surgicalscience

Delårsrapport Januari-september 2026



Surgical Science är världsledande inom evidensbaserad medicinsk simulering. Bolagets virtual reality simulatorer och kundanpassade utbildningslösningar tillåter kirurger och andra medicinska specialister att öva och förbättra sina färdigheter utanför operationssalen – något som stärker patientsäkerheten och förbättrar vårdresultaten. Surgical Science samarbetar också med medicinteknikföretag och robotkirurgibolag för att integrera anpassad simuleringsteknologi i deras produkter, vilket hjälper dem att accelerera innovation och skapa konkurrensfördelar.

Surgical Science har cirka 320 anställda. Huvudkontoret ligger i Göteborg och verksamhet finns även i Tel Aviv, Israel; Stockholm; Cleveland, USA; Cardiff, UK samt Hong Kong och Shenzhen, Kina. Med säljkontor på dessa marknader 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 i Stockholm. Certified Adviser är DNB Carnegie Investment Bank AB.

Ökande lönsamhet och viktiga strategiska framsteg

Tredje kvartalet 2026 (jul–sep)

- Nettoomsättningen uppgick till 260,2 MSEK (263,6), en minskning med 1% jämfört med motsvarande period föregående år. I lokala valutor minskade försäljningen likaså med 1%.
- Licensintäkterna uppgick till 76,0 MSEK (65,5) och svarade för 29% av nettoomsättningen (25).
- Bruttomarginalen var 68% (65).
- Rörelseresultatet uppgick till 32,0 MSEK (27,2).
- Nettoresultatet uppgick till 34,1 MSEK (20,4), vilket gav ett resultat per aktie om 0,67 SEK (0,40).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42,5 MSEK (-4,4). Likvida medel uppgick per 30 september 2026 till 674,9 MSEK (597,4).

Första nio månaderna 2026 (jan–sep)

- Nettoomsättningen uppgick till 750,2 MSEK (723,5), en ökning med 4% jämfört med motsvarande period föregående år. I lokala valutor ökade försäljningen med 5%.
- Licensintäkterna uppgick till 228,4 MSEK (208,3) och svarade för 30% av nettoomsättningen (29).
- Bruttomarginalen var 68% (66).
- Rörelseresultatet uppgick till 87,5 MSEK (28,7).
- Nettoresultatet uppgick till 73,6 MSEK (33,6), vilket gav ett resultat per aktie om 1,44 SEK (0,66).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 123,1 MSEK (6,9).

Nyckeltal

	januari - september		juli - september		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning, MSEK	750,2	723,5	260,2	263,6	992,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	87,5	28,7	32,0	27,2	68,9
Justerad EBIT, MSEK	104,3	46,1	37,8	32,8	91,8
Justerad EBIT-marginal, %	13,9	6,4	14,5	12,4	9,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	88,2	57,6	34,8	30,1	100,1
Nettoresultat, MSEK	73,6	33,6	34,1	20,4	66,8
Antal anställda vid periodens slut	324	328	324	328	313
Soliditet, %	92,7	91,4	92,7	91,4	91,1
Resultat per aktie, SEK	1,44	0,66	0,67	0,40	1,31
Eget kapital per aktie, SEK	91,39	84,27	91,39	84,27	83,74
Aktiekurs på balansdagen, SEK	51,25	87,95	51,25	87,95	32,50
Börsvärde på balansdagen, MSEK	2 615,1	4 487,8	2 615,1	4 487,8	1 658,4

För definitioner, se sidan 20.

VD har ordet

Tredje kvartalet var ytterligare ett steg i rätt riktning för Surgical Science. Bruttomarginalen förbättrades och lönsamheten var i linje med våra finansiella mål. Omsättningen var stabil, 260 MSEK (264), vilket är i nivå med det starka jämförelsekvartalet. Licensintäkterna ökade med 16% till 76 MSEK (66). Justerad EBIT uppgick till 38 MSEK (33), eller 15% (12), och kassaflödet från den löpande verksamheten var 43 MSEK (-4).

Vi fortsätter att genomföra strategin som presenterades vid kapitalmarknadsdagen i december 2025. Våra finansiella mål är en årlig tillväxt på 10–15% och en justerad EBIT-marginal på minst 15%. Lönsamheten ligger nu i princip i nivå med målet, och för årets första nio månader har den justerade EBIT-marginalen förbättrats avsevärt. Tillväxten har dock ännu inte nått målnivån, vilket är i linje med vår bedömning för 2026.

Educational Products

Försäljningen inom Educational Products ökade med 1%, och med 2% valutajusterat. Det är särskilt glädjande att se att USA fortsätter att gå starkt. Försäljningen där ökade med 49% jämfört med jämförelsekvartalet och med 19% jämfört med andra kvartalet, och regionen Americas växte totalt med 30%. Det är ett tydligt kvitto på att våra förändringar inom säljorganisationen och de prishöjningar vi genomfört ger effekt. EMEA minskade med 31%, främst eftersom flera stora upphandlingar i jämförelsekvartalet, bland annat i Polen, inte upprepades. Vi ser dock positivt på efterfrågan inom EMEA under det kommande kvartalet och året. APAC minskade med 6% till följd av lägre försäljning i Kina, där vi arbetar aktivt med att stärka vår lokala närvaro. Vi har under kvartalet börjat bedriva verksamhet i våra nya bolag i Hong Kong och Kina. September var en stark månad i flera regioner, och vi går in i fjärde kvartalet med en god orderstock och pipeline inom Educational Products.

Ultraljud fortsatte att utvecklas väl, med en tillväxt på 14%. Vi ser en stabil efterfrågan från både traditionella kunder och POCUS-kunder, och kvinnohälsa fortsätter att vara ett prioriterat fokusområde.

I slutet av september lanserade vi vår nya ultraljudssimulator Aeris på den europeiska akutmedicinska kongressen EUSEM i Paris, som samlade fler än 2 700 läkare. Aeris är utvecklad för träning i POCUS, det vill säga ultraljud som diagnostikverktyg vid sängkanten, där akutmedicin är en av de viktigaste målgrupperna. Akut-POCUS är ett av de snabbast växande



användningsområdena för ultraljud, och behovet av undersökningar växer snabbare än tillgången på sonografer. Allt fler kliniker behöver därför lära sig att själva skanna. Mottagandet av Aeris var mycket starkt och stod för majoriteten av de kundleads som vi genererade på kongressen. Leveranser av Aeris har inletts under Q4 2026.

Under kvartalet lanserade vi även en ny version av vår utbildningsplattform MentorLearn, tillsammans med en ny modul för bröstultraljud till Ultrasound Mentor och nya grundövningar för RobotiX Express.

Våra återkommande serviceintäkter ökade med 15% för koncernen, och september blev årets högsta servicemånad hittills.

Industry

Robotics

Licensintäkterna uppgick till 76 MSEK, vilket var en ökning med 16%. Licensintäkterna har legat stabilt på en hög nivå under hela året, och även detta kvartal kom de från flera av våra robotkunder. Det visar att kundbasen fortsätter att breddas. Licensförsäljningen är till sin natur ojämn och kan variera mellan kvartal. Vårt samarbete med Intuitive har fortsatt under året och minskningen av intäkter till följd av vår kunds justering av sin digitala strategi för ungefär ett år sedan har varit mindre än initialt estimerat.

> ”Med stabila licensintäkter och en justerad EBIT-marginal på 15% närmar vi oss tydligt våra finansiella mål.”

Under kvartalet såg vi en ökad kundaktivitet och försäljning från asiatiska robottillverkare, vilket skapar potential för framtida licensintäkter. Vår nya sutureringsövning för RobotiX Express har fått ett mycket positivt mottagande och vi fördjupade också under kvartalet samarbetena med flera robotassociationer kring validering och certifiering inom robotkirurgi.

Marknaden för robotkirurgi fortsätter att växa snabbt. Intuitive rapporterade ett starkt tredje kvartal med en tillväxt på 14% i antalet da Vinci-procedurer. Den installerade basen växte med 12% till över 12 000 system, och under kvartalet placerades 546 system, varav 315 da Vinci 5. Samtidigt breddas marknaden. Under kvartalet ingick två av våra robotkunder, Medtronic och Cornerstone Robotics, ett strategiskt partnerskap som gör att kommersialiseringstakten kommer att öka markant. Medtronic räknar dessutom med att deras robotsystem Hugo når 250 installerade system till april 2027, vilket innebär en ökning av företagets installationstakt. Efter kvartalets utgång har Stryker investerat i CMR Surgical och Distalmotion tagit in ny finansiering för att växa i USA, vilket visar att allt fler aktörer har kapital att kommersialisera sina robotar. Vi ser även en tydlig trend där sjukvården nu mer aggressivt finansierar robotkirurgi, vilket kommer driva behovet av utbildade kirurger. Det finns också positiva indikatorer för Surgical Science att myndigheter börjar ställa krav på simulering, som t.ex. att FDA nu uppdaterar sina guidelines för robotkirurgi. Fler plattformar och installationer ökar behovet av skalbar träning och underlaget för våra licensintäkter. Vi är övertygade om att simulering kommer att vara en central del av robotbolagens digitala erbjudanden framöver.

Medical Device Simulation

Medical Device Simulation hade ett svagare kvartal. Försäljningen av simulatorer till medicinteknikbolag uppgick till 23 MSEK (34). Den här affären varierar mellan kvartal beroende på när kunderna lägger sina ofta stora ordrar. Den underliggande efterfrågan är god, med en hög andel återkommande kunder. Vi har ett stort antal pågående utvecklingsprojekt med industrikunder och levererade under kvartalet i hög utsträckning enligt plan.

Ett viktigt steg inom akutmedicinsk simulering

Under kvartalet levererade vi hårdvaran i projektet med försvarsdepartementet i ett sydostasiatiskt land, med ett totalt ordervärde på cirka 52 MSEK. I september genomfördes kundens slutliga acceptanstest på plats med gott resultat. Akutmedicin är ett av de fem simuleringsområden som vår strategi bygger på. Projektet är nu i stort sett slutfört och att vi har levererat ett så omfattande projekt med kvalitet och i tid är en viktig referens, där vi nu ser liknande möjligheter i flera andra länder.

Mot våra finansiella mål

Det är glädjande att se att bruttomarginalen förbättrades till 68% (65). Förbättringen kommer från en högre licensandel, en högre andel direktförsäljning i USA och fortsatt effekt av våra prishöjningar. Vi ser resultat från de kostnadsprogram vi börjat genomföra inom produktionen, vilket påverkar bruttomarginalen för simulatoraffären positivt. Detta trots högre komponentpriser och en stark israelisk valuta. Vi ser dock fortfarande för dålig lönsamhet i delar av affären som till viss del är av engångskaraktär, och till viss del av mer strukturell natur, som vi förbättrar över tid.

Vi fortsätter även vårt fokus på kostnadskontroll genom hela organisationen. Justerad EBIT förbättrades med 15% till 38 MSEK (33).

Stark position i en dynamisk marknad

Surgical Science står starkt. Vi har en marknadsledande position inom medicinsk simulering, en stabil och växande omsättning och en solid balansräkning. Vår strategi riktar sig mot fem simuleringsområden med låg till mycket låg penetration, och vi ser att arbetet inom dem och exekveringen av strategin ger tydliga finansiella och operativa resultat.

Vår vision är att all vårdpersonal ska tränas och certifieras i en simulerad miljö innan de genomför procedurer på patienter. Efterfrågan på medicinsk simulering ökar kontinuerligt, driven av åldrande befolkningar, ökad komplexitet i vården och höga krav på kvalitet och patientsäkerhet. Den ökade digitaliseringen inom vården skapar tillsammans med AI stora möjligheter för Surgical Science. Jag är trygg i vår förmåga att fortsätta skapa lönsam tillväxt och att nå våra finansiella mål.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till alla våra medarbetare för ett fantastiskt arbete och till våra ägare för förtroendet.

Göteborg i november 2026



Tom Englund, VD

Tredje kvartalet 2026 (juli – september)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets tredje kvartal uppgick till 260,2 MSEK (263,6), en minskning med 1% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor minskade försäljningen likaså med 1%.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 140,4 MSEK (139,0) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 119,9 MSEK (124,7) av försäljning inom affärsområde Industry.

Från och med 2026 har not 2 på sidan 18 gjorts om. De geografiska områdena har justerats något och försäljning per simuleringsområde har ersatt per produktgrupp, i enlighet med de områden som presenterats i Surgical Sciences nya strategi. Simuleringsområde Akutmedicin är i dagsläget för litet för att särredovisas och ingår i simuleringsområde Medicinteknik.

Educational Products

Försäljningen inom Educational Products ökade med 1%. Valutajusterat ökade försäljningen med 2%. Simulatorförsäljningen uppgick till 119,7 MSEK (120,1) och serviceintäkterna till 20,7 MSEK (18,9).

Försäljningen i EMEA minskade med 31%. Största minskningen var i Polen och även länder som Portugal och Rumänien uppvisade svagare kvartal än jämförelsekvartalet. Nederländerna och Tjeckien var de länder med starkast försäljning.

Region Americas ökade med 30% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen i USA ökade med 49% mot jämförelsekvartalet och med 19% jämfört med Q2, vilket då var starkare än något kvartal under 2025. Brasilien hade stark försäljning i jämförelsekvartalet, medan Mexiko uppvisade tillväxt i Q3, jämfört med samma kvartal 2025.

Region APAC minskade med 6% jämfört med samma kvartal föregående år, huvudsakligen beroende på lägre försäljning i Kina. Försäljningen i Japan var starkare.

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.

Gällande simuleringsområden uppvisade Ultraljud en fortsatt god tillväxt om 14% jämfört med Q3 2025. Även Robotkirurgi ökade, medan Minimalinvasiv kirurgi samt Medicinteknik inklusive Akutmedicin minskade.

Industry

Försäljningen inom Industry minskade med 4%. Valutajusterat minskade försäljningen med 5%.

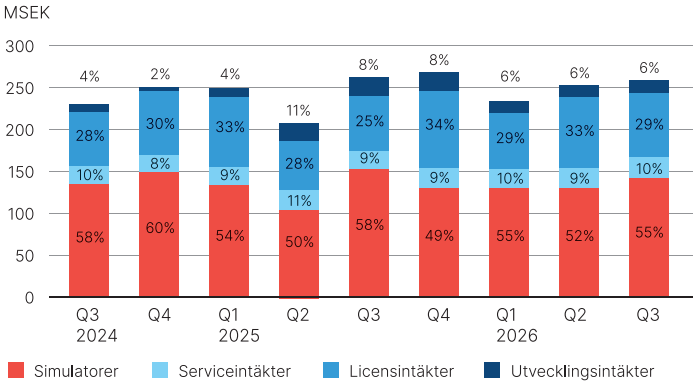
Licensintäkterna för det tredje kvartalet uppgick till 76,0 MSEK (65,5) en ökning med 16% jämfört med samma period föregående år. Försäljningen utgjorde 29% (25) av bolagets totala intäkter.

För 2026 har tidigare kommunicerats att bedömningen är att det totala intäktsbortfallet hänförligt till Intuitive kommer att bli mindre än det intervall om 60-90 MSEK som tidigare angivits. Hur denna utveckling kommer fortskrida är för tidigt att säga.

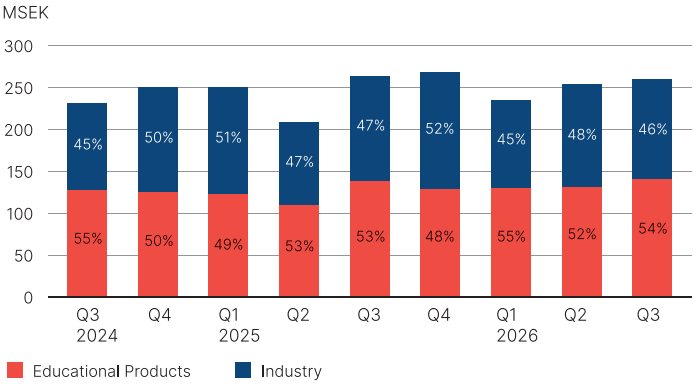
De kunder som precis börjat sälja de produkter som Surgical Science har licensintäkter från köper licenserna i paket, vilket innebär att dessa intäkter varierar mer mellan kvartalen. I intäkterna för det tredje kvartalet ligger ordrar till flera av Surgical Sciences övriga robotkunder.

Utvecklingsintäkterna, som i ett senare skede genererar simulator- och licensintäkter, var något större än det andra kvartalet men svagare än under det tredje kvartalet föregående år

Intäkter per intäktsström



Intäkter per affärsområde



(15,7 mot 21,9 MSEK). 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 utvecklingsintäkter hänförliga till ordern att leverera produkter till försvarsdepartementet i ett sydostasiatiskt land om 1,7 MSEK (totalt uppgick ordervärdet till ca 52 MSEK vid tecknandet), vilket innebar ett svagare kvartal än jämförelsekvartalet om 8,9 MSEK. I kvartalet har dock även hårdvara hänförligt till projektet levererats, om 9,8 MSEK (-). Projektet är i stort sett färdigt, kvar är ca 4,5 MSEK som beräknas intäktsföras under det fjärde kvartalet. Projektet registreras i sin helhet under Industry.

Försäljning av simulatorer till medicinteknikbolag, för produktspecifik träning, uppgick till 22,9 MSEK (33,5). 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 industrikunder där Surgical Science hanterar skeppning och service av deras simulatorer uppgick till 5,3 MSEK (3,7).

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 84,5 MSEK (93,2), motsvarande en bruttomarginal om 68% (65). Licensintäkter utgjorde en högre andel av total försäljning än motsvarande period föregående år vilket påverkade marginalen positivt. Andelen direktförsäljning inom Educational Products (huvudsakligen USA) var också högre. Leveransen av hårdvaruprodukter till försvarsdepartementet i ett sydostasiatiskt land påverkar marginalen negativt, liksom valutaeffekter, vilka påverkade med ca 1,3 procentenheter. USD-kursen har mindre genomslag på kostnad såld vara än på övriga kostnadsposter, då insatsvarorna huvudsakligen köps in i andra valutor än USD. Produktionen och därmed lönekostnaderna för denna är likaså i andra valutor än USD.

Försäljningskostnaderna uppgick till 55,0 MSEK (56,5) vilket innebar 21% (21) av omsättningen. I kvartalets kostnader ligger poster som är mer av sällankaraktär om ca 2,7 MSEK, hänförliga till kommissioner till distributörer. Dessa varierar beroende på i vilket land försäljningen sker. Inga återbetalningar av tullavgifter i USA har bokförts under kvartalet.

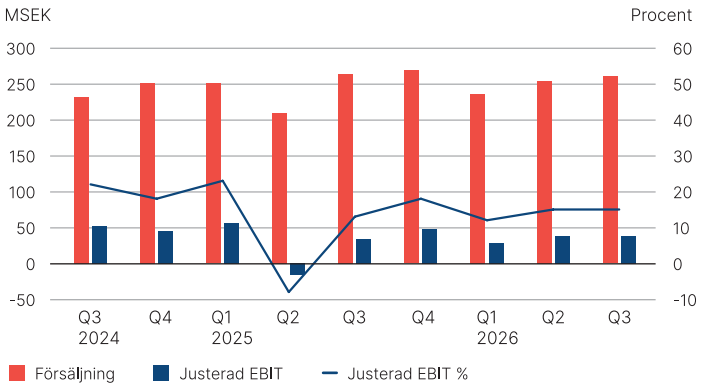
Administrationskostnaderna uppgick till 21,3 MSEK (20,5), vilket motsvarar 8% (8) av omsättningen. I kvartalets kostnader ligger ca 1,1 MSEK i konsultkostnader, vilka är hänförliga till det arbete som pågår inför ett listbyte till Nasdaq Main Market. En engångseffekt hänförlig till IFRS 16 leasing-kostnader hade en positiv påverkan på kostnaderna i kvartalet, om 2,7 MSEK.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 63,2 MSEK (55,0), vilket motsvarar 24% (21) av omsättningen. 10,4 MSEK (7,3) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång, 3,3 MSEK lägre än i det föregående kvartalet. Under kvartalet påbörjades avskrivning av kapitaliserade och färdigställda projekt, vilket ökade denna post med 1,4 MSEK jämfört med Q2. 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.

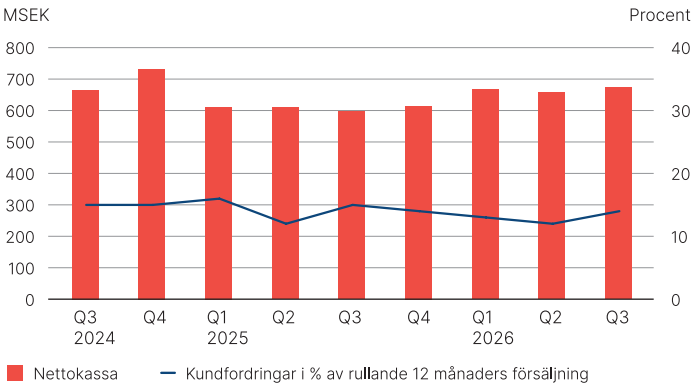
Utestående optionsprogram har belastat övriga rörelsekostnader i kvartalet med 1,1 (1,2) MSEK, se vidare information i not 4 på sidorna 18-19. Beloppet är en beräkning av IFRS 2 gällande de delar av programmen som är hänförliga till Israel, USA och UK och periodiseras över respektive programs löptid.

Övriga poster under Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader är huvudsakligen hänförliga till omvärderingar av rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta, vilka för kvartalet uppgick till -2,7 MSEK (-7,2).

Justerad EBIT*



Nettokassa/Kundfordringar



* Exklusive förvärvs- och omstruktureringskostnader hänförliga till IU i Q1 & Q3 2025 samt Seattle i Q4 2025.

Rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet uppgick till 32,0 MSEK (27,2), motsvarande en marginal om 12% (10). Valutajusterad EBIT uppgick till 39,1 MSEK eller 15%. Balansposter och dess påverkan på raden Övriga rörelseintäkter och -kostnader har inte räknats om.

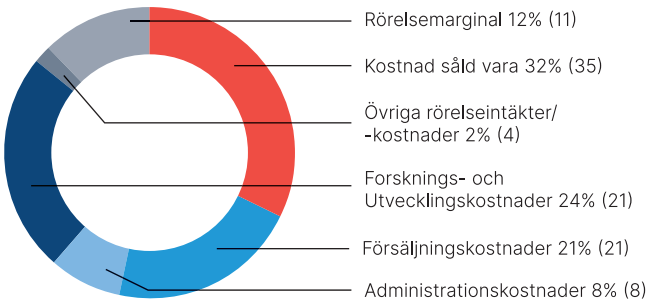
Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 24,9 MSEK (20,4). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 1,5 MSEK (0,7), i försäljningskostnader med 5,0 MSEK (4,5), i administrationskostnader med 9,2 MSEK (7,4) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 9,2 MSEK (7,8). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 3,9 MSEK (3,7) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 1,9 MSEK (1,9). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 6,6 MSEK (5,9), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT (EBIT exklusive avskrivningar på övervärden relaterade till förvärv) uppgick till 37,8 MSEK (32,8) motsvarande en marginal om 15% (12).

Valutajusterad justerad EBIT uppgick till 44,5 MSEK eller 17% och är framräknad på samma sätt som valutajusterad EBIT ovan.

EBITDA uppgick till 56,9 MSEK (47,6) motsvarande en marginal om 22% (18).

Kostnader/marginal som andel av omsättningen*



* Exklusive omstruktureringskostnader 2025

Surgical Science har inte någon lånefinansiering, finansnettot för kvartalet uppgick till 2,8 MSEK (2,9) och bestod huvudsakligen av ränteintäkter på banktillgodohavanden om 3,1 MSEK (2,6), omvärdering av interna låneskulder om 2,5 MSEK (0,4), samt effekt av IFRS 16 inkl. omvärdering om -2,8 MSEK (-0,2), varav -2,7 MSEK avser engångseffekt.

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 34,1 MSEK (20,4). Kvartalets skattekostnad om 0,7 MSEK (9,7) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. Den effektiva skattesatsen är lägre än årets tidigare kvartal till följd av slutskattedeklaration i den israeliska enheten som medfört en positiv justering.

Kassaflöde

Under perioden juli - september 2026 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 42,5 MSEK jämfört med -4,4 MSEK för motsvarande period 2025. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -7,3 MSEK (-44,6). Såväl varulager som kundfordringar har ökat. Förutbetalda kostnader har minskat och likaså kortfristiga skulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -14,9 MSEK (-10,9) och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterad till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -10,3 MSEK (4,0), där -6,9 MSEK (1,9) är hänförligt till förändring av leasingskuld i enlighet med IFRS 16.

Valutadifferensen i likvida medel uppgick till -0,8 MSEK (-1,5). Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för kvartalet 16,5 MSEK (-12,8).

Första nio månaderna 2026 (januari – september)

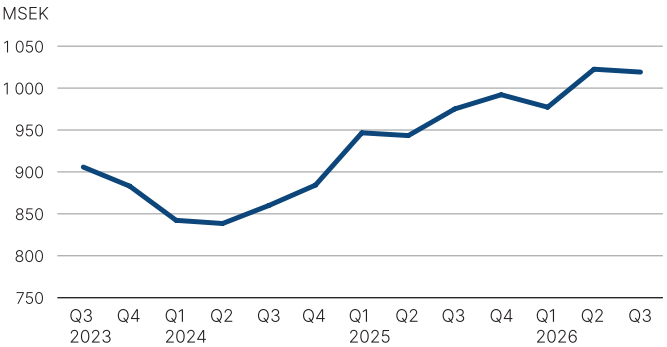
Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 750,2 MSEK (723,5), en ökning med 4% jämfört med föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 5%.

Av omsättningen för perioden utgjordes 401,9 MSEK (372,0) av försäljning inom affärsområde Educational Products, en ökning med 8%. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen likaså med 8%. Försäljningen inom affärsområde Industry/OEM uppgick till 348,4 MSEK (351,5), en minskning med 1%. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 2%.

För intäkter per segment, se not 2 på sidan 18. Licensintäkterna ökade med 10% och uppgick till 228,4 MSEK (208,3), 30% (29) av bolagets totala intäkter.

Omsättning rullande 12 månader



Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 243,2 MSEK (244,1), motsvarande en bruttomarginal om 68% (66). Marginalen har påverkats positivt av prishöjningar. Valutaeffekter har påverkat marginalen negativt, med ca 1,1 procentenheter.

Försäljningskostnaderna uppgick till 153,0 MSEK (167,4) vilket innebar 20% (23) av omsättningen. I jämförelsesiffran ingår 5,3 MSEK i omstruktureringskostnader hänförliga till förvärvet av Intelligent Ultrasound (idag Surgical Science UK). Från det fjärde kvartalet 2025 har de neddragningar av försäljningsstyrkan som gjorts efter förvärvet fått fullt genomslag.

Administrationskostnaderna uppgick till 64,1 MSEK (87,7) vilket innebar 9% (12) av omsättningen. Konsultkostnader ingår med 2,2 MSEK hänförligt till det arbete som pågår inför ett listbyte till Nasdaq Main Market. I jämförelsesiffran ingår Surgical Sciences förvärvskostnader för förvärvet av Intelligent Ultrasound om 22,6 MSEK.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 180,3 MSEK (162,4), vilket motsvarar 24% (22) av omsättningen. Under de första nio månaderna har 33,2 MSEK (27,3) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång.

Utestående optionsprogram har belastat övriga rörelsekostnader för de första nio månaderna med 4,3 MSEK (7,7). Övriga poster under Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader är huvudsakligen hänförliga till omvärdering av rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta, uppgående till -16,9 MSEK (-30,2). I jämförelsesiffran återfinns också en nettointäkt om 2,9 MSEK av sällankaraktär i UK, för ett utbytesprogram av äldre produkter.

Rörelseresultatet (EBIT) för de första nio månaderna uppgick till 87,5 MSEK (28,7), motsvarande en rörelsemarginal om 12% (4). Rensat för förvärvs- och omstruktureringskostnader i jämförelsesiffran uppgick EBIT då till 56,6 MSEK, motsvarande en marginal om 8%.

Valutajusterad EBIT för de första nio månaderna uppgick till 119,0 MSEK eller 16%. Beloppet räknas fram genom att använda de genomsnittliga valutakurserna för de första nio månaderna 2025. Balansposter och dess påverkan på raden Övriga rörelseintäkter och -kostnader har inte räknats om.

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 66,7 MSEK (59,4). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 3,7 MSEK (1,9), i försäljningskostnader med 14,3 MSEK (14,0), i administrationskostnader med 24,0 MSEK (21,2) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 24,7 MSEK (22,5). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 11,2 MSEK (11,5) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 5,5 MSEK (5,9). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 18,9 MSEK (17,0), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till 104,3 MSEK (46,1), motsvarande en marginal om 14% (6). Rensat för förvärvs- och omstruktureringskostnader i jämförelsesiffran uppgick justerad EBIT då till 74,0 MSEK, motsvarande en marginal om 10%.

Valutajusterad justerad EBIT uppgick till 134,8 MSEK eller 18% och är framräknad på samma sätt som valutajusterad EBIT ovan.

EBITDA uppgick till 154,3 MSEK (88,2), motsvarande en marginal om 21% (12). Rensat för förvärvs- och omstruktureringskostnader i jämförelsesiffran uppgick EBITDA då till 116,1 MSEK, motsvarande en marginal om 16%.

Finansnettot uppgick till 0,6 MSEK (28,9) och bestod huvudsakligen av ränteintäkter på banktillgodohavanden om 8,0 MSEK (12,6), omvärdering av interna låneskulder om -4,9 MSEK (10,2) samt effekt av IFRS 16 inkl. omvärdering om -2,5 MSEK (-2,5) varav -2,7 MSEK avser engångseffekt. I jämförelsesiffran finns poster hänförliga till förvärvet av Intelligent Ultrasound om 8,6 MSEK.

Nettoresultatet för perioden uppgick till 73,6 MSEK (33,6). Periodens skattekostnad om 14,6 MSEK (24,1) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. Den effektiva skattesatsen påverkas av koncernens geografiska fördelning av resultat samt av ej skattemässigt avdragsgilla avskrivningar på övervärden, vilket ökar den effektiva skattesatsen. De ej avdragsgilla avskrivningarna uppgår för perioden till 16,7 MSEK (17,4). För 2026 finns underskottsavdrag i USA, hänförliga till Mimic Technologies, samt i UK hänförliga till Surgical Science UK.

Kassaflöde

Under de första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 123,1 MSEK jämfört med 6,9 MSEK för 2025. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 7,4 MSEK (-58,7). Varulagret och kundfordringarna har ökat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -54,7 MSEK (-119,1). 13,7 MSEK (totalt 20,7) har investerats i bolagets byggnation av nya produktionslokaler i Tel Aviv, vilka togs i bruk i slutet av det andra kvartalet. Resterande del består huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterad till bolagets mjukvara. -84,9 MSEK i jämförelsesiffran är hänförligt till förvärvet av Intelligent Ultrasound.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -17,0 MSEK (-234,0), där -14,8 MSEK (3,2) är hänförligt till förändring av leasingskuld i enlighet med IFRS 16. I jämförelsesiffran ingår -235,4 MSEK hänförligt till återbetalning av ett kortfristigt lån vilket togs i samband med förvärvet av Intelligent Ultrasound.

Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för de första nio månaderna 58,5 MSEK (-370,8).

Allmänna kommentarer till redovisningen

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

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 består delvis av licensintäkter på bolagets mjukvara vilka är hänförliga 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 medicinteknikbolag, främst inom vaskulärområdet men även inom till exempel ultraljud, samt serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer, ingår också i detta område.

I Surgical Sciences årsredovisning för 2025 finns på sidorna 17-19 en detaljerad redovisning av bolagets affärsmodell och de olika intäktsströmmarna. På sidorna 36-37 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 funktionsindelad resultaträkning där det i bruttomarginalen förutom direkt material samt reservdelar även ingår löner för personal som arbetar med produktion, kvalitetskontroll 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 består finansnettot huvudsakligen av ränta på banktillgodohavanden, omvärdering av interna lånefordringar/-skulder mot dotterbolagen samt effekt av IFRS 16.

För 2026 finns underskottsavdrag i USA, hänförliga till Mimic Technologies, samt i UK hänförliga till Surgical Science UK.

Påverkan av amerikanska tullar

Surgical Sciences försäljning av simulatorer till USA påverkas av tullar. Med 15% tullnivå beräknas effekten till cirka 15 MSEK per år. Sedan det andra halvåret 2025 har dessa kostnader lagts på priset på produkterna.

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.

Under 2025 försvagades USD, med 7% gällande årets genomsnittskurs (9,82 mot 10,56) och med 16% för balansdagskursen den 31 december 2025 (9,20) gentemot den 31 december 2024 (11,00). Detta hade stor påverkan på Surgical Sciences försäljning och resultat.

För de första nio månaderna 2026 har en genomsnittskurs om 9,39 (9,95) och en balansdagskurs om 9,98 (9,42) använts för USD.

För helåret 2025 hade Surgical Sciences intäkter följande ungefärliga fördelning på olika valutor: USD 77% (83), EUR 17% (14), SEK 3% (2), GBP 2% (0), övriga (t.ex. ILS) 1% (1). Kostnaderna hade för helåret 2025 följande ungefärliga fördelning på olika valutor: ILS 43% (49), USD 26% (29), SEK 20% (18), GBP 7% (0), övriga (t.ex. EUR) 4% (4).

Finansiell ställning

Per den 30 september 2026 uppgick koncernens likvida medel till 674,9 MSEK, eget kapital till 4 663,2 MSEK och soliditeten till 93%. Den 30 september 2025 uppgick koncernens likvida medel till 597,4 MSEK, eget kapital till 4 299,9 MSEK och soliditeten till 91%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 30 september 2026 till 91,39 SEK (84,27).

Moderbolaget

I moderbolaget Surgical Science Sweden AB ligger aktier i dotterbolag samt den del av Surgical Sciences verksamhet som bedrivs i Sverige. 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.

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. Surgical Science arbetar även med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar kirurgiska instrument för klinisk användning, till exempel robotkirurgi, inom affärsområde Industry.

Syfte och vision

Surgical Sciences syfte är att ge all vårdpersonal möjlighet att nå sin fulla potential för att förbättra vårdresultat och rädda liv. Visionen är en värld där all vårdpersonal har tränat och objektivt certifierats i en säker och verklighetstrogen simuleringsmiljö.

Finansiella mål

Den 8 december 2025 kommunicerade Surgical Science nya finansiella mål. Tillväxten ska uppgå till 10-15% årligen med en justerad EBIT om minst 15%. För 2026 väntas lönsamhet och viss tillväxt, men inte i nivå med målen. Målen bedöms kunna nås 2027.

Målen bygger på organisk tillväxt. Förvärv fortsätter att vara en viktig del av Surgical Sciences strategi även framöver, och kan i tillägg till denna plan bidra till ytterligare tillväxt.

Strategi

Surgical Sciences strategi bygger på att simulering ska bli en central del av framtidens hälso- och sjukvård. Med ett långsiktigt perspektiv och med syfte och vision som vägledning tydliggör strategin hur Surgical Science skapar värde för kunder och patienter genom disciplinerat genomförande och riktade investeringar i kompetens och kapacitet.

För att tydligt styra arbetet mot bolagets vision och syfte har fyra strategiska pelare fastställts; Enastående kundupplevelse, Insikter driver prestation, Autenticitet och klinisk precision samt Simulering är centralt för medicinsk träning. Pelarna utgör en gemensam grund för hur bolaget skapar värde för kunderna och bygger långsiktig framgång. När produkter, tjänster och värdeleverans utvecklas i linje med dessa pelare stärks kundnyttan och förutsättningarna för långsiktig tillväxt.

Sex långsiktiga strategiska mål har fastställts för att vägleda de operativa och kommersiella prioriteringarna i arbetet:

1 Leverera världsledande produkter och öka försäljning samt återkommande intäkter
2 Säkerställa framgångsrika kundrelationer och öka användningen av simulering
3 Öka samverkan i ekosystemet och etablera simulering som en självklar standard
4 Stärka närvaron i nya affärssegment för långsiktigt värdeskapande
5 Maximera effektivitet och skalbarhet i hela organisationen
6 Bygga ett starkt bolag med medarbetarna som drivkraft

De strategiska målen stöds av ett antal prioriterade initiativ som vägleder genomförandet i hela organisationen och säkerställer framdrift mot ett långsiktigt värdeskapande för kunder, patienter och aktieägare.

Genom att etablera ledande positioner inom två huvudsakliga affärsområden – Educational Products och Industry – säkerställer Surgical Science en balanserad och synergidriven plattform för tillväxt. Inom respektive område fokuserar bolaget på ett antal simuleringsområden som är viktiga för framtida tillväxt: minimalinvasiv kirurgi, ultraljud, akutmedicin, robotkirurgi samt medicinteknik.

Efterfrågan på medicinsk simulering drivs av flera samverkande faktorer: åldrande befolkningar och ett ökat antal medicinska ingrepp, ökad komplexitet inom vården till följd av att minimalinvasiv och robotassisterad kirurgi blir allt vanligare, samt brist på vårdpersonal och begränsade möjligheter till traditionell klinisk träning. Samtidigt skärps kraven på kvalitet, patientsäkerhet och verifierad utbildning, vilket – i kombination med digitalisering och VR – gör simulering till en effektiv och skalbar metod för att träna och certifiera vårdpersonal.

Övrig information

Organisation och personal

Vid utgången av perioden var antalet anställda 324 (328) personer, varav 96 (90) kvinnor. Av de anställda var 76 (70) personer anställda i Sverige, 158 (152) i Israel, 40 (54) i USA, 28 (33) i UK och resterande 22 (19) i framförallt 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 2026.

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 2025, på sidorna 75-76. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar IP, IT-säkerhetsrisker, marknadsrisker, konkurrenter och teknisk utveckling, industriella samarbeten, medarbetare, förvärv, tillgång till kapital och geopolitiska risker. 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 varit 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. Under de senaste åren har denna effekt inte varit markant. I USA återfinns inte heller denna effekt på samma sätt som i länder som styrs mer av offentlig finansiering.

Inom affärsområde Industry finns ingen påtaglig säsongseffekt då de kliniska produkterna, inom t.ex. robotkirurgi, i mindre utsträckning styrs av om det finns budget kvar i slutet på året.

Listbyte

I samband med att de nya finansiella målen kommunicerades den 8 december 2025 meddelades också att processen för ett listbyte till Nasdaq Main Market kommer att inledas. Listbytet beräknas ske under 2027.

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 12 november 2026

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
Bokslutskommuniké 2026: tisdag den 23 februari 2027
Delårsrapport januari-mars 2027: tisdag den 18 maj
Delårsrapport januari-juni 2027: onsdag den 18 augusti
Delårsrapport januari-september 2027: torsdag den 11 november
Bokslutskommuniké 2027: onsdag den 23 februari 2028

Övriga datum
Årsstämma 2027: onsdag den 19 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 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 12 november 2026 kl 7.30.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

	januari - september		juli - september		Helår
TSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	750 229	723 490	260 228	263 641	992 344
Kostnad för sålda varor	-243 222	-244 067	-84 480	-93 211	-334 668
Bruttoresultat	**507 007**	**479 423**	**175 747**	**170 430**	**657 676**
Försäljningskostnader	-153 035	-167 372	-54 971	-56 466	-214 352
Administrationskostnader	-64 055	-87 729	- 21 306	-20 484	-112 246
Forsknings- och utvecklingskostnader	-180 347	-162 357	-63 198	-55 027	-222 109
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-22 026	-33 224	-4 286	-11 204	-40 086
Rörelseresultat	**87 544**	**28 741**	**31 986**	**27 249**	**68 883**
Finansiella intäkter och kostnader	627	28 902	2 779	2 900	31 255
Resultat efter finansiella poster	**88 171**	**57 643**	**34 765**	**30 148**	**100 137**
Skatter	-14 590	-24 080	-661	- 9 746	-33 319
Nettoresultat	**73 581**	**33 563**	**34 104**	**20 402**	**66 818**
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	73 581	33 563	34 104	20 402	66 818
Resultat per aktie, SEK	1,44	0,66	0,67	0,40	1,31
Resultat per aktie, SEK*	1,44	0,66	0,67	0,40	1,31
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-36 258	-34 047	-13 286	-11 517	-45 927
Avskrivningar på materiella tillgångar	-30 482	-25 375	-11 594	-8 852	-37 444

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

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

	januari - september		juli - september		Helår
TSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoresultat	**73 581**	**33 563**	**34 104**	**20 402**	**66 818**
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	312 260	-569 991	77 121	-32 498	-629 888
Summa övrigt totalresultat	312 260	**-569 991**	77 121	**-32 498**	-629 888
Totalresultat	**385 841**	**-536 428**	**111 225**	**-12 096**	**-563 070**
Totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	385 841	-536 428	111 225	-12 096	-563 070

Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	260930	250930	251231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	146 562	110 281	116 784
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	55 081	52 479	51 150
Kundkontrakt	63 824	75 702	70 734
Teknologi	38 006	43 287	40 483
Goodwill	3 315 737	3 143 382	3 077 234
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19 086	24 059	21 750
Materiella anläggningstillgångar	111 838	110 962	106 346
Uppskjuten skattefordran	17 113	14 150	13 581
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12 328	8 420	8 618
Summa anläggningstillgångar	**3 779 574**	**3 582 722**	**3 506 680**
Omsättningstillgångar			
Varulager	240 012	204 532	205 974
Kundfordringar	144 355	144 076	136 976
Övriga kortfristiga fordringar	81 081	67 555	71 271
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	108 728	107 251	154 040
Likvida medel	674 913	597 387	616 425
Summa omsättningstillgångar	**1 249 089**	**1 120 800**	**1 184 686**
SUMMA TILLGÅNGAR	**5 028 662**	**4 703 522**	**4 691 366**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	**4 663 165**	**4 299 940**	**4 273 054**
Långfristiga skulder	115 276	135 308	125 549
Skulder till kreditinstitut	2 857	1 625	1 625
Övriga kortfristiga skulder	247 364	266 260	291 138
Summa skulder	**365 497**	**403 582**	**418 312**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**5 028 662**	**4 703 522**	**4 691 366**

Koncernens förändringar i eget kapital

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
TSEK	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2025	**2 551**	**3 398 121**	**788 557**	**639 409**	**4 828 638**
Periodens resultat jan-sep				33 563	33 563
Övrigt totalresultat för perioden			-569 991		-569 991
Optionsprogram IFRS 2			7 729		7 729
Utgående balans 30 september 2025	**2 551**	**3 398 121**	**226 295**	**672 972**	**4 299 940**
Periodens resultat okt-dec				33 255	33 255
Övrigt totalresultat för perioden			-59 897		-59 897
Optionsprogram IFRS 2			-243		-243
Utgående balans 31 december 2025	**2 551**	**3 398 121**	**166 155**	**706 227**	**4 273 054**
Ingående balans 1 januari 2026	**2 551**	**3 398 121**	**166 155**	**706 227**	**4 273 054**
Periodens resultat jan-sep				73 581	73 581
Övrigt totalresultat för perioden			312 260		312 260
Optionsprogram IFRS 2			4 270		4 270
Utgående balans 30 september 2026	**2 551**	**3 398 121**	**482 685**	**779 808**	**4 663 165**

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

	januari - september		juli - september		Helår
TSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	87 544	28 741	31 986	27 191	68 883
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	54 212	80 886	25 450	19 845	112 886
Betald/erhållen ränta	7 287	7 450	783	1 598	9 226
Betald skatt	-33 350	-51 493	-8 353	-8 449	-49 500
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**115 693**	**65 584**	**49 865**	**40 197**	**141 494**
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-10 232	-15 665	-5 817	-176	-16 392
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	91 558	-51 496	44 071	-36 243	-87 612
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-73 887	8 487	-45 599	-8 134	42 306
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	**7 439**	**-58 674**	**-7 345**	**-44 553**	**-61 699**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**123 132**	**6 909**	**42 520**	**-4 368**	**79 795**
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-20 686	-5 441	-4 193	-2 305	-11 678
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-33 975	-28 774	-10 704	-8 618	-37 660
Investering i rörelse	–	-84 914	–	–	-84 914
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-54 661**	**-119 129**	**-14 897**	**-10 923**	**-134 251**
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristiga skulder	-2 159	-1 824	-3 474	2 059	48
Förändring av skulder till kreditinstitut	–	-235 408	–	–	-235 407
Förändring av leasingskulder	-14 815	3 215	-6 851	1 926	-24 316
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-16 975**	**-234 015**	**-10 325**	**3 984**	**-259 675**
Periodens kassaflöde	**51 497**	**-346 235**	**17 298**	**-11 295**	**-314 131**
Likvida medel vid periodens början	616 425	968 155	658 390	610 214	968 155
Kursdifferens i likvida medel	6 991	-24 533	-776	-1 532	-37 599
Likvida medel vid periodens slut	**674 912**	**597 387**	**674 912**	**597 387**	**616 425**

Nyckeltal koncernen

	januari - september		juli - september		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättningstillväxt, %	3,7	14,4	-1,3	13,7	12,2
Bruttomarginal, %	67,6	66,3	67,5	64,6	66,3
EBITDA marginal, %	20,6	12,2	21,9	18,0	15,3
Rörelsemarginal, %	11,7	4,0	12,3	10,3	6,9
Vinstmarginal, %	9,8	4,6	13,1	7,7	6,7
Soliditet, %	92,7	91,4	92,7	91,4	91,1
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*	51 067 502	51 026 236	51 067 502	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	51 049 818	51 026 236	51 026 236
Eget kapital per aktie, SEK	91,39	84,27	91,39	84,27	83,74
Eget kapital per aktie, SEK*	91,31	84,27	91,31	84,27	83,74
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK	51,25	87,95	51,25	87,95	32,50
Medelantal anställda	310	309	312	320	309

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram. | Se sidan 20 för definition av nyckeltal.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

TSEK	jul - sep 2026	apr - jun 2026	jan - mar 2026	okt - dec 2025	jul - sep 2025	apr - jun 2025	jan - mar 2025	okt - dec 2024
Nettoomsättning	260 228	254 519	235 482	268 854	263 641	209 157	250 691	251 549
Kostnad för sålda varor	-84 480	-78 231	-80 510	-90 601	-93 211	-72 763	-78 092	-81 474
Bruttoresultat	**175 747**	**176 288**	**154 972**	**178 253**	**170 430**	**136 394**	**172 599**	**170 076**
Försäljningskostnader	-54 971	-49 620	-48 444	-46 981	-56 466	-57 783	-53 122	-49 898
Administrationskostnader	-21 306	-23 811	-18 938	-24 517	-20 484	-23 493	-43 752	-22 338
Forsknings- och utvecklingskostnader	-63 198	-59 180	-57 969	-59 753	-55 027	-52 123	-55 206	-51 656
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-4 286	-10 992	-6 747	-6 860	-11 204	-25 382	3 419	-7 056
Rörelseresultat	**31 986**	**32 684**	**22 874**	**40 142**	**27 249**	**-22 388**	**23 938**	**39 128**
Finansiella intäkter och kostnader	2 779	-910	-1 242	2 353	2 900	3 670	22 273	295
Resultat efter finansiella poster	**34 765**	**31 774**	**21 632**	**42 495**	**30 148**	**-18 718**	**46 211**	**39 423**
Skatter	-661	-10 925	-3 004	-9 240	-9 746	-1 359	-12 974	-3 159
Nettoresultat	**34 104**	**20 850**	**18 628**	**33 255**	**20 402**	**-20 077**	**33 237**	**36 264**
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	34 104	20 850	18 628	33 255	20 402	-20 077	33 237	36 264
Resultat per aktie, SEK	0,67	0,41	0,37	0,65	0,40	-0,39	0,65	0,71
Resultat per aktie, SEK*	0,67	0,41	0,37	0,65	0,40	-0,39	0,65	0,71
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*	51 049 818	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*	51 067 502	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236

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

Moderbolagets resultaträkningar

	januari - september		juli - september		Helår
TSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	318 890	234 954	109 850	89 799	381 109
Kostnad för sålda varor	-220 671	-108 584	-96 966	-34 685	-185 285
Bruttoresultat	**98 219**	**126 370**	**12 884**	**55 114**	**195 824**
Försäljningskostnader	-24 133	-15 970	-5 935	-5 198	-28 388
Administrationskostnader	-41 733	-16 959	-14 616	-5 153	-48 578
Forsknings- och utvecklingskostnader	-23 436	-18 968	-7 465	-5 740	-30 704
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-9 209	-11 729	-1 646	-6 708	-15 609
Rörelseresultat	**-292**	**62 744**	**-16 778**	**32 315**	**72 546**
Intäkter från andelar i koncernföretag	–	582 715	–	93 628	582 715
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	–	–	–	–	-569 226
Övriga finansiella intäkter och kostnader	85 719	26 148	83 728	2 532	29 411
Resultat efter finansiella poster	**85 427**	**671 607**	**66 951**	**128 475**	**115 446**
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	–	–	–	–	-2
Skatter	-3 581	-18 312	2 857	-7 179	-26 529
Nettoresultat	**81 846**	**653 295**	**69 807**	**121 297**	**88 914**
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-30 349	-7 460	-10 086	-2 487	-40 899
Avskrivningar på materiella tillgångar	-515	-576	-159	-190	-783

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

TSEK	260930	250930	251231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	30 404	29 341	29 916
Kundkontrakt	12 050	–	15 337
Goodwill	70 458	–	89 405
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 614	1 182	1 396
Materiella anläggningstillgångar	972	1 167	976
Andelar i koncernföretag	2 870 253	3 764 559	2 870 253
Summa anläggningstillgångar	**2 985 752**	**3 796 249**	**3 007 284**
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 804	7 951	16 090
Kundfordringar	22 028	19 045	24 868
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	90 276	86 985	47 524
Övriga kortfristiga fordringar	6 884	15 171	15 988
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85 310	91 101	89 919
Kassa och bank	576 842	403 424	548 076
Summa omsättningstillgångar	**789 145**	**623 677**	**742 465**
SUMMA TILLGÅNGAR	**3 774 897**	**4 419 927**	**3 749 749**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**3 615 514**	**4 228 786**	**3 528 364**
Skulder till kreditinstitut	2 857	1 625	1 625
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	88 582	110 783	115 823
Övriga kortfristiga skulder	67 943	78 733	103 937
Summa skulder	**159 383**	**191 141**	**221 385**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**3 774 897**	**4 419 927**	**3 749 749**

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

	januari - september		juli - september		Helår
TSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Educational Products	**401 877**	**371 996**	**140 364**	**138 969**	**501 542**
- Simulatorer, hård- och mjukvara	343 455	314 163	119 665	120 071	423 986
- Service och supportintäkter	58 422	57 834	20 698	18 898	77 557
Industry	**348 352**	**351 493**	**119 864**	**124 672**	**490 802**
- Simulatorer, hård- och mjukvara	61 424	79 084	22 889	33 533	100 479
- Service och supportintäkter	13 888	9 419	5 260	3 664	13 508
- Licensintäkter	228 350	208 279	75 969	65 533	300 576
- Utvecklingsintäkter	44 689	54 711	15 746	21 942	76 239
Nettoomsättning	**750 229**	**723 490**	**260 228**	**263 641**	**992 344**

Intäkter per affärsområde och geografiskt område

	januari - september		juli - september		Helår
TSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Educational Products	**401 877**	**371 996**	**140 364**	**138 969**	**501 542**
- EMEA	140 342	109 916	32 201	46 987	148 003
- Americas	190 901	185 013	79 122	61 024	245 934
- APAC	70 635	77 067	29 041	30 958	107 605
Industry	**348 352**	**351 493**	**119 864**	**124 672**	**490 802**
- EMEA	30 569	44 461	8 342	17 433	52 989
- Americas	267 915	271 364	83 872	91 852	390 930
- APAC	49 867	35 668	27 650	15 387	46 882
Nettoomsättning	**750 229**	**723 490**	**260 228**	**263 641**	**992 344**

Intäkter per simuleringsområde

	januari - september		juli - september		Helår
TSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Minimalinvasiv kirurgi	246 111	248 430	87 614	94 105	339 095
Ultraljud	153 025	122 989	51 285	44 844	162 274
Robotkirurgi	240 718	222 329	84 492	70 721	321 387
Medicinteknik inkl. Akutmedicin	110 376	129 743	36 837	53 971	169 589
Nettoomsättning	**750 229**	**723 490**	**260 228**	**263 641**	**992 344**

Not 3. Finansiella instrument

TSEK	260930	250930	251231
Finansiella tillgångar	845 202	755 929	771 252
Finansiella skulder	188 159	232 735	224 655

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 2023_26

Vid Surgical Sciences årsstämma den 17 maj 2023 beslutades om att inrätta ett incitamentsprogram för bolagets anställda. Varje teckningsoption gav rätten att teckna en aktie i bolaget för 294,70 SEK under perioden 15 juni - 15 juli 2026. Bolaget subventionerade optionsprogrammet så att deltagarna erhöll teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren var skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien beräknades till 36,43 SEK per option.

Under teckningsperioden understeg bolagets genomsnittliga aktiekurs det fastställda lösenpriset, vilket innebar att inga optioner utnyttjades. Samtliga 260 000 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 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 subventionerade optionsprogrammen så att deltagarna erhöll teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren var skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien beräknades 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 optionsprogrammen, varmed programmen 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 incitamentsprogrammen

För perioden januari-september 2026 har programmen belastat resultatet med 1,3 MSEK (1,2). Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2027. Ackumulerat har programmen belastat resultatet med 7,0 MSEK.

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 subventionerade optionsprogrammen så att deltagarna erhöll teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren var skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien beräknades till 36,42 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 optionsprogrammen, varmed programmen inte medfört någon utspädningseffekt. 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.

Kostnader för incitamentsprogrammen
För perioden januari-september 2026 har programmen belastat resultatet med 1,9 MSEK (3,3). Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel, USA och UK och periodiseras över löptiden fram till juli 2028. Ackumulerat har programmen belastat resultatet med 6,8 MSEK.

Teckningsoptioner 2026_29

Vid Surgical Sciences årsstämma den 21 maj 2026 beslutades om att inrätta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare i koncernen. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 42,10 SEK under perioden 1 juni – 31 juli 2029. Premien har beräknats till 8,27 SEK per option.

Under innevarande period översteg såväl den genomsnittliga aktiekursen för perioden som slutkursen per balansdagen lösenkursen för optionsprogrammet. Utspädningseffekten för kvartalet juli–september har beräknats till 23 582 aktier och för balansdagen till 41 266 aktier. Den genomsnittliga aktiekursen för den rullande 12-månadersperioden understeg däremot lösenkursen, och någon utspädningseffekt uppstår därför inte. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 8 750 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 0,34 procent av det totala antalet aktier och röster.

Kostnader för incitamentsprogrammet
För perioden januari-september 2026 har programmet belastat resultatet med 0,03 MSEK (–). Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel och periodiseras över löptiden fram till juli 2029. Ackumulerat har programmet belastat resultatet med 0,03 MSEK.

Programmen 2024_27, 2025_28 och 2026_29

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 skatteskäl 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.

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

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

Kina
T2-1402, Lijincheng Center
Jihua Road, Longhua District,
Shenzhen, Guangdong
Kina 518109
Tel: +86 755 23985994

Hong Kong SAR, Kina
Unit 2, 9/F, Fashion Centre
51-53 Wing Hong Street
Cheung Sha Wan, Kowloon
Hong Kong SAR, Kina
Tel: +852 90280246

www.surgicalscience.com