolag med verksamhet både inom Educational Products och Industry/OEM och som arbetat inom robotkirurgiområdet under närmare 20 år. I augusti 2021 slutfördes förvärvet av Symbionix, med huvudsaklig verksamhet i Tel Aviv i Israel. Symbionix 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.

Mission och vision

Surgical Sciences övergripande syfte är att öka patientsäkerheten och resultaten inom hälso- och sjukvården genom validerad, kundanpassad medicinsk simuleringsträning. Visionen är att alla patienter på väg in till operationssalen skall vara säkra på att läkaren har tränat och objektivt certifierats i en säker simulerad miljö före ingreppet.

Finansiella mål

Målet är att Surgical Sciences omsättning år 2026 skall uppgå till 1 500 MSEK. Målet kan komma att inkludera kompletterande förvärv. Affärsområde Educational Products förväntas växa med i genomsnitt 10-15% per år under perioden. Med en större och bredare produktportfölj kommer produkterna ha olika tillväxttakt. Till exempel har Surgical Science vissa nischprodukter för att kunna lämna kompletta anbud men de säljs enskilt i mindre omfattning. Affärsområde Industry/OEM beräknas ha tilltagande tillväxt under perioden allteftersom robotkirurgiprodukter som innehåller teknologi från Surgical Science lanseras på marknaden. Under perioden förutses även andra applikationsområden digitaliseras, vilket tillsammans med utökade användningsområden för simulering leder till ökande intäkter.

Justerad EBIT ska vid periodens slut uppgå till 40 procent. Justerad EBIT beräknas som EBIT exklusive av- och nedskrivningar på övervärden relaterade till förvärv.

Strategi

Surgical Science kommer fortsätta att utveckla sina egna utbildningsprodukter till kundernas självklara val i en värld med obligatorisk träning och certifiering. Sedan starten har Surgical Science haft ett nära samarbete med ledande universitetssjukhus för utveckling av bolagets produkter. Surgical Sciences simulatorer är också validerade i ett flertal publicerade studier som visar att den kunskap som kirurgen erhåller genom träning med bolagets produkter också är överförbar till det riktiga operationsrummet. Surgical Science verkar för

att simulering skall bli en obligatorisk del i utbildningen och att blivande kirurger genomgår en certifiering innan den första operationen på patient genomförs.

Prioriterat i strategin är att parallellt med de egna produkterna arbeta med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar instrument för klinisk användning. Resultatet av över 20 års forskning och utveckling av världens mest avancerade datorbaserade simulering för träning av kirurger och andra medicinska specialister inom ett brett antal områden gör att Surgical Science har en mjukvarutillgång som kan appliceras utanför de egna produkterna.

En av de makrotrender inom sjukvården som driver denna utveckling är digitaliseringen, som gör att simuleringsmjukvara kan appliceras direkt i medicinteknikprodukter utan separat hårdvara. En annan makrotrend är ökande patientsäkerhetsmedvetande speciellt för nya teknologier. Detta visar sig i exempelvis regulatoriska myndigheters krav på verifierade utbildningslösningar för kirurger för att ge godkännande för klinisk användning av t.ex. nya kirurgirobotar.

ÖVRIG INFORMATION

Organisation och personal

Vid utgången av året var antalet anställda 260 (243) personer, varav 72 (66) kvinnor och 188 (177) män. Av dessa var 57 (57) personer anställda i Sverige, 136 (121) i Israel, 53 (53) i USA och resterande 14 (12) personer i i främst Tyskland och Kina.

Information om transaktioner med närstående

Utöver styrelsearvode har ledamoten Thomas Eklund under det andra kvartalet erhållit konsultarvode om 248 TSEK för arbete med bolagets strategier under 2023.

Inga andra transaktioner som väsentligen har påverkat företagets resultat eller finansiella ställning har genomförts med närstående under kvartalet eller året.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens intention är att föreslå årsstämman att ingen utdelning ska ske för 2023, dvs. 0,00 SEK/aktie.

Riskhantering

Surgical Science arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i olika system och processer. Riskanalyser görs kontinuerligt gällande den normala verksamheten samt i samband med större aktiviteter.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Surgical Sciences verksamhet och bransch finns beskrivna i bolagets årsredovisning för 2022, på sidorna 54-55.

De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar IP, marknadsrisker, konkurrenter och teknisk utveckling, industriella samarbeten, medarbetare, förvärv och tillgång till kapital. De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Säsongseffekter

Surgical Sciences omsättning inom affärsområde Educational Products kan fluktuerar mellan olika kvartal där årets fjärde kvartal vanligtvis är det starkaste. Detta beror på att många stora sjukhus har kalenderår som budgetår och avvaktar med sina inköp tills de ser vilka medel som finns kvar i budgeten i slutet av året.

Även inom affärsområde Industry/OEM är fjärde kvartalet vanligtvis större omsättningsmässigt än övriga kvartal då licensintäkterna från kunderna ökar av samma anledning som inom Educational Products. Denna effekt är dock inte lika påtaglig för Industry/OEM då de kliniska produkterna, inom t.ex. robotkirurgi, i mindre utsträckning styrs av om det finns budget kvar i slutet på året.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma i Surgical Science Sweden AB (publ) kommer att hållas den 16 maj 2024. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman kan skriftligen begära detta hos styrelsen. Sådan begäran om behandling av ärende skickas till Surgical Science Sweden AB (publ), Att: Styrelsens ordförande, Drakegatan 7A, 412 50 Göteborg och måste inkomma till styrelsen senast sju veckor före stämman, eller i vart fall i så god tid att ärendet, om så krävs, kan upptas i kallelsen till stämman.

Surgical Sciences årsredovisning för 2023 beräknas finnas tillgänglig för nedladdning på Surgical Sciences hemsida under vecka 16 (15-19 april).

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter årets utgång finns att rapportera.

Försäkrar

Styrelse och VD försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Göteborg den 21 februari 2024

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter:

Delårsrapporter samt övriga finansiella rapporter finns tillgängliga på www.surgicalscience.com.

Följande rapporter planeras att avlämnas:

Delårsrapport januari-mars 2024: onsdag den 15 maj
Delårsrapport januari-juni 2024: torsdag den 22 augusti
Delårsrapport januari-september 2024: torsdag den 14 november
Bokslutskommuniké 2024: onsdag den 19 februari 2025

Övriga datum:

Årsstämma 2024: torsdag den 16 maj

Handelsplats och Certified Adviser:

Surgical Sciences aktie är sedan den 19 juni 2017 noterad på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets Certified Adviser är Carnegie Investment Bank AB (publ).

För frågor hänvisas till:

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

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

Denna information är sådan information som Surgical Science Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 februari 2024 kl 7.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	januari – december		oktober – december	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	882 853	802 540	227 293	250 108
Kostnad för sålda varor	-269 974	-271 023	-64 864	-85 859
Bruttoresultat	612 879	531 517	162 429	164 249
Försäljningskostnader	-167 514	-138 223	-42 502	-41 430
Administrationskostnader	-72 509	-63 652	-19 750	-16 346
Forsknings- och utvecklingskostnader	-181 569	-172 786	-46 247	-46 598
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-2 135	5 681	-16 275	1 343
Rörelseresultat	189 152	162 537	37 655	61 218
Finansiella intäkter och kostnader	79 112	45 636	80 784	65 769
Resultat efter finansiella poster	268 264	208 173	118 439	126 987
Skatter	-34 292	-20 199	-20 478	-10 467
Nettoresultat	233 972	187 974	97 962	116 520
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	233 972	187 974	97 962	116 520
Resultat per aktie, SEK	4,59	3,70	1,92	2,29
Resultat per aktie, SEK*	4,59	3,69	1,92	2,29
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-33 893	-31 931	-8 496	-8 186
Avskrivningar på materiella tillgångar	-21 720	-19 654	-5 632	-5 500

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	januari – december		oktober – december	
	2023	2022	2023	2022
Nettoresultat	233 972	187 974	97 962	116 520
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-148 584	461 391	-273 199	-236 515
Summa övrigt totalresultat	-148 584	461 391	-273 199	-236 515
Totalresultat	85 388	649 365	-175 237	-119 995
Totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	85 388	649 365	-175 237	-119 995

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	231231	221231
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsutgifter	65 529	42 887
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	57 522	59 939
Kundkontrakt	101 559	125 690
Teknologi	60 005	70 593
Goodwill	3 328 683	3 444 289
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 959	1 912
Materiella anläggningstillgångar	76 618	51 357
Uppskjuten skattefordran	14 836	22 158
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4 770	4 367
Summa anläggningstillgångar	3 711 481	3 823 192
Omsättningstillgångar		
Varulager	154 451	134 883
Kundfordringar	110 603	176 311
Övriga kortfristiga fordringar	18 849	17 798
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72 923	63 646
Likvida medel	634 366	433 733
Summa omsättningstillgångar	991 192	826 371
SUMMA TILLGÅNGAR	4 702 673	4 649 563
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 345 212	4 236 451
Långfristiga skulder	122 524	107 204
Kortfristiga skulder	234 937	305 908
Summa skulder	357 461	413 112
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 702 673	4 649 563

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2022	2 540	3 378 985	117 732	85 817	3 585 074
Årets resultat				187 974	187 974
Övrigt totalresultat för året			461 391		461 391
Optionsprogram			2 012		2 012
Utgående balans 31 december 2022	2 540	3 378 985	581 135	273 791	4 236 451
Ingående balans 1 januari 2023	2 540	3 378 985	581 135	273 791	4 236 451
Årets resultat				233 972	233 972
Övrigt totalresultat för året			-148 584		-148 584
Optionsprogram			4 226		4 226
Lösen optionsprogram	11	19 136			19 147
Utgående balans 31 december 2023	2 551	3 398 121	436 777	507 763	4 345 212

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

TSEK	januari - december		oktober - december	
	2023	2022	2023	2022
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	189 153	162 537	37 655	61 218
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	61 094	40 500	20 026	26 538
Betald/erhållen ränta	8 246	536	6 285	536
Betald skatt	-14 549	-8 477	-9 608	-4 957
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	243 944	195 096	54 358	83 335
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-19 567	-21 720	20 018	3 164
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	31 905	-70 760	-33 314	-4 902
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-17 991	26 871	-1 467	-3 048
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-5 653	-65 609	-14 763	-4 786
Kassaflöde från den löpande verksamheten	238 291	129 487	39 595	78 549
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-10 456	-9 352	-3 443	-3 715
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-33 673	-25 196	-8 309	-9 750
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44 129	-34 548	-11 752	-13 465
Finansieringsverksamheten				
Förändring av långfristiga skulder	-2 042	12 194	270	-16 045
Förändring av leasingskulder	-1 259	4 899	8 696	14 757
Lösen optionsprogram	19 148	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 847	17 093	8 966	-1 288
Periodens kassaflöde	210 008	112 032	36 809	63 796
Likvida medel vid periodens början	433 733	316 680	606 060	370 106
Kursdifferens i likvida medel	-9 375	5 021	-8 503	-169
Likvida medel vid periodens slut	634 366	433 733	634 366	433 733

NYCKELTAL KONCERNEN

	januari – december		oktober – december	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättningstillväxt, %	10,0	118,8	-9,1	26,5
Bruttomarginal, %	69,4	66,2	71,5	65,7
EBITDA marginal, %	27,7	26,7	22,8	29,9
Rörelsemarginal, %	21,4	20,3	16,6	24,5
Vinstmarginal, %	26,5	23,4	43,1	46,6
Soliditet, %	92,4	91,1	92,4	91,1
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	50 801 236	51 026 236	50 801 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 044 111	50 910 759	51 044 111	50 910 759
Genomsnittligt antal utestående aktier	50 929 361	50 801 236	51 026 236	50 801 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	50 940 778	50 913 936	51 026 236	50 899 171
Eget kapital per aktie, SEK	85,16	83,39	85,16	83,39
Eget kapital per aktie, SEK*	85,13	83,21	85,13	83,21
Utdelning per aktie, SEK	0,00**	0,00	0,00**	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK	182,50	164,70	182,50	164,70
Medelantal anställda	249	227	252	237

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram. | ** Styrelsens förslag till årsstämman 2024. | Se sidan 18 för definition av nyckeltal.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL

	okt - dec 2023	jul - sep 2023	apr - jun 2023	jan - mar 2023	okt - dec 2022	jul - sep 2022	apr - jun 2022	jan - mar 2022
TSEK								
Nettoomsättning	227 293	210 246	216 237	229 077	250 108	205 079	188 216	159 137
Kostnad för sålda varor	-64 864	-65 221	-69 498	-70 392	-85 859	-67 743	-61 055	-56 366
Bruttoresultat	162 429	145 025	146 740	158 685	164 249	137 336	127 161	102 771
Försäljningskostnader	-42 502	-37 042	-41 022	-46 949	-41 430	-33 691	-33 954	-29 148
Administrationskostnader	-19 750	-20 649	-15 444	-16 665	-16 346	-16 840	-15 268	-15 198
Forsknings- och utvecklingskostnader	-46 247	-40 810	-48 452	-46 059	-46 598	-44 096	-42 090	-40 002
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-16 275	4 169	5 716	4 255	1 343	0	2 743	1 595
Rörelseresultat	37 655	50 693	47 538	53 267	61 218	42 709	38 592	20 018
Finansiella intäkter och kostnader	80 784	1 741	-5 176	1 761	65 769	-9 030	-8 990	-2 113
Resultat efter finansiella poster	118 439	52 434	42 362	55 029	126 987	33 679	29 602	17 905
Skatter	-20 478	-5 031	-3 573	-5 210	-10 467	-5 176	-3 130	-1 426
Nettoresultat	97 962	47 403	38 789	49 819	116 520	28 503	26 472	16 479
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	97 962	47 403	38 789	49 819	116 520	28 503	26 472	16 479
Resultat per aktie, SEK	1,92	0,93	0,76	0,98	2,29	0,56	0,52	0,32
Resultat per aktie, SEK*	1,92	0,93	0,76	0,98	2,29	0,56	0,52	0,32
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	51 026 236	50 863 736	50 801 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	51 026 236	50 912 736	50 908 441	50 899 171	50 904 414	50 912 107	50 972 916
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 044 111	51 026 236	51 089 265	50 913 801	50 910 759	50 900 327	50 901 538	50 977 120

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – december		oktober - december	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	104 777	87 015	52 966	17 648
Kostnad för sålda varor	-22 882	-28 562	-6 012	-4 402
Bruttoresultat	81 895	58 453	46 954	13 246
Försäljningskostnader	-20 197	-30 375	7 548	-8 940
Administrationskostnader	-15 253	-26 653	9 351	-7 875
Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 090	-19 935	-7 426	-5 799
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-4 331	796	-1 511	-758
Rörelseresultat	18 023	-17 714	54 916	-10 126
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	–	-480	–	-480
Finansiella intäkter och kostnader	22 377	-2 001	23 554	19 115
Resultat efter finansiella poster	40 400	-20 195	78 470	9 469
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	52 956	40 118	52 956	40 118
Skatter	-19 586	-4 388	-19 586	-4 378
Nettoresultat	73 770	15 535	111 840	45 209
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-6 384	-6 953	-1 583	-1 637
Avskrivningar på materiella tillgångar	-897	-765	-265	-204

Moderbolaget har inga poster att redovisa i övrigt totalresultat, därför har ingen rapport över totalresultat upprättats.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	231231	221231
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsutgifter	26 697	20 494
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	–	3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 176	1 022
Materiella anläggningstillgångar	2 484	2 023
Andelar i koncernföretag	3 133 116	3 188 957
Uppskjuten skattefordran	–	7 844
Summa anläggningstillgångar	3 163 473	3 220 343
Omsättningstillgångar		
Varulager	8 678	12 172
Kundfordringar	11 815	19 039
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	101 970	41 122
Övriga kortfristiga fordringar	960	1 560
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 622	3 159
Kassa och bank	331 041	234 887
Summa omsättningstillgångar	459 086	311 939
SUMMA TILLGÅNGAR	3 622 559	3 532 282
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 506 675	3 409 532
Övriga långfristiga skulder	–	150
Kortfristig avsättning	–	81 576
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	68 826	12 637
Övriga kortfristiga skulder	47 058	28 387
Summa skulder och avsättningar	115 884	122 750
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 622 559	3 532 282

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning av juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

NOT 2 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Intäkter per affärsområde och intäktsström

TSEK	januari - december		oktober - december	
	2023	2022	2023	2022
Educational Products	518 433	507 949	122 715	153 895
- Simulatorer, hård- och mjukvara	451 000	449 859	106 049	137 719
- Service och supportintäkter	67 433	58 090	16 666	16 176
Industry/OEM	364 420	294 591	104 578	96 213
- Simulatorer, hård- och mjukvara	48 753	58 524	18 978	22 342
- Service och supportintäkter	11 367	10 147	3 497	2 442
- Licensintäkter	277 729	184 549	75 887	63 141
- Utvecklingsintäkter	26 571	41 371	6 216	8 288
Nettoomsättning	882 853	802 540	227 293	250 108

Intäkter per geografiskt område

TSEK	januari - december		oktober - december	
	2023	2022	2023	2022
Europa	149 437	130 856	35 318	39 142
Nord- och Sydamerika	551 971	504 949	144 012	152 087
Asien	136 275	140 788	35 757	45 867
Övrigt	45 170	25 947	12 206	13 012
Nettoomsättning	882 853	802 540	227 293	250 108

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

TSEK	231231	221231
Finansiella tillgångar	756 431	619 537
Finansiella skulder	166 016	231 731

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för skuldförd tilläggssköpeskilling som värderas till verkligt värde. Det bokförda värdet bedöms vara en rimlig approximation av det verkliga värdet på koncernens tillgångar och skulder i balansräkningen.

NOT 4 TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Teckningsoptioner 2020_23

Vid Surgical Sciences årsstämma den 6 maj 2020 beslutades om att inrätta ett incitamentsprogram för bolagets anställda. Incitamentsprogrammet innebär att anställda i bolaget kunde förvärva teckningsoptioner till en premie om 6,60 SEK. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 85,10 SEK under perioden 15 maj - 15 juli 2023. Av optionsprogrammets initialt 300 000 optioner tecknades 225 000. Resterande 75 000 optioner makulerades i maj 2022.

I juni 2023 löstes optionerna in av optionsinnehavarna medförande en ökning av antalet aktier i bolaget med 225 000, till 51 026 236 aktier. Aktiekapitalet ökade som en följd av detta med 11 250 SEK till 2 551 312 SEK. Inlösen motsvarade en utspädning om cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier och röster och Surgical Science tillfördes 19 147 500 SEK i likvida medel.

Teckningsoptioner 2022_25

Vid Surgical Sciences årsstämma den 12 maj 2022 beslutades om att inrätta ett incitamentsprogram för bolagets anställda. Varje Teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 175,70 SEK under perioden 10 juni - 10 juli 2025. Bolaget subventionerar optionsprogrammet så att deltagarna erhåller Teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren är skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien har beräknats till 28,74 SEK per option.

Under perioden oktober-december 2023 understeg den genomsnittliga aktiekursen lösenkursen för optionsprogrammet. Aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden samt slutkursen per balansdagen översteg båda lösenkursen för optionsprogrammet, utspädningseffekten har beräknats till 11 417 respektive 17 875 aktier. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 10 000 SEK och antal aktier öka med 200 000, motsvarande en utspädning om knappt 0,4 procent av det totala antalet aktier och röster.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 0,9 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS2 om 5,8 MSEK. För 2023 har programmet belastat resultatet med 1,4 MSEK. Beloppet består av IFRS2 kostnaden hänförligt till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2025.

Teckningsoptioner 2023_26

Vid Surgical Sciences årsstämma den 17 maj 2023 beslutades om att inrätta ett incitamentsprogram för bolagets anställda. Varje Teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 294,70 SEK under perioden 15 juni - 15 juli 2026. Bolaget subventionerar optionsprogrammet så att deltagarna erhåller Teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren är skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien har beräknats till 36,43 SEK per option.

Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 13 000 SEK och antal aktier öka med 260 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,5 procent av det totala antalet aktier och röster. Per balansdagen 231231 medför optionsprogrammet ingen utspädning.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 0,5 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS2 om 9,0 MSEK. För 2023 har programmet belastat resultatet med 3,6 MSEK, varav 0,8 MSEK avser sociala avgifter på de svenska deltagarnas premier, vilka erhöles utan vederlag. Resterande del av kostnaden, 2,8 MSEK, är hänförlig till beräkning av IFRS2. Beloppet består av hela IFRS2 kostnaden för den svenska delen av programmet (1,5 MSEK), resterande del är hänförligt till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2026.

Programmen 2022_25 och 2023_26

Styrelsen har rätt att göra anpassningar för att uppfylla organisatoriska förändringar samt särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. En majoritet av bolagets anställda är anställda utomlands i USA och Israel. Av skatteskal erhåller dessa anställda en avtalsrättslig rätt att teckna aktier (så kallade Non-Qualified Stock Options) istället för Teckningsoptioner. I enlighet med marknadspraxis på dessa marknader kommer deltagarna erhålla dessa vederlagsfritt.

NYCKELTALSDEFINITIONER

Surgical Science bedömer att redovisade nyckeltal ger en bra förståelse för bolagets ekonomiska trender.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat minus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Nyckeltalet ger en bild av hur mycket kapital per aktie som är hänförligt till aktieägarna.

Genomsnittligt antal aktier

Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden justerat för eventuell utspädningseffekt från teckningsoptioner.

Justerad EBIT-marginal

Rörelseresultat minus av- och nedskrivningar på övervärden relaterade till förvärv i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster per månad dividerat med antalet månader för perioden.

Nettoomsättningstillväxt

Procentuell förändring av nettoomsättningen mellan två perioder. Nyckeltalet ger en bild av omsättningsutvecklingen mellan perioder.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till vägt medeltal av antalet aktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt per aktie justerat för eventuell utspädningseffekt från teckningsoptioner.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt. Nyckeltalet visar rörelsens resultat oaktat finansieringsstruktur och skattesats.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet ger en bild av hur stor andel av balansomslutningen som har finansierats av ägarna.

Utdelning per aktie

Årets utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Ger en bild av värdeöverföring per aktie till aktieägarna.

Vinstmarginal

Årets resultat i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

ADRESSER

Huvudkontor

Surgical Science Sweden AB (publ)
Drakegatan 7A
412 50 Göteborg
Sverige
Tel: +46 31 741 65 60
E-post: info@surgicalscience.com

Övriga kontor Sverige

Borgarfjordsgatan 6B
164 55 Kista
Sverige
Tel: +46 31 741 65 60

Israel

3 Golan Street
Airport City, 7019900
Israel
Tel: +972 3 911 44 44

USA

Huvudkontor USA
811 First Ave, Suite 408
Seattle, WA 98104
USA
Tel: +1 800 918 1670

Övriga kontor USA

23500 Mercantile, Suite F
Beachwood, Ohio 44122
USA
Tel: +1 800 918 1670

Försäljningskontor Kina

906, Excellence Century Center Tower 3
2030 Jintian Road, Futian District, Shenzhen
Kina 518026
Tel: +86 755 23985994

www.surgicalscience.com

surgicalscience