

Delårsrapport Januari-juni 2025



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, Cleveland och Cardiff. 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.

Svag försäljning och stora valutaeffekter tynger resultatet

Andra kvartalet 2025 (apr-jun)

- Nettoomsättningen uppgick till 209,2 MSEK (212,5), en minskning med 2% jämfört med motsvarande period föregående år. Fördröjning i orderläggning innebar att orderboken för simulatorer var ca 30 MSEK större vid utgången av kvartalet än vid ingången.
- Omsättning från Intelligent Ultrasound ingår med 22,1 MSEK. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 12%.
- Licensintäkterna uppgick till 58,9 MSEK (67,1) och svarade för 28% av nettoomsättningen (32).
- Bruttomarginalen var 65% (68).
- Rörelseresultatet uppgick till -22,4 MSEK (33,4). I rörelseresultatet ingår negativa valutaeffekter i Övriga rörelseintäkter och -kostnader om 24,7 MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -20,1 MSEK (28,6), vilket gav ett resultat per aktie om -0,39 SEK (0,56).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,2 MSEK (30,0). Likvida medel uppgick per 30 juni 2025 till 610,2 MSEK (667,1).

Första halvåret 2025 (jan-jun)

- Nettoomsättningen uppgick till 459,8 MSEK (400,7), en ökning med 15% jämfört med motsvarande period föregående år.
- För jämförbara enheter ökade omsättningen med 5%.
- Licensintäkterna uppgick till 142,7 MSEK (130,3) och svarade för 31% av nettoomsättningen (33).
- Bruttomarginalen var 67% (67).
- Rörelseresultatet uppgick till 1,5 MSEK (59,4). I resultatet ingår 22,6 MSEK i förvärvskostnader och 3,9 MSEK i omstruktureringskostnader, båda hänförliga till förvärvet av Intelligent Ultrasound.
- Nettoresultatet uppgick till 13,2 MSEK (52,4), vilket gav ett resultat per aktie om 0,26 SEK (1,03).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,3 MSEK (58,5).
- I februari förvärvades Intelligent Ultrasound, med verksamhet inom ultraljudssimulering. Tillträde skedde den 18 februari.

Nyckeltal

	januari - juni		april-juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning, MSEK	459,8	400,7	209,2	212,5	884,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	1,5	59,4	-22,4	33,4	144,3
Rörelseresultat (EBIT) exklusive förvärvs- och omstruktureringskostnader, MSEK	28,1	59,4	-22,4	33,4	144,3
Justerad EBIT, MSEK	13,4	71,5	-16,7	39,5	168,7
Justerad EBIT-marginal, %	2,9	17,8	-8,0	18,6	19,1
Justerad EBIT-marginal, exklusive förvärvs- och omstruktureringskostnader, %	8,7	17,8	-8,0	18,6	19,1
Resultat efter finansiella poster, MSEK	27,5	65,6	-18,7	37,8	158,1
Nettoresultat, MSEK	13,2	52,4	-20,1	28,6	131,6
Antal anställda vid periodens slut	327	265	327	265	274
Soliditet, %	91,4	92,6	91,4	92,6	88,1
Resultat per aktie, SEK	0,26	1,03	-0,39	0,56	2,58
Eget kapital per aktie, SEK	84,42	90,02	84,42	90,02	94,63
Aktiekurs på balansdagen, SEK	153,10	125,10	153,10	125,10	155,90
Börsvärde på balansdagen, MSEK	7 812,1	6 383,4	7 812,1	6 383,4	7 955,0

För definitioner, se sidan 21.

VD har ordet

Efter ett 2025 som inleddes med ett starkt Q1, utvecklades Q2 mer negativt. Den positiva utveckling som vi sett i verksamheten under början av 2025, motverkades av ett sämre makroekonomiskt klimat i några av våra nyckelmarknader.

Försäljningen uppgick till 209 MSEK, vilket var en minskning med 2% jämfört med Q2 2024 (+4% exkl. valutaeffekter). Utvecklingsintäkterna utvecklades mycket positivt (+172%) medan simulatorförsäljningen (-9%) och licensintäkterna (-12%) sjönk.

Educational Products

Efter en bra start på året för Educational Products med 32% försäljningsökning i Q1, blev Q2 betydligt svagare med en försäljningsminskning om 12% (båda för jämförbara enheter, exkl. Intelligent Ultrasound).

Vi såg under våren och fortsatt under sommaren en fortsatt press på inköpsbudgetar, framför allt i USA, vilket fick till följd att intäkterna där sjönk med 12% (exkl. Intelligent Ultrasound). Denna mer försiktiga marknad påverkas av ett tuffare makroekonomiskt klimat samt större politisk osäkerhet. En sådan osäkerhet rör finansieringen framåt för National Institutes of Health (NIH) i USA. I sin tur påverkar detta sentimentet och investeringsviljan hos universitetssjukhus och forskningscentra.

En konsekvens av det mer osäkra marknadsläget, som vi lyft i tidigare rapporter, är att tiden som det tar tills offerter blir ordrar ökar. Under det andra kvartalet fick det till följd att många ordrar kom mot slutet av perioden. Dessa hann då inte produceras och distribueras, vilket innebär att orderboken vid utgången av kvartalet var ca 30 MSEK högre än vid ingången av kvartalet. Dessa ordrar kommer att skeppas under det tredje kvartalet.

Integrationen av Intelligent Ultrasound gick enligt plan under kvartalet. Vi jobbar nu som en gemensam organisation vilken säljer det kombinerade ultraljudserbudandet från Surgical Science och tidigare Intelligent Ultrasound (idag Surgical Science UK). Synergierna realiseras enligt plan på kostnadsidan och vi ser också en stark ökning av utestående offerter på ultraljudsutrustning. Vi har dock ännu inte sett den fulla



effekten av de intäktssynergier och den försäljningsökning som vi planerat för.

Under kvartalet lanserade vi "PartnerPath", vårt nya säljkoncept för distributörer, vilka står för ca 50 procent av försäljningen inom Educational Products. Syftet med detta initiativ är att kunna ge ett ännu bättre stöd till våra distributörer, att täcka marknaden mer effektivt och att öka medvetenheten om Surgical Science. Vi kommer att jobba med differentierad prissättning i förhållande till den insats och det engagemang som våra distributörer uppvisar. I samband med införandet av PartnerPath slutfördes också sammanslagningen av Surgical Sciences och Intelligent Ultrasounds distributionsnätverk. Vi har i och med denna förändring det överlägset mest professionella och heltäckande, globala distributörsnätverket för medicinsk simulering.

Priser har kontinuerligt justerats under det första halvåret 2025 för att kompensera för en starkare krona samt tullar på produkter till USA.

Industry/OEM

Industry/OEM uppvisade ett betydligt svagare kvartal än förväntat och försäljningen sjönk med 3%, efter många kvartal med försäljningsökningar runt 20%.

”Våra prioriteringar i det korta perspektivet är att återgå till tillväxt och god lönsamhet för att nå våra mål.”

Simulatorförsäljningen inom Industry såg en nedgång om 36%. Denna försäljning är fortfarande på en jämförelsevis låg nivå och är mer ojämn i sin utveckling. Vi byggde också en större orderbok inom denna kategori på grund av ett antal under kvartalet sent inkomna ordrar. Vi ser fortsatt positivt på utvecklingen inom simulatorsegmentet för Industry/OEM, drivet av 1) att simulering blir ett strategiskt viktigt verktyg för våra kunder när de ska demonstrera sina produkter i sälj- och utbildningssyfte och 2) att det nu sker en snabb teknisk utveckling inom segmentet som gynnar Surgical Science.

Licensförsäljningen under kvartalet var svagare än väntat. Dels beror variationen på att de kunder som precis börjat sälja de produkter som Surgical Science har licensintäkter från köper licenserna i paket. Det kan således finnas timingeffekter mellan kvartalen beroende på när dessa paketordrar läggs och licenserna används. I detta kvartal var intäkterna från dessa nya kunder ovanligt låga.

Det finns för kvartalet också påverkan på intäkterna från Intuitive, på grund av övergång mellan olika generationer kirurgisystem där den äldre generationen, där simulering är ett tillval, har sett en nedgång i förnyelsen av prenumerationerna av simulering. Trots denna generationsväxling ökade våra intäkter från Intuitive i USD under Q2 2025 jämfört med samma period året innan. Vi fokuserar på att vara en strategisk leverantör till våra största kunder och att bygga de bästa simuleringslösningarna för deras användare. Robotkirurgins snabba framsteg ökar behovet av kirurgisk träning - något som i sin tur driver efterfrågan på våra produkter.

Andra viktiga händelser på marknaden var att Medtronic under kvartalet tog steg framåt mot USA-lansering av deras robot-system Hugo, med FDA-ansökan för en urologisk procedur och start av kliniska studier för andra procedurer. J&J utförde också de första kliniska ingreppen med sitt Ottava-system.

Utvecklingsintäkterna, som i ett senare skede genererar simulator- och licensintäkter, var mycket starka under kvartalet och växte med 172%. Den primära anledningen till ökningen är intäkter hänförliga till ordern att leverera produkter till försvarsdepartementet i ett sydasiatiskt land, vilken tecknades i början av året. Detta projekt fortlöper enligt plan och har nått de milstolpar som satts upp.

En av våra största händelser under sommaren var Surgical Sciences medverkan på Society for Robotic Surgery (SRS)

i Strasbourg. Denna mäsasamlar robotkirurgitillverkare, kirurger och andra branschintressenter för en genomgång av den senaste händelseutvecklingen inom den dynamiska marknaden. Mässan blev den största någonsin med mer än 2 500 deltagare mot 1 300 året innan och med fler utställande företag än någonsin tidigare. Ämnen som tog stor plats var Telesurgery (kirurgi på patient som befinner sig på annan plats), AI inom kirurgi och Endoluminala robotar. Olympus meddelade att de, tillsammans med en extern partner, investerat 500 mUSD i Swan EndoSurgical med ambitionen att utveckla ett endoluminalt robotsystem och det är sannolikt att andra stora spelare inom området kommer att röra sig i liknande riktning. Införandet av dessa robotar kommer också att driva träningsbehovet hos kirurger och öppnar upp för en möjlighet för Surgical Sciences produkter, även om det kommer att ta tid innan marknaden mognar.

Under SRS lanserade vi vår senaste produkt, RobotiX Express. RobotiX Express är en inträdesplattform som gör avancerad kirurgisimulering tillgänglig för användare även utanför operationssalen. Gensvaret var mycket positivt och systemet har säljstart i augusti.



Kostnader och resultat

Bruttomarginalen var 65% (68) och tyngdes av svag försäljning av simulatorer, en negativ intäktsmix med lägre andel licensintäkter, samt inkludering av Intelligent Ultrasound som haft en lägre bruttomarginal än Surgical Science.

Stora valutaeffekter påverkade resultatet negativt med ca 25 MSEK. En stor faktor var försvagningen av USD mot ILS. Den största delen beror på omvärdering av koncerninterna poster.

Mål och prioriteringar

Arbetet med den strategiska översynen fortsatte under kvartalet med målet att vara klar under senhösten detta år. I

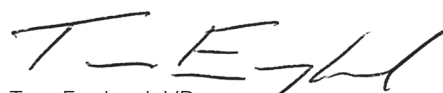
samband med detta planerar vi också att kommunicera våra nya finansiella mål för perioden bortom 2026.

Våra prioriteringar i det korta perspektivet är att återgå till tillväxt och god lönsamhet för att nå våra mål. Under 2025 vill vi också realisera intäktssynergierna för Intelligent Ultrasound, säkerställa att lanseringen av RobotiX Express blir framgångsrik, samt etablera djupare relationer och öka antalet kunder inom medicinteknik-segmentet inom Industry/OEM. På kortare sikt är marknaden mer svårbedömd än tidigare med makroekonomisk och i vissa länder politisk osäkerhet som påverkar våra kunders aktiviteter. Samtidigt står Surgical Science starkt, med en världsledande position inom medicinsk simulering och ett företag som upplever en snabb positiv utveckling internt.

Vi fokuserar på att ge en oslagbar kundupplevelse med världsledande produkter som ständigt utvecklas samt att bli mer effektiva och förbättra lönsamheten, för att bygga ett långsiktigt mycket framgångsrikt bolag. Den adresserbara marknaden för medicinsk simulering är väldigt stor och vi har fortfarande bara nått en liten del av den fulla potentialen.

Surgical Science strävar mot en värld där all sjukvårdspersonal har tränats och certifierats i en trygg och simulerad miljö.

Göteborg i augusti 2025


Tom Englund, VD

Andra kvartalet 2025 (april – juni)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets andra kvartal uppgick till 209,2 MSEK (212,5), en minskning med 2% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 4%.

En konsekvens av ett mer osäkert och försiktigt marknadsklimat är att tiden det tar tills det att offerter blir ordrar ökar. Under det andra kvartalet fick det till följd att, för simulatorintäkterna, många ordrar kom mot slutet av kvartalet. Dessa hann då inte produceras och distribueras, vilket innebär att orderboken vid utgången av kvartalet var ca 30 MSEK högre än vid ingången av kvartalet. Dessa ordrar kommer att skeppas under det tredje kvartalet och är relativt jämnt hänförliga både till Educational Products och till Industry/OEM.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 110,1 MSEK (110,1) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 99,1 MSEK (102,4), av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

Nettoomsättningen för Intelligent Ultrasound ingår i omsättningen för det andra kvartalet 2025 med 22,1 MSEK och redovisas uteslutande inom affärsområdet Educational Products. För jämförbara enheter minskade försäljningen med 12%.

Från och med 2025 har not 2 på sidan 18 gjorts om och utökats. Försäljningen har delats upp per produktgrupp, oavsett vilket affärsområde den härrör från. Försäljningen i Intelligent Ultrasound ingår i sin helhet i produktgrupp ultraljud.

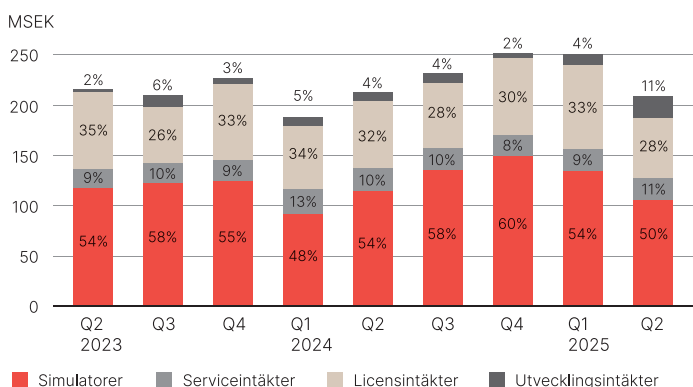
Educational Products

Försäljningen inom Educational Products var oförändrad, men minskade med 20% exklusive försäljningen som härrör från Intelligent Ultrasound. Simulatorförsäljningen uppgick till 90,2 MSEK (91,6) och serviceintäkterna till 19,8 MSEK (18,5).

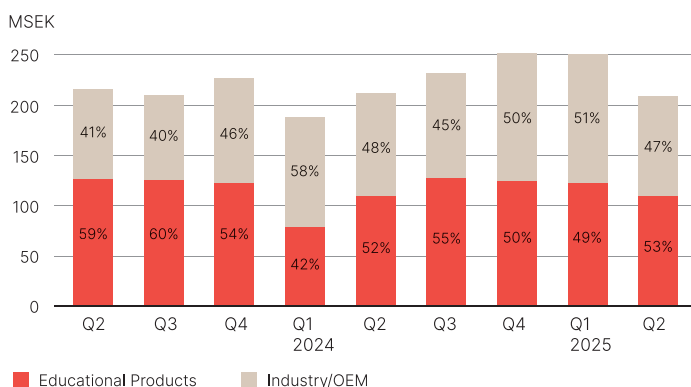
Region Asien minskade med 40% jämfört med samma kvartal föregående år. Flera länder men framförallt Kina visade svagare försäljning under kvartalet. Försäljningen från Intelligent Ultrasound för regionen var 2,4 MSEK.

Försäljningen i Europa fortsatte att vara stark och ökade med 22%. Försäljningen från Intelligent Ultrasound för regionen var 2,9 MSEK.

Intäkter per intäktssröm



Intäkter per affärsområde



Region Nord- och Sydamerika ökade med 15% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen från Intelligent Ultrasound för regionen var 13,9 MSEK, vilket innebär att försäljningen minskade för jämförbara enheter. Detta är främst hänförligt till USA som minskade med 12% (exkluderat försäljningen från Intelligent Ultrasound).

Region Övrigt minskade med 17% jämfört med samma kvartal föregående år. Försäljningen från Intelligent Ultrasound för regionen var 2,9 MSEK.

Gällande försäljning per region varierar denna generellt markant mellan olika länder och perioder inom Educational Products - då en större upphandling genomförts i ett land är det helt naturligt att nästkommande perioder har lägre försäljning på den specifika marknaden. Det kan därmed vara svårt att dra generella slutsatser av kommentarer för enskilda länder mellan perioder.

Industry/OEM

Industry/OEM visade en minskning med 3%.

Licensintäkterna för det andra kvartalet uppgick till 58,9 MSEK (67,1) en minskning med 12% jämfört med samma period föregående år. Försäljningen utgjorde 28% (32) av bolagets totala intäkter.

Surgical Sciences nya överenskommelse från 2025 med bolagets största kund Intuitive innebär att Surgical Science övergår till en helt prenumerationsbaserad intäktsmodell och att alla da Vinci 5 (Intuitives nya kirurgirobot) kommer vara utrustade med simuleringsmjukvara från Surgical Science. För andra robotmodeller, såsom da Vinci Xi, kommer simulering fortsätta att erbjudas som en tillvalsfunktion. Det finns i kvartalet en påverkan på intäkterna i övergången mellan de olika generationerna kirurgisystem, på grund av att den äldre generationen, där simulering är ett tillval, har sett en nedgång i förnyelsen av prenumerationerna på simulering.

De kunder som precis börjat sälja de produkter som Surgical

Science har licensintäkter från köper licenserna i paket, vilket innebär att dessa intäkter varierar mer mellan kvartalen.

Utvecklingsintäkterna, som i ett senare skede genererar simulator- och licensintäkter, var mycket starka under det andra kvartalet (22,3 MSEK mot 8,2 MSEK föregående år). I dessa intäkter ingår dels intäkter från robotprojekt, men också från anpassning eller utveckling av mjukvara kopplat till försäljning av simulatorer, se nedan. För kvartalet ingår de första intäkterna hänförliga till ordern att leverera produkter till försvarsdepartementet i ett sydostasiatiskt land, om 0,9 mUSD (totalt uppgår ordern till 52 MSEK). Detta projekt kommer i sin helhet registreras under Industry/OEM, medan de TraumaVR-produkter som säljs till sjukhus precis som tidigare kommer registreras under Educational Products. För det tredje kvartalet beräknas 1,0 mUSD intäktsföras.

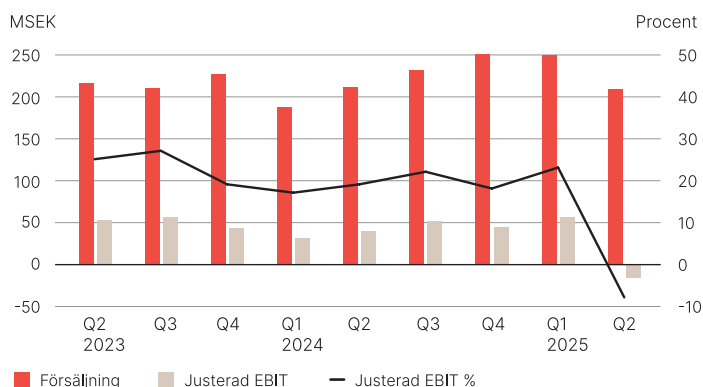
Försäljning av simulatorer till medicinteknikbolag, för produkt-specifik träning, uppgick till 15,0 MSEK (23,4). Intäkterna varierar betydligt mer mellan kvartalen än motsvarande försäljning inom Educational Products. Dessa projekt har längre ledtider och omfattar oftast ett flertal simulatorer där anpassningar för produktspecifik träning av t.ex. ett OEM-företags specifika instrument ingår.

Serviceintäkter på den installerade basen, huvudsakligen knutna till längre avtal med vissa OEM-kunder där Surgical Science hanterar skeppning och service av deras simulatorer (i dagsläget huvudsakligen i USA) uppgick till 2,9 MSEK (3,7).

Kostnader och resultat

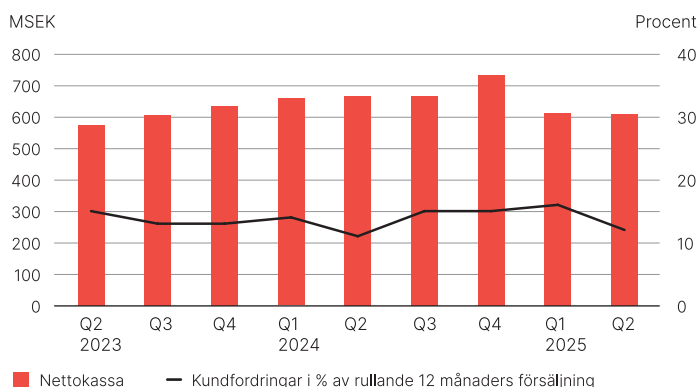
Kostnad för sålda varor uppgick till 72,8 MSEK (69,0), motsvarande en bruttomarginal om 65% (68). Licensintäkter utgjorde en lägre andel av total försäljning än motsvarande period föregående år vilket påverkade marginalen negativt. På grund av lägre simulatorförsäljning slås de fasta kostnaderna inom produktionen ut på färre antal sålda simulatorer, vilket likaså påverkade marginalen negativt. Andelen direktförsäljning (huvudsakligen USA) var också lägre samt att Intelligent Ultrasound har lägre bruttomarginal på sina produkter.

Justerad EBIT*



* Exklusive förvärvs- och omstruktureringskostnader hänförliga till IU i Q1 2025

Nettokassa/Kundfordringar



Som redovisades i rapporten för det första kvartalet ingick då en mindre proportionell andel av kostnaderna för kvartalet i de konsoliderade siffrorna gällande Intelligent Ultrasound, vilket konsoliderades från den 18 februari. I det andra kvartalets resultat ingår Intelligent Ultrasounds kostnader fullt ut.

Försäljningskostnaderna uppgick till 57,8 MSEK (42,3) vilket innebar 28% (20) av omsättningen. Under kvartalet har aktiviteten gällande mässor och kongresser varit hög. Från och med det andra kvartalet tillkom även extra kostnader för tullar på simulatorer vilka distribuerats från produktionsenheter utanför USA. Dessa uppgick till ca 1 MSEK. Ambitionen är att i största möjliga mån lägga denna kostnad på priset på produkterna. Under kvartalet har detta inte skett då det finns en fördröjning mellan offert och leverans/fakturerings. I kvartalets kostnader ligger även poster som är mer av sällankaraktär om ca 2 MSEK, hänförliga till kommissioner till distributörer. Dessa varierar beroende på i vilket land försäljningen sker.

Administrationskostnaderna uppgick till 23,5 MSEK (21,0), vilket innebar 11% (10) av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 52,1 MSEK (48,8), vilket motsvarar 25% (23) av omsättningen. 10,1 MSEK (9,6) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång. Generellt har Intelligent Ultrasound balanserat en större andel av sina utvecklingskostnader som immateriell tillgång, avskrivningarna på dessa tillgångar är därmed också högre som andel av kostnaderna. Kostnaderna på denna rad varierar även beroende på hur mycket utvecklingsintäkter som finns för kvartalet, då löner till den del personal på utvecklingsavdelningen arbetat på projekt som genererat utvecklingsintäkter flyttas till kostnad sålda varor.

Vid förvärvet av Intelligent Ultrasound uttryckte Surgical Science att bolaget bedömde att rationaliseringar och kostnadsbesparingar motsvarande ca 1,5-2 mGBP på årsbasis skulle kunna göras efter förvärvet. På årsbasis har besparingar om ca 1,8 mGBP i förhållande till den kostnadsstruktur som fanns i bolaget vid övertagandet genomförts, huvudsakligen i form av minskade kostnader relaterade till bolagets tidigare notering samt personalneddragningar huvudsakligen inom försäljning. I det andra kvartalet ingår dessa kostnadsbesparingar med ca 4 MSEK.

Utestående optionsprogram från 2023 och 2024 har belastat övriga rörelsekostnader i kvartalet med 1,2 (1,0) 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.

Årsstämman i maj 2025 godkände ytterligare två optionsprogram, se vidare information i not 4 på sidorna 18-19. Programmen har inte haft någon påverkan på resultatet i det

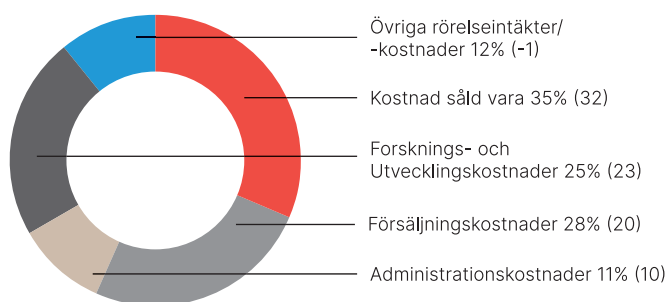
andra kvartalet 2025 utan kommer att börja ha effekt i det tredje kvartalet, på samma sätt som de program som godkändes 2023 respektive 2024.

Övriga poster under Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader är huvudsakligen hänförliga till omvärdering av rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta. Stora valutaeffekter påverkade resultatet negativt med 24,7 MSEK. En stor faktor var försvagningen av USD mot ILS. Den största delen beror på omvärdering av koncerninterna poster.

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -22,4 MSEK (33,4), motsvarande en rörelsemarginal om -11% (16). Rörelseresultatet för Intelligent Ultrasound var -0,4 mGBP eller -5,2 MSEK.

Gällande det övervärde i koncernen som är hänförligt till förvärvet av Intelligent Ultrasound, om 16,6 MSEK, har ingen allokering till avskrivningsbara tillgångar skett och därmed sker inga avskrivningar på sådana övervärden.

Kostnader/marginal som andel av omsättningen



Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 20,2 MSEK (14,4). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 0,6 MSEK (0,5), i försäljningskostnader med 4,5 MSEK (4,7), i administrationskostnader med 7,2 MSEK (4,8) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 7,9 MSEK (4,8). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 3,8 MSEK (4,0) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 1,9 MSEK (2,1). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 5,6 MSEK (3,7), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till -16,7 MSEK (39,5), motsvarande en marginal om -8% (19).

EBITDA uppgick till -2,1 MSEK (47,9), motsvarande en marginal om -1% (23).

Surgical Science har inte någon lånefinansiering, finansnettot för kvartalet bestod huvudsakligen av ränteintäkter på banktillgodohavanden om 2,7 MSEK (4,7), omvärdering av

koncerninternt lån om 3,2 MSEK (-2,0) och effekt av IFRS 16 om -0,7 MSEK (-0,5).

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till -20,1 MSEK (28,6). Kvartalets skattekostnad om 1,4 MSEK (9,2) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. För 2025 finns underskottsavdrag i USA, hänförliga till Mimic Technologies, samt i UK hänförliga till Intelligent Ultrasound.

Kassaflöde

Under perioden april - juni 2025 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 16,2 MSEK jämfört med 30,0 MSEK för motsvarande period 2024. Större fyllnadsinbetalningar av skatt gjordes i Sverige. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 20,0 MSEK (-17,1). Varulager har ökat medan kundfordringar har minskat under kvartalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -12,6 MSEK (-12,5), och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterad till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -3,5 MSEK (-6,7), där -3,1 MSEK (0,5) är hänförligt till förändring av leasingskuld i enlighet med IFRS 16.

Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för kvartalet -2,7 MSEK (7,9).

Första halvåret 2025 (januari – juni)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första halvår uppgick till 459,8 MSEK (400,7), en ökning med 15% jämfört med föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 18%.

Nettoomsättningen för Intelligent Ultrasound ingår i omsättningen för perioden från den 18 februari 2025 med 40,5 MSEK. För perioden 1 januari-17 februari var Intelligent Ultrasounds omsättning 4,9 MSEK, innebärande att total försäljning för det första halvåret 2025 var 45,4 MSEK (60,6). All försäljning är hänförlig till affärsområde Educational Products och produktgrupp ultraljud. För jämförbara enheter ökade försäljningen med 5%.

Av omsättningen för perioden utgjordes 233,0 MSEK (189,2) av försäljning inom affärsområde Educational Products, en ökning med 23%. Försäljningen inom affärsområde Industry/OEM uppgick till 226,8 MSEK (211,5), en ökning med 7%.

För intäkter per segment, se not 2 på sidan 18. Licensintäkterna ökade med 10% och uppgick till 142,7 MSEK (130,3), 31% (33) av bolagets totala intäkter.

Omsättning rullande 12 månader



Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 150,9 MSEK (133,9), motsvarande en bruttomarginal om 67% (67).

Försäljningskostnaderna uppgick till 110,9 MSEK (82,7) vilket innebar 24% (21) av omsättningen. 3,8 MSEK avser omstruktureringskostnader hänförliga till förvärvet av Intelligent Ultrasound. Exklusive dessa kostnader uppgick försäljningskostnaderna till 107,1 MSEK, motsvarande 23% av omsättningen.

Administrationskostnaderna uppgick till 67,2 MSEK (36,7) vilket innebar 15% (9) av omsättningen. I dessa kostnader ingår Surgical Sciences förvärvskostnader för förvärvet av Intelligent Ultrasound om 22,6 MSEK, vilka till största delen bestod av legal rådgivning i den komplicerade processen att via ett domstolsförfarande förvärva ett noterat bolag i Storbritannien. Exklusive dessa kostnader uppgick administrationskostnaderna till 44,6 MSEK, motsvarande 10% av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 107,3 MSEK (93,9), vilket motsvarar 23% (23) av omsättningen. Under halvåret har 20,0 MSEK (19,4) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång.

Utestående optionsprogram har belastat övriga rörelsekostnader i halvåret med 3,1 (2,0) MSEK. Övriga poster under Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader är huvudsakligen hänförliga till omvärdering av rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta, uppgående till -23,1 MSEK (7,6). I halvåret återfinns också en intäkt (0,4 mGBP eller 5,8 MSEK) av säl-lankaraktär i Intelligent Ultrasound, för ett utbytesprogram av äldre produkter. Kostnaden för dessa återfinns på samma rad (-0,2 mGBP eller -2,9 MSEK).

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 1,5 MSEK (59,4), motsvarande en rörelsemarginal om 0% (15). Rensat för förvärvs- och omstruktureringskostnader uppgick rörelseresultatet till 28,1 MSEK, motsvarande en marginal om 6%. Rörelseresultatet som konsoliderats in för Intelligent Ultrasound är -0,6 mGBP eller -8,2 MSEK. Bolagets totala rörelseresultat för halvåret, inklusive resultat före tillträdet den 18 februari, var

-3,1 mGBP eller -41,6 MSEK. I rörelseresultatet för perioden före tillträdet ingår Intelligent Ultrasounds kostnader för rådgivare i samband med förvärvet, uppgående till 1,2 mGBP eller 16,4 MSEK.

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 39,1 MSEK (29,3). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 1,2 MSEK (1,0), i försäljningskostnader med 9,4 MSEK (9,4), i administrationskostnader med 13,7 MSEK (9,3) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 14,7 MSEK (9,6). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 7,8 MSEK (8,0) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 4,0 MSEK (4,1). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 11,0 MSEK (7,4), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till 13,4 MSEK (71,5), motsvarande en marginal om 3% (18). Rensat för förvärvs- och omstruktureringsskostnader uppgick justerad EBIT till 40,0 MSEK, motsvarande en marginal om 9%.

EBITDA uppgick till 40,6 MSEK (88,7), motsvarande en marginal om 9% (22). Rensat för förvärvs- och omstruktureringsskostnader uppgick EBITDA till 66,8 MSEK, motsvarande en marginal om 15%.

Finansnettot uppgick till 25,9 MSEK (6,2) och bestod huvudsakligen av ränteintäkter på banktillgodohavanden om 10,0 MSEK (10,8). Övriga poster är räntekostnader på kortfristigt lån om -2,5 MSEK (-), valutaeffekt från kortfristigt lån i samband med förvärvet av Intelligent Ultrasound och omvärdering av koncerninternt lån om 20,3 MSEK (-3,4) samt effekt av IFRS 16 om -1,5 MSEK (-1,1).

Nettoresultatet för perioden uppgick till 13,2 MSEK (52,4). Periodens skattekostnad om 14,3 MSEK (13,3) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. Förvärvskostnaderna för Intelligent Ultrasound är inte skattemässigt avdragsgilla. För 2024 finns underskottsavdrag kvar i USA, hänförliga till Mimic Technologies.

Kassaflöde

Under första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 11,3 MSEK jämfört med 58,5 MSEK för 2024. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -14,1 MSEK (-31,2). Varulagret har ökat medan kundfordringarna har minskat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -108,2 MSEK (-22,9). -84,9 MSEK är hänförligt till förvärvet av Intelligent Ultrasound, se vidare not 5 på sidorna 19-20.

Resterande del består huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterad till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -238,0 MSEK (-9,2), där 1,3 MSEK (-1,4) är hänförligt till förändring av leasingskuld i enlighet med IFRS 16. I samband med erbjudandet att förvärva Intelligent Ultrasound i december 2024 togs ett kortfristigt lån om 17 mGBP upp. Detta återbetalades under första kvartalet, vilket påverkat kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt med 235,4 MSEK.

Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för det första halvåret -357,9 MSEK (32,7).

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. Intäkterna från simulatorer är huvudsakligen av engångskaraktär medan serviceintäkterna är återkommande under respektive kontrakts löptid.

Försäljningen inom Industry/OEM består av licensintäkter på bolagets mjukvara och är hänförlig främst till robotkirurgiområdet. Intäkterna består dels av intäkter knutna till respektive robots serienummer (fast per enhet) dels av återkommande intäkter som till exempel är knutna till installerad bas eller användning av mjukvaran. 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 vaskulärområdet men även inom till exempel ultraljud och laparoskopi, samt serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer, ingår också i detta område.

I Surgical Sciences årsredovisning för 2024 finns på sidorna 16-18 en detaljerad redovisning av bolagets affärsmodell och de olika intäktsströmmarna. På sidorna 19-20 finns en generell beskrivning av kundresan med robotbolagen.

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.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader består till största delen av kursförändringar på rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta.

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering (undantaget ett kortfristigt lån om 17 mGBP mellan kvartal fyra 2024 och kvartal ett 2025, hänförligt till förvärvet av Intelligent Ultrasound) består finansnettot huvudsakligen av ränta på banktillgodohavanden, omvärdering av interna lånefordringar/-skulder mot dotterbolagen samt effekt av IFRS 16.

För 2024 fanns underskottsavdrag kvar i USA, hänförliga till Mimic Technologies. För 2025 finns underskottsavdrag i USA, hänförliga till Mimic Technologies, samt i UK hänförliga till Intelligent Ultrasound.

Påverkan av amerikanska tullar

För 2024 var Surgical Sciences totala (båda affärsområdena, inklusive Intelligent Ultrasound) försäljning av simulatorer till USA ca 250 MSEK. Denna omsättning påverkas direkt av tullar. Med 15% tullnivå beräknar Surgical Science effekten till cirka 15 MSEK per år. Ambitionen är att i största möjliga mån lägga denna kostnad på priset på produkterna, möjligheten att göra detta bedöms som god. För resterande del av verksamheten finns indirekta effekter som i dagsläget är svåra att förutse.

Valutaexponering

Surgical Science är exponerat mot främst USD, ILS, EUR och GBP. Exponeringen varierar beroende på hur stor andel av intäkterna och kostnaderna som utgörs av dessa valutor i förhållande till bolagets totala intäkter och kostnader. Företaget har inte säkrat sina flöden med säkringskontrakt.

För helåret 2024 hade Surgical Sciences intäkter följande ungefärliga fördelning på olika valutor (pro forma inklusive Intelligent Ultrasound): USD 79% (82), EUR 14% (16), SEK 2% (2), GBP 4% (0), övriga (t.ex. ILS) 1% (0).

Kostnaderna hade för helåret 2024 följande ungefärliga fördelning på olika valutor (pro forma inklusive Intelligent Ultrasound): USD 29% (28), ILS 41% (51), SEK 15% (17), GBP 11% (0), övriga (t.ex. EUR) 4% (4).

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2025 uppgick koncernens likvida medel till 610,2 MSEK, eget kapital till 4 307,4 MSEK och soliditeten till 91%. Den 30 juni 2024 uppgick koncernens likvida medel till 667,1 MSEK, eget kapital till 4 593,3 MSEK och soliditeten till 93%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 30 juni 2025 till 84,46 SEK (90,02).

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.

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 upphovsrätt 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 2025 är att:

- Säkerställa en framgångsrik integration av Intelligent Ultrasound och säkra planerade synergier.
- Etablera bredare samarbeten och öka antalet kunder inom Medical Device Simulation-segmentet inom Industry/OEM.
- Växa den organiska omsättningen inom Educational Products med 10-15%.
- Fortsätta utöka produktportföljen genom ytterligare produktanseringar.
- Förbättra bruttomarginalen inom Educational Products, inklusive Intelligent Ultrasound, genom att renodla produktportföljen samt öka genomsnittligt försäljningspris.
- Säkerställa ett högt medarbetarengagemang genom att fortsätta bygga och underhålla kulturen och bolagets värdegrund.
- Förbättra den interna effektiviteten och automationsgraden för att snabbare och mer kostnadseffektivt kunna möta en ökad kundefterfrågan samt hantera fler kunder och affärer.

- 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 fortsätter under 2025 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 simuleringsystem 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.

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

Under första kvartalet 2025 reviderade Surgical Science sina finansiella mål. Utvecklingen främst inom Robotics-segmentet, i kombination med rådande handelsoro, där direkta och indirekta effekter är svåra att förutse, har lett till att bolagets styrelse och ledning justerat omsättningsmålet för 2026 till 1 400 MSEK från tidigare 1 500 MSEK.

Den lägre andelen licensintäkter i förhållande till de totala intäkterna, tillsammans med ökade satsningar på områden som även inkluderar hårdvara, har medfört att målet för justerad EBIT för 2026 har beräknats till 25–30%, från tidigare 40%.

Surgical Science genomför nu ett strategiarbete för att ta tillvara på och realisera de tillväxtmöjligheter bolaget ser i marknaden framöver och planerar att under senhösten 2025 komma tillbaka med nya finansiella mål för perioden efter 2026.

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 25 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 perioden var antalet anställda 327 (265) personer, varav 95 (73) kvinnor och 232 (192) män. Av dessa var 69 (57) personer anställda i Sverige, 147 (138) i Israel, 58 (55) i USA, 35 (1) i UK och resterande 18 (15) personer 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 2025.

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

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 2024, på sidorna 67-68. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar IP, marknadsrisker, konkurrenser 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 fluktuera 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.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

Försäkran

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

Göteborg den 21 augusti 2025

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-september 2025: torsdag den 13 november

Bokslutskommuniké 2025: torsdag den 19 februari 2026

Handelsplats och Certified Adviser

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

För frågor hänvisas till

Tom Englund, VD

Tel nr: 070 916 16 81

tom.englund@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 augusti 2025 kl 7.30.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	459 849	400 709	209 157	212 466	884 087
Kostnad för sålda varor	-150 856	-133 900	-72 763	-68 982	-286 189
Bruttoresultat	308 993	266 809	136 394	143 484	597 897
Försäljningskostnader	-110 905	-82 745	-57 783	-42 290	-175 260
Administrationskostnader	-67 245	-36 742	-23 493	-20 998	-77 119
Forsknings- och utvecklingskostnader	-107 329	-93 880	-52 123	-48 841	-196 110
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-21 963	5 964	-25 382	2 075	-5 087
Rörelseresultat	1 550	59 406	-22 388	33 430	144 320
Finansiella intäkter och kostnader	25 944	6 238	3 670	4 376	13 773
Resultat efter finansiella poster	27 494	65 644	-18 718	37 806	158 093
Skatter	-14 334	-13 284	-1 359	-9 238	-26 446
Nettoresultat	13 160	52 360	-20 077	28 568	131 646
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	13 160	52 360	-20 077	28 568	131 646
Resultat per aktie, SEK	0,26	1,03	-0,39	0,56	2,58
Resultat per aktie, SEK*	0,26	1,03	-0,39	0,56	2,58
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-22 530	-18 424	-11 667	-9 024	-36 892
Avskrivningar på materiella tillgångar	-16 523	-10 876	-8 574	-5 408	-23 623

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

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoresultat	13 160	52 360	-20 077	28 568	131 646
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-537 493	193 726	-924 294	-24 581	344 546
Summa övrigt totalresultat	-537 493	193 726	-924 294	-24 581	344 546
Totalresultat	-524 333	246 086	-944 371	3 987	476 192
Totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-524 333	246 086	-944 371	3 987	476 192

Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	250630	240630	241231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	105 654	81 339	98 457
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	53 137	59 918	61 759
Kundkontrakt	79 997	98 094	92 445
Teknologi	45 591	59 229	57 055
Goodwill	3 172 50	3 502 568	3 615 848
Övriga immateriella anläggningstillgångar	26 753	2 406	2 189
Materiella anläggningstillgångar	107 609	75 427	101 534
Uppskjuten skattefordran	14 011	15 558	16 331
Övriga finansiella anläggningstillgångar	8 432	5 005	8 049
Summa anläggningstillgångar	3 613 688	3 899 544	4 053 666
Omsättningstillgångar			
Varulager	206 509	177 767	179 583
Kundfordringar	111 326	96 250	136 702
Övriga kortfristiga fordringar	68 930	30 057	43 652
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	103 019	92 279	97 914
Likvida medel	610 219	667 075	968 155
Summa omsättningstillgångar	1 100 002	1 063 428	1 426 007
SUMMA TILLGÅNGAR	4 713 690	4 962 972	5 479 673
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 307 447	4 593 251	4 828 639
Långfristiga skulder	134 941	113 396	138 313
Skulder till kreditinstitut	1 644	–	235 408
Övriga kortfristiga skulder	269 258	256 325	277 314
Summa skulder	406 243	369 721	651 035
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 713 690	4 962 972	5 479 673

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 2024	2 551	3 398 121	436 777	507 763	4 345 212
Periodens resultat jan-jun				52 360	52 360
Övrigt totalresultat för perioden			193 726		193 726
Optionsprogram IFRS 2			1 953		1 953
Utgående balans 30 juni 2024	2 251	3 398 121	632 456	560 123	4 593 251
Periodens resultat jul-dec				79 286	79 286
Övrigt totalresultat för perioden			150 820		150 820
Optionsprogram IFRS 2			5 281		5 281
Utgående balans 31 december 2024	2 551	3 398 121	788 557	639 409	4 828 638
Ingående balans 1 januari 2025	2 551	3 398 121	788 557	639 409	4 828 638
Periodens resultat jan-jun				13 160	13 160
Övrigt totalresultat för perioden			-537 493		-537 493
Optionsprogram IFRS 2			3 140		3 140
Utgående balans 30 juni 2025	2 551	3 398 121	254 205	652 569	4 307 446

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	1 550	59 406	-22 388	33 430	144 320
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	61 028	24 663	39 740	12 501	67 711
Betald/erhållen ränta	5 852	8 651	1 441	3 140	18 768
Betald skatt	-43 043	-3 073	-22 595	-2 031	-27 686
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	25 387	89 647	-3 802	47 040	203 113
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-15 489	-20 081	-8 850	-12 386	-11 556
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-15 253	-23 697	33 075	-11 669	-20 238
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	16 621	12 598	-4 199	6 995	-34 094
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-14 122	-31 180	20 025	-17 060	-65 888
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 265	58 467	16 223	29 980	137 225
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 136	-2 734	-1 811	-2 186	-6 104
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-20 156	-20 145	-10 786	-10 293	-41 426
Investering i rörelse	-84 914	-	-27	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-108 206	-22 879	-12 624	-12 479	-47 530
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristiga skulder	-3 883	-7 864	-336	-7 150	-5 525
Förändring av skulder till kreditinstitut	-235 407	-	1	-	235 408
Förändring av leasingskulder	1 290	-1 361	-3 153	490	-2 230
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-238 000	-9 225	-3 488	-6 660	227 653
Periodens kassaflöde	-334 940	26 363	112	10 841	317 348
Likvida medel vid periodens början	968 155	634 366	612 892	659 183	634 366
Kursdifferens i likvida medel	-23 001	6 345	-2 789	-2 949	16 441
Likvida medel vid periodens slut	610 214	667 075	610 214	667 075	968 155

Nyckeltal koncernen

	januari - juni		april - juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättningstillväxt, %	14,8	-10,0	-1,6	-1,7	0,1
Bruttomarginal, %	67,2	66,6	65,2	67,5	67,6
EBITDA marginal, %	8,8	22,1	-1,0	22,5	23,2
Rörelsemarginal, %	0,3	14,8	-10,7	15,7	16,3
Vinstmarginal, %	2,9	13,1	-9,6	13,4	14,9
Soliditet, %	91,4	92,6	91,4	92,6	88,1
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Eget kapital per aktie, SEK	84,42	90,02	84,42	90,02	94,63
Eget kapital per aktie, SEK*	84,42	90,02	84,42	90,02	94,63
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK	153,10	125,10	153,10	125,10	155,90
Medelantal anställda	303	254	318	252	256

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram. | Se sidan 21 för definition av nyckeltal.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

	apr - jun 2025	jan - mar 2025	okt - dec 2024	jul - sep 2024	apr - jun 2024	jan - mar 2024	okt - dec 2023	jul - sep 2023
TSEK								
Nettoomsättning	209 157	250 691	251 549	231 828	212 466	188 243	227 293	210 246
Kostnad för sålda varor	-72 763	-78 092	-81 474	-70 816	-68 982	-64 918	-64 864	-65 221
Bruttoresultat	136 394	172 599	170 076	161 012	143 484	123 325	162 429	145 025
Försäljningskostnader	-57 783	-53 122	-49 898	-42 617	-42 290	-40 456	-42 502	-37 042
Administrationskostnader	-23 493	-43 752	-22 338	-18 040	-20 998	-15 744	-19 750	-20 649
Forsknings- och utvecklingskostnader	-52 123	-55 206	-51 656	-50 575	-48 841	-45 039	-46 247	-40 810
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-25 382	3 419	-7 056	-3 995	2 075	3 890	-16 275	4 169
Rörelseresultat	-22 388	23 938	39 128	45 786	33 430	25 976	37 655	50 693
Finansiella intäkter och kostnader	3 670	22 273	295	7 239	4 376	1 862	80 784	1 741
Resultat efter finansiella poster	-18 718	46 211	39 423	53 025	37 806	27 838	118 439	52 434
Skatter	-1 359	-12 974	-3 159	-10 002	-9 238	-4 046	-20 478	-5 031
Nettoresultat	-20 077	33 237	36 264	43 023	28 568	23 792	97 962	47 403
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	-20 077	33 237	36 264	43 023	28 568	23 792	97 962	47 403
Resultat per aktie, SEK	-0,39	0,65	0,71	0,84	0,56	0,47	1,92	0,93
Resultat per aktie, SEK*	-0,39	0,65	0,71	0,84	0,56	0,47	1,92	0,93
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 044 111	51 026 236

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

Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	145 155	45 117	99 822	27 512	126 574
Kostnad för sålda varor	-73 899	-15 754	-56 757	-11 954	-55 459
Bruttoresultat	71 256	29 363	43 065	15 558	71 115
Försäljningskostnader	-10 772	-8 665	-7 629	-3 009	-18 915
Administrationskostnader	-11 806	-9 357	-6 371	-6 434	-21 441
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 228	-15 399	-7 090	-8 036	-28 960
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-5 020	156	-1 939	-1 051	-5 257
Rörelseresultat	30 429	-3 902	20 036	-2 972	-3 457
Finansiella intäkter och kostnader	512 703	5 820	4 441	4 135	7 800
Resultat efter finansiella poster	543 132	1 918	24 477	1 163	4 343
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	-	-	-	-	63 557
Skatter	-11 133	-395	-5 042	-239	-14 437
Nettoresultat	531 998	1 523	19 434	924	53 464
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-4 973	-4 036	-2 487	-2 018	-7 978
Avskrivningar på materiella tillgångar	-387	-495	-191	-250	-957

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

TSEK	250630	240630	241231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	30 167	29 477	30 664
Övriga immateriella anläggningstillgångar	931	1 190	1 075
Materiella anläggningstillgångar	1 301	2 149	1 687
Andelar i koncernföretag	3 764 559	3 131 505	3 131 505
Summa anläggningstillgångar	3 796 958	3 164 321	3 164 931
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 104	8 703	6 659
Kundfordringar	22 216	7 329	27 761
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	25 250	37 118	71 845
Övriga kortfristiga fordringar	22 553	1 174	1 940
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	81 806	10 180	14 089
Kassa och bank	316 983	408 054	659 075
Summa omsättningstillgångar	475 912	472 558	781 370
SUMMA TILLGÅNGAR	4 272 870	3 636 879	3 946 300
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 102 900	3 510 541	3 567 762
Skulder till kreditinstitut	1 644	-	235 408
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	109 344	86 620	78 112
Övriga kortfristiga skulder	58 981	39 718	65 019
Summa skulder	169 969	126 338	378 539
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 272 870	3 636 879	3 946 300

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 - juni		april - juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Educational Products	233 027	189 175	110 084	110 050	442 496
- Simulatorer, hård- och mjukvara	194 092	148 198	90 242	91 569	364 345
- Service och supportintäkter	38 935	40 977	19 843	18 481	78 151
Industry/OEM	226 821	211 534	99 073	102 416	441 591
- Simulatorer, hård- och mjukvara	45 550	58 071	14 970	23 362	126 716
- Service och supportintäkter	5 756	6 171	2 917	3 729	12 095
- Licensintäkter	142 746	130 332	58 936	67 149	271 657
- Utvecklingsintäkter	32 769	16 960	22 250	8 176	31 123
Nettoomsättning	459 849	400 709	209 157	212 466	884 087

Intäkter per affärsområde och geografiskt område

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Educational Products	233 027	189 175	110 084	110 050	442 496
- Europa	57 631	29 098	24 519	20 066	92 900
- Nord- och Sydamerika	123 989	108 182	62 130	53 847	207 011
- Asien	37 450	41 695	17 617	29 140	111 149
- Övrigt	13 957	10 200	5 818	6 997	31 436
Industry/OEM	226 821	211 534	99 073	102 416	441 591
- Europa	26 776	15 142	11 390	7 728	59 893
- Nord- och Sydamerika	179 513	182 912	74 704	83 215	355 988
- Asien	18 508	10 648	12 799	8 729	21 140
- Övrigt	2 024	2 832	180	2 744	4 570
Nettoomsättning	459 849	400 709	209 157	212 466	884 087

Intäkter per produktgrupp

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Robotics	169 722	160 329	76 136	84 506	336 593
Vaskulärkirurgi	57 260	72 198	29 927	33 528	153 946
Laparoskopi	45 145	41 034	16 850	28 869	124 494
Endoskopi	52 346	50 736	22 874	32 852	112 345
Ultraljud	78 228	43 605	40 388	19 625	89 201
Övrigt	57 168	32 807	22 982	13 087	67 507
Nettoomsättning	459 849	400 709	209 157	212 466	884 087

Not 3. Finansiella instrument

TSEK	250630	240630	241231
Finansiella tillgångar	736 076	774 638	1 119 923
Finansiella skulder	205 181	178 088	445 069

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för skuldförd tilläggsköpeskilling 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 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 teckningsperioden understeg bolagets genomsnittliga aktiekurs det fastställda lösenpriset, vilket innebar att inga optioner utnyttjades. Samtliga 200 000 teckningsoptioner förföll därmed utan värde. Som en följd förblev både antalet aktier och aktiekapitalet oförändrade, och ingen utspädning av befintliga aktieägares ägarandelar eller rösträtt ägde rum.

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.

Under innevarande period understeg såväl den genomsnittliga aktiekursen för perioden, slutkursen per balansdagen samt genomsnittliga aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden alla lösenkursen för optionsprogrammet, varmed programmet inte medfört någon utspädningseffekt. 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.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 0,5 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 9,0 MSEK. För första halvåret 2025 har programmet belastat resultatet med 1,2 MSEK (1,2). Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2026.

Teckningsoptioner 2024_27

Vid Surgical Sciences årsstämma den 16 maj 2024 beslutades om att inrätta två incitamentsprogram för bolagets anställda. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 170,50 SEK under perioden 14 juni - 14 juli 2027. Bolaget subventionerar optionsprogrammen så att deltagarna erhåller teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren är skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien har beräknats till 33,31 SEK per option.

Under innevarande period understeg såväl den genomsnittliga aktiekursen för perioden, slutkursen per balansdagen samt genomsnittliga aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden alla lösenkursen för optionsprogrammet, varmed programmet inte medfört någon utspädningseffekt. Vid fullt utnyttjande av de två incitamentsprogrammen kommer Surgical Sciences aktiekapital att

öka med 16 400 SEK och antal aktier öka med 328 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,6 procent av det totala antalet aktier och röster.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammen beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 1,3 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 10,4 MSEK. För första halvåret 2025 har programmet belastat resultatet med 1,2 MSEK (-). Beloppet består av IFRS2 kostnaden hänförligt till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2027.

Teckningsoptioner 2025_28

Vid Surgical Sciences årsstämma den 15 maj 2025 beslutades om att inrätta två incitamentsprogram för bolagets anställda. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 173,90 SEK under perioden 14 juni - 14 juli 2028. Bolaget subventionerar optionsprogrammen så att deltagarna erhåller teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren är skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien har beräknats till 36,42 SEK per option.

Vid fullt utnyttjande av de två incitamentsprogrammen kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 20 100 SEK och antal aktier öka med 402 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,8 procent av det totala antalet aktier och röster. Per balansdagen 250630 medför optionsprogrammet ingen utspädning.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammen beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 1,1 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 13,5 MSEK. Inga kostnader har belastat det andra kvartalet eller första halvåret 2025.

Programmen 2023_26, 2024_27 och 2025_28

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 erhåller deltagarna dessa vederlagsfritt.

Not 5. Förvärv av rörelse

Den 19 december 2024 offentliggjorde Surgical Science ett rekommenderat erbjudande om att förvärva 100% av det emitterade aktiekapitalet i Intelligent Ultrasound Group plc (IU), ett brittiskt ultraljudssimuleringsföretag noterat på Alternative Investment Market på London Stock Exchange. Förvärvet, som slutfördes den 18 februari 2025, uppgick till cirka 630 MSEK på fullt utspädd basis, motsvarande ett värde om cirka 65 MSEK på kassa- och skuldfri basis. Värderingen innebar en försäljningsmultipl (2023) om cirka 0,5 gånger Intelligent Ultrasounds försäljning.

Rational för förvärvet

- Strategisk portföljförbättring: Intelligent Ultrasound erbjuder egenutvecklade ultraljudssimuleringslösningar för flera medicinska områden som kompletterar Surgical Sciences utbud inom detta område.
- Innovationsledd expansion: Intelligent Ultrasound blir en del av Surgical Sciences utvecklingsorganisation och tillför volymetrisk ultraljudsteknologi.
- Större kommersiellt fotavtryck i Storbritannien och USA: Direktförsäljning etableras på den brittiska marknaden samtidigt som det kommersiella fotavtrycket i USA expanderar.
- Stordriftsfördelar: Med ökad skala kan Surgical Science skapa större kundvärde genom att effektivt använda gemensamma funktioner och försäljningskanaler.
- Attraktivt pris: Efter försäljningen av AI-verksamheten till GE Healthcare förvärfvar Surgical Science Intelligent Ultrasound till en försäljningsmultipl på cirka 0,5 gånger, och mer än fördubblar bolagets försäljning inom ultraljud 2024.

Köpeskillingen, det verkliga värdet på de förvärvade nettotillgångarna och goodwill är följande:

TSEK	
Kontant utbetalning	610 449
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-593 857
Total goodwill	16 592

Goodwill är hänförlig till den förvärvade personalstyrkan samt synergier i form av kostnadsbesparingar som inte uppfyller kriterierna för separat redovisning.

(a) Hänsyn

Köpeskillingen uppgick till 45,2 mGBP/610 MSEK efter full utspädning på kassa- och skuldfri basis. Ingen villkorad köpeskillning föreligger.

(b) De tillgångar och skulder som redovisas som ett resultat av förvärvet framgår nedan:

Redovisat belopp på identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstillfället

TSEK	Redovisat värde i Intelligent Ultrasound 2025-02-18	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	27 898		27 898
Materiella anläggningstillgångar	11 285		11 285
Långfristiga fordringar	820		820
Varulager	22 399		22 399
Kortfristiga fordringar	24 122		24 122
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40 412		40 412
Likvida medel	525 535		525 535
Icke räntebärande skulder	-9 030		-9 030
Leverantörsskulder	-13 312		-13 312
Övriga kortfristiga skulder	-27 214		-27 214
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	-9 058		-9 058
Netto identifierbara tillgångar och skulder	593 857		593 857

Anskaffningskostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 22,6 MSEK ingår i koncernens administrationskostnader i resultaträkningen och i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

I moderbolaget har dessa kostnader redovisats som en ökning av aktier i dotterbolag.

Finansiering

Förvärvet finansierades med egna medel. Ett kortfristigt lån om 17 mGBP (235,4 MSEK per den 31 december 2024) tecknades i samband med förvärvet, vilket återbetalades under första kvartalet 2025. En utdelning om 36 mGBP har i samband med detta lämnats från IU till moderbolaget Surgical Science Sweden AB.

Intäkter och bidrag efter förvärvet

För perioden 18 februari-30 juni bidrog IU med intäkter om 40,5 MSEK och ett nettoresultat om -7,3 MSEK till koncernen. Resultatet inkluderar omstrukturingskostnader om 3,9 MSEK.

Om förvärvet hade inträffat den 1 januari 2025 bedömer ledningen att bidraget till koncernens intäkter för perioden januari till juni 2025 skulle ha uppgått till 45,3 MSEK och bidraget till koncernens resultat efter skatt för samma period skulle ha uppgått till -21,8 MSEK (exklusive förvärvsrelaterade kostnader om 1,2 mGBP eller 16,4 MSEK som redovisats i perioden före tillträdet i IU).

Effektiviseringar

Vid förvärvstillfället beräknade Surgical Science att effektivitetsvinster som skulle kunna uppnås skulle resultera i årliga kostnadsbesparingar om 1,5-2,0 mGBP (då motsvarande 20,3-27,0 MSEK). Intelligent Ultrasound omsatte 2024

8,6 mGBP med ett negativt rörelseresultat om 2,7 mGBP. Antal anställda var 48 personer. Hittills har kostnadsbesparingar på årsbasis om cirka 1,8 mGBP i förhållande till den kostnadsstruktur som fanns i bolaget vid tidpunkten för förvärvet uppnåtts. Besparingarna härrör främst från minskade kostnader relaterade till bolagets tidigare börsnotering och personalneddragningar, i huvudsak inom försäljningsorganisationen. Dessa kostnadsbesparingar började få effekt under andra kvartalet. Omstruktureringskostnader om 3,9 MSEK (0,3 mGBP) redovisas i sin helhet under det första kvartalet.

För ytterligare information hänvisas till pressmeddelanden samt årsredovisningen för 2024.

Not 6. Goodwill

Avstämning av goodwill i koncernen

TSEK	20250101- 20250630	20240101- 20241231
Ingående anskaffningsvärden	3 610 400	3 424 121
Årets anskaffningar	16 564	–
Omvärdering vid balansdagskurs	-454 460	93 533
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 172 504	3 517 654
Utgående redovisat värde	3 172 504	3 517 654

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.

surgicalscience

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

Övriga kontor USA

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

Storbritannien

Hodge House
114-116 St Mary Street
Cardiff, CF10 1 DY
Storbritannien
Tel: +44 29 2075 6534

Försäljningskontor Kina

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