

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2021

SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB (PUBL)



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

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

surgicalscience

FORTSATT STARK TILLVÄXT, AVGÖRANDE FÖRVÄRV EFTER PERIODENS UTGÅNG

ANDRA KVARTALET 2021 (APR–JUN)

- Nettoomsättningen uppgick till 36,6 MSEK (20,6), motsvarande en ökning med 77% jämfört med motsvarande period föregående år.
- För jämförbara enheter ökade omsättningen med 45%.
- Rörelseresultatet uppgick till 2,2 MSEK (0,8).
- Nettoresultatet uppgick till 3,5 MSEK (-0,2), vilket gav ett resultat per aktie om 0,09 SEK (-0,01).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,4 MSEK (2,6). Likvida medel uppgick per 30 juni 2021 till 267,3 MSEK (68,4).

FÖRSTA HALVÅRET 2021 (JAN–JUN)

- Nettoomsättningen uppgick till 73,8 MSEK (40,3), motsvarande en ökning med 83% jämfört med motsvarande period föregående år.
- För jämförbara enheter ökade omsättningen med 49%.
- Rörelseresultatet uppgick till 4,5 MSEK (0,0). Resultatet inkluderar förvärvskostnader om 6,0 MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till 5,0 MSEK (-0,9), vilket gav ett resultat per aktie om 0,13 SEK (-0,03).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,5 MSEK (-2,6).
- I januari förvärvades Mimic Technologies Inc., med verksamhet inom robotkirurgi. Mimic är baserade i Seattle, USA och förvärvet ger Surgical Science ytterligare kundbas inom robotkirurgi, tillför teknologi inom datainsamling/analys och stärker väsentligt närvaron på den viktiga amerikanska marknaden. Tillträde skedde den 27 januari. Se vidare not 5 på sidan 15.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 28 juli annonserades att Surgical Science ingått avtal om förvärv av Simbionix. Se vidare sidan 8. Den 16 augusti hölls extra bolagsstämman där den riktade emissionen för att finansiera förvärvet godkändes. Tillträde förväntas inom kort.

NYCKELTAL

	januari - juni		april - juni		Helår 2020
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning, MSEK	73,8	40,3	36,6	20,6	104,8
Rörelseresultat, MSEK	4,5	0,0	2,2	0,8	20,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	2,5	0,0	4,5	0,2	19,7
Nettoresultat, MSEK	5,0	-0,9	3,5	-0,2	15,6
Antal anställda vid periodens slut	87	61	87	61	61
Soliditet, %	78,8	88,9	78,8	88,9	90,4
Resultat per aktie, SEK	0,13	-0,03	0,09	-0,01	0,45
Eget kapital per aktie, SEK	19,97	11,89	19,97	11,89	12,38
Aktiekurs på balansdagen, SEK	166,00	70,75	166,00	70,75	93,50
Börsvärde på balansdagen, MSEK	6 298,7	2 440,5	6 298,7	2 440,5	3 225,3

För definitioner, se sidan 17.

VD HAR ORDET

Tillväxten fortsatte under andra kvartalet 2021 – jämfört med föregående år ökade omsättningen med hela 77% trots negativ valutakurspåverkan. Med en bruttomarginal på över 86% fortsätter tillväxten ske under lönsamhet. Rörelsevinsten under andra kvartalet var 2,2 MSEK jämfört med 0,8 MSEK samma period 2020. Efter periodens utgång offentliggjorde vi förvärvet av Simbionix. Det är ett stort steg i ambitionen att etablera vår simuleringsmjukvara som en standard inom robotkirurgi och behålla den teknologiska ledartröjan under lång tid framöver.

För vår verksamhet inom Industry/OEM, där vi licensierar simuleringsmekanik till medicinteknikföretag, var omsättningen 22,0 MSEK jämfört med 12,4 MSEK samma period föregående år. Omsättningen utgjordes till övervägande del av licensintäkter från robotkirurgikunder. Vi ser nu dessa intäkter fortsätta växa i takt med att kunder bland de 10+ robotkirurgibolag som har vår simuleringsmjukvara inbäddad i sina produkter närmar sig kommersiella lanseringar. Framgent ser vi goda möjligheter att utöka det idag kontrakterade innehållet till respektive kund i form av t.ex. avancerad instrumentation och procedursimulering. Fokus under 2020 var att bygga kundbas och etablera vår simulering som en del av kundernas produkter. Nu är fokus på att öka värdet av det som simulering kan åstadkomma för våra kunder och hitta affärsmodeller som gör att vi får betalt när kunderna ser konkret affärsnytta.

För det tidigare kommunicerade samarbetet med Auris Health (en del av Ethicon Inc. inom Johnson&Johnson-koncernen), vars konsultdel initialt uppskattades till ca 10 MSEK under 2020 och 2021 har vi nu definierat projekt om totalt 20-25 MSEK fram till mitten på 2022. Av detta har ca 15% fakturerats hittills, främst under första kvartalet 2021.

Av vår totala försäljning utgjorde affärsområde Educational Products 40% under andra kvartalet. Precis som under första kvartalet var försäljningen starkt koncentrerad till USA och Kina. Vår nischprodukt LapSim ST, en produkt speciellt inriktad mot träning för operationssköterskor i USA, fortsatte gå väldigt starkt och vi har nu etablerat ett starkt nätverk av användare för den kundkategorin. Tillväxten för affärsområdet jämfört med samma kvartal 2020 var knappt 80%, detta trots att försäljningen pga Covid-19 var i princip obefintlig i



Det är fantastiskt att våga tänka stort, göra hemläxan, arbeta hårt och lyckas med det man tänkt sig.

Europa, stora delar av Asien och många andra delar av världen. Educational Products är en grundpelare i vår strategi för att skapa trovärdighet och bygga relationer med kliniska nyckelpersoner vilket även är viktigt för våra samarbeten med medicinteknikföretag inom Industry/OEM.

Rörelsemarginalen för kvartalet var 6% eller 2,2 MSEK. Med den starka efterfrågan inom speciellt Industry/OEM fortsätter vi fokusera på tillväxt och att öka antalet mjukvaruutvecklare för att kunna genomföra projekt som ökar kundbas vilken genererar framtida licensintäkter. Med större organisation och integrationsarbete till följd av förvärv ökar även behovet av IT-infrastruktur, externa konsulter som rekryterare, juridisk rådgivning och en del interna tjänster. De kostnadsminskningar som genomförts i verksamheten i Seattle är nu slutförda i linje med vad som kommunicerades i samband med förvärvet av Mimic och får fullt genomslag under tredje kvartalet.

Simbionix är för oss ett drömförvärv. Vi har arbetat med detta under snart ett års tid och är väldigt glada att avtalet nu är undertecknat med den amerikanska säljaren 3D Systems. Ett viktigt fokus för oss har varit att lära känna de ledande nyckelpersonerna i verksamheten och säkerställa deras fortsatta engagemang. Att bli en stor del av ett renodlat simuleringsbolag snarare än att vara en liten del inom ett företag koncentrerat på 3D-skrivare är vi övertygade om kommer vara mer stimulerande för dessa viktiga personer. De är motiverade

och vill vinna. Tillsammans får vi en storlek som gör att vi kan sammanföra de bästa utvecklingarna för att behålla teknikledarskap och få en unik ställning som ledande leverantör till det viktiga robotkirurgisegmentet. Vi får också en IP-portfölj som positionerar oss för nya områden där simuleringsmjukvara i takt med digitalisering kan bäddas in direkt på medicinteknikföretagens egen hårdvara.

Surgical Science ökar genom förvärvet omsättningen 3,6 gånger och rörelsevinsten 2,7 gånger baserat på pro-forma 2020. Förvärvet finansieras av en riktad emission till institutionella investerare som innebär en utspädning för existerande aktieägare om drygt 25%. Jag är övertygad om att det är en bra affär för alla Surgical Sciences aktieägare att äga 75% av både Surgical Science och Simbionix jämfört med att äga 100% av enbart Surgical Science.

Jag är säker på att vi under lång tid framöver kommer se tillbaka på konsolideringen vi genomfört som transformativ för Surgical Science men också avgörande för att patientsäkerhet genom simulering når sin fulla potential. Det är fantastiskt att våga tänka stort, göra hemläxan, arbeta hårt och lyckas med det man tänkt sig.

Göteborg i augusti 2021



Göran Hennermark, VD

ANDRA KVARTALET 2021 (APRIL – JUNI)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets andra kvartal uppgick till 36,6 MSEK (20,6), en ökning med 77% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 98%.

Nettoomsättningen för Mimic Technologies ingår i omsättningen för andra kvartalet 2021 med 6,5 MSEK. För motsvarande period 2020 var bolagets omsättning 4,7 MSEK. Av de 6,5 MSEK utgjordes 2,5 MSEK av omsättning inom affärsområde Educational Products och 4,0 MSEK av omsättning inom affärsområde Industry/OEM. För jämförbara enheter ökade försäljningen med 45%. Tas hänsyn till valutaförändringar ökade försäljningen med 61%.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 14,6 MSEK (8,2) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 22,0 MSEK (12,4) av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

Inom Educational Products ökade framför allt USA och Asien jämfört med föregående år. Gällande Kina ligger försäljningen nu på en mer stabil nivå och i linje med första kvartalet, dock fortfarande på en lägre nivå än före pandemin.

Vad gäller den goda försäljningen i USA under kvartalet är sjukhusmarknaden i USA fortsatt starkt påverkad av Covid-19. Dock har Surgical Science med sin produkt LapSim ST etablerat sig inom ett segment där operationssjuksköterskor genomgår en specialutbildning för att fungera som kameraoperatörer under titthålsoperationer. Här har kundkontakter kunnat ske och upphandlingar genomförts.

Försäljningen inom Industry/OEM var 76% högre än under motsvarande period föregående år. Största andelen av intäkterna utgjordes av licensintäkter, vilka kom från ett flertal kunder. Konsultintäkterna låg på ungefär samma nivå som under det första kvartalet, medan försäljningen av hårdvara var något lägre. Surgical Science har under 2020 breddat sin kundbas och har såväl konsultintäkter som licensintäkter från ett flertal kunder. Även viss hårdvaruförsäljning sker inom segmentet.

För intäkter per segment, se not 2 på sidan 15.

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 5,0 MSEK (2,8), motsvarande en bruttomarginal om 86% (87).

Försäljningskostnaderna uppgick till 12,4 MSEK (8,6) vilket innebar 34% (42) av omsättningen. Under kvartalet har viss aktivitet kunnat återupptas vad gäller resor och mässor, framför allt i USA. Dotterbolaget Surgical Science, Inc. i USA klassificeras i sin helhet som försäljningskostnader. I försäljningskostnaderna ingår avskrivningar på övervärden som klassificerats som kundkontrakt i samband med förvärven av SenseGraphics och Mimic Technologies, se vidare längre ner under avskrivningar.

Administrationskostnaderna uppgick till 7,2 MSEK (3,8) vilket innebar 20% (19) av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för kvartalet till 9,5 MSEK (3,9), vilket motsvarar 26% (19) av omsättningen. 2,8 MSEK (3,8) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång. Under kvartalet har fortsatta utvecklingsresurser lagts på grundteknologiutveckling för att åstadkomma förbättringar i den plattform som används både för egna produkter inom Educational Products och för kunder

inom Industry/OEM. Konsultintäkter har genererats från samarbetena med till exempel organisationen HelpMeSee och Auris Health samt från ett antal av övriga kunder inom robotkirurgisegmentet.

Till den del utvecklingsavdelningen arbetar på projekt som faktureras i form av konsultintäkter ligger kostnaderna för denna tid under Kostnad såld vara.

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 2,2 MSEK (0,8), motsvarande en rörelsemarginal om 6% (4). Övriga rörelseintäkter och -kostnader består till stor del av kursförändringar på externa fordringar och skulder i utländsk valuta. Surgical Science påverkas negativt av en starkare krona pga större intäkter än kostnader i utländsk valuta.

Vid förvärvet av Mimic Technologies uttryckte Surgical Science att bolaget bedömde att rationaliseringar och kostnadsbesparingar motsvarande ca 0,5-1 mUSD på årsbasis skulle kunna göras efter förvärvet. På årsbasis har besparingar om ca 0,9 mUSD i förhållande till den kostnadsstruktur som fanns i bolaget vid övertagandet genomförts, huvudsakligen i form av personalneddragningar inom administration och till viss del försäljning. Dessa har till största delen slagit igenom under andra kvartalet. Dock har därefter ytterligare anställningar gjorts, inom mjukvaruutveckling.

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

EBITDA uppgick till 8,0 MSEK (5,0), motsvarande en EBITDA marginal om 22% (24).

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering består finansnettot huvudsakligen av valutakursförändringar. En intäkt om 3,3 MSEK (-) har bokats hänförlig till valutaomräkningen av den tilläggsköpeskilling för Mimic Technologies (15,6 mUSD) som skuldförts i moderbolaget. Resterande del av finansnettot består huvudsakligen av omvärdering av interna fordringar mot de amerikanska dotterbolagen samt effekt av IFRS 16.

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 3,5 MSEK (-0,2). För motsvarande period 2020 var Mimic Technologies nettoresultat -0,7 mUSD (pro forma, ej IFRS). Kvartalets skattekostnad om 1,0 MSEK (0,4) består av beräknad skatt på periodens resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran.

Kassaflöde

Under perioden april - juni 2021 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 9,4 MSEK jämfört med 2,6 MSEK för motsvarande period 2020. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 0,4 MSEK (-3,6). Varulager och kundfordringar har minskat på tillgångssidan vilket motverkas av att övriga interimsskulder minskat på skuldsidan.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -3,8 MSEK (-3,1) och består huvudsakligen av utvecklingskostnader relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1,6 MSEK (0,6), där -1,4 MSEK (-0,9) är hänförligt till amortering av leasingskuld i enlighet med IFRS 16. Under andra kvartalet 2020 implementerades bolagets Optionsprogram 2020/23 och Surgical Science tillfördes i samband med detta 1,5 MSEK (se vidare not 4).

FÖRSTA HALVÅRET 2021 (JANUARI - JUNI)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första halvår uppgick till 73,8 MSEK (40,3), en ökning med 83% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 104%.

Nettoomsättningen för Mimic Technologies ingår i omsättningen för perioden från den 27 januari 2021. För perioden 1-26 januari var Mimics omsättning 1,8 MSEK och för första halvåret var den 16,5 MSEK (9,3). Av de 16,5 MSEK utgjordes 5,5 MSEK av omsättning inom affärsområde Educational Products och 11,0 MSEK av omsättning inom affärsområde Industry/OEM. För jämförbara enheter ökade försäljningen med 49%. Tas hänsyn till valutaförändringar ökade försäljningen med 65%.

Av omsättningen för perioden utgjordes 27,5 MSEK (15,6) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 46,2 MSEK (24,7) av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

För intäkter per segment, se not 2 på sidan 15.

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 11,1 MSEK (5,9), motsvarande en bruttomarginal om 85% (85). Bruttomarginalen påverkas av fördelning av intäkterna, där de olika intäktsströmmarna egna simulatorer innehållande hårdvara, konsultintäkter och licensintäkter har olika bruttomarginal. En högre andel licensintäkter innebär en högre bruttomarginal.

Försäljningskostnaderna uppgick till 23,0 MSEK (18,5) vilket innebar 31% (46) av omsättningen. Dotterbolaget i

USA klassificeras i sin helhet som försäljningskostnader. Administrationskostnaderna uppgick till 18,1 MSEK (6,8) vilket innebar 25% (17) av omsättningen. I första kvartalets kostnader ingår engångskostnader hänförliga till förvärvet av Mimic Technologies med 6,0 MSEK.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för perioden till 18,3 MSEK (9,2), vilket motsvarar 25% (23) av omsättningen. Under halvåret har 5,2 MSEK (6,7) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång.

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 4,5 MSEK (0,0), motsvarande en rörelsemarginal om 6% (0). Övriga rörelseintäkter och -kostnader består till stor del av kursförändringar på externa fordringar och skulder i utländsk valuta. Surgical Science påverkas negativt av en starkare krona pga större intäkter än kostnader i utländsk valuta.

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 11,1 MSEK (8,7). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 0,1 MSEK (0,1), i försäljningskostnader med 4,1 MSEK (2,6), i administrationskostnader med 3,3 MSEK (2,3) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 3,6 MSEK (3,6). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på den del av förvärvet av SenseGraphics som klassificerats som kundkontrakt, uppgående till 43,8 MSEK. Beloppet skrivs av på 10 år med ett belopp om 4,4 MSEK per helår, totalt för perioden var beloppet 2,2 MSEK (2,2). Vidare ingår i försäljningskostnaderna avskrivning på den del av förvärvet av Mimic Technologies som klassificerats som kundkontrakt, uppgående till 35,2 MSEK. Beloppet skrivs av på 10 år med ett belopp om 3,5 MSEK per helår, totalt för perioden var beloppet 1,5 MSEK (-).

Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 2,8 MSEK (1,9), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

EBITDA uppgick till 15,6 MSEK (8,7), motsvarande en EBITDA marginal om 21% (22). Exklusive förvärvskostnader om 6,0 MSEK i det första kvartalet uppgick EBITDA-marginalen till 29%.

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering består finansnettot huvudsakligen av valutakursförändringar. En kostnad om 2,4 MSEK (-) har bokats hänförlig till valutaomräkningen av den tilläggsköpeskilling för Mimic Technologies (15,6 mUSD) som skuldförts i moderbolaget. Resterande del av finansnettot består huvudsakligen av omvärdering av interna fordringar mot de amerikanska dotterbolagen samt effekt av IFRS 16.

Nettoresultatet för perioden uppgick till 5,0 MSEK (-0,9). Periodens positiva skattekostnad om 2,5 MSEK (skattekostnad 0,8) består av beräknad skatt på periodens resultat

samt förändring i uppskjuten skattefordran. Kostnaderna för kapitalanskaffningen i samband med förvärvet av Mimic Technologies uppgick totalt till 13,0 MSEK. Dessa har bokats direkt mot eget kapital, då de är skattemässigt avdragsgilla påverkas skatteberäkningen i moderbolaget.

För motsvarande period 2020 var Mimic Technologies nettoresultat -1,6 mUSD (pro forma, ej IFRS).

Kassaflöde

Under första halvåret 2021 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 0,5 MSEK jämfört med -2,6 MSEK för motsvarande period 2020. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -13,2 MSEK (-11,3). Leverantörsskulder om 10,0 MSEK i Mimic har betalats av, vilka var hänförliga till säljarnas transaktionskostnader.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -119,7 MSEK (-5,6). -113,7 MSEK är hänförligt till förvärvet av Mimic Technologies, se vidare not 5 på sidan 15. Resterande del består huvudsakligen av utvecklingskostnader relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 298,9 MSEK (7,5). Under första kvartalet genomfördes två riktade nyemissioner om sammanlagt 339 MSEK. Transaktionskostnaderna för emissionerna uppgick till 13,0 MSEK. Vidare har efter förvärvet av Mimic Technologies 24,3 MSEK i räntebärande lån i det bolaget betalats av. Under första halvåret 2020 löstes bolagets Optionsprogram 2017/20 in och Surgical Science tillfördes i samband med detta 7,9 MSEK samt att bolagets Optionsprogram 2020/23 implementerades varmed bolaget tillfördes 1,5 MSEK (för optionsprogrammen se vidare not 4).

-2,8 MSEK (-1,9) är hänförligt till amortering av leasingskuld i enlighet med IFRS 16.

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2021 uppgick koncernens likvida medel till 267,3 MSEK, eget kapital till 757,7 MSEK och soliditeten till 79%. Den 30 juni 2020 uppgick koncernens likvida medel till 68,4 MSEK, eget kapital till 410,2 MSEK och soliditeten till 89%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 30 juni 2021 till 19,97 SEK (11,89).

Moderbolaget

I moderbolaget Surgical Science Sweden AB bokades förvärvet av aktierna i Mimic Technologies samt tillhörande förvärvskostnader under det första kvartalet. Den initiala köpeskillingen uppgick till 13,6 mUSD, motsvarande 113,7 MSEK. I tillägg till detta har en tilläggsköpeskilling om 15,6 mUSD skuldförts. Detta är den maximala tilläggsköpeskilling som kan komma att betalas. Tilläggsköpeskillingen är knuten till visst försäljningsutfall under åren 2021, 2022 och 2023.

Skuldposten gällande tilläggsköpeskillingen valutaomräknas varje kvartal, effekten återfinns i finansnettot (se ovan under "Kostnader och resultat").

Förvärvskostnader om 6,0 MSEK har bokats som aktier i dotterbolag i moderbolaget. Dessa har reverserats i koncernen och återfinns där som en administrativ kostnad under det första kvartalet.

Kostnaderna för kapitalanskaffningen i samband med förvärvet uppgick totalt till 13,0 MSEK. Dessa har bokats direkt mot eget kapital, då de är skattemässigt avdragsgilla påverkas skatteberäkningen i moderbolaget.

UTSIKTER

Surgical Science fortsätter strategin med två separata affärsområden. Educational Products riktar sig till utbildningskunder som använder bolagets egenutvecklade simulatorer för att öka patientsäkerheten genom effektiv 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 simulering i sina kliniska produkter. Detta ger möjlighet till avkastning på den utveckling som Surgical Science gjort under drygt 20 år och är det område där bolaget ser starkast tillväxt i framtiden. Affärsmodellen består av konsultavgift för tillpassning/integrering med kundens produkter (t.ex. kirurgirobotar) och sedan en mjukvarulicens per enhet. 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 under 2021 är att:

- utöka värdeinnehållet till existerande kunder inom Industry/OEM som licensierar bolagets teknologi
- nå tillväxtmålet för Educational Products genom fortsatt lokal närvaro, ökad effektivitet i säljarbetet samt stöttning och styrning av distributörer
- vara redo för ytterligare förvärv när tillfället är rätt.

Det finns fortsatt osäkerhet kring pandemins påverkan på intäkterna för 2021. När majoriteten av världens sjukvård varit fokuserad på hantering av covidvård har mycket utbildningsverksamhet fått stå tillbaka vilket påverkar Educational

Products. Vidare påverkas utförandet av planerad vård av pandemin, vilket i förlängningen kan påverka Surgical Sciences licensintäkter inom affärsområde Industry/OEM.

Det är också fortsatt svårt att bedöma storleken på det uppdämda behovet i marknaden.

KORT OM BOLAGET

Verksamhet

Surgical Science grundades 1999 och är ett simuleringsföretag. Grunden i bolaget är egenutvecklad mjuk- och hårdvara för simulering av interaktionen mellan instrument och anatomi. Baserat på den egenutvecklade tekniken, utvecklar och säljer Surgical Science nyckelfärdiga simuleringssystem som används för utbildning av kirurger och andra medicinska specialister. Verksamheten bedrivs inom ramen för affärsområde Educational Products. Sedan 2017 arbetar Surgical Science även med simuleringssystem för medicinteknikbolag som utvecklar kirurgiska instrument för klinisk användning, till exempel robotkirurgi, inom sitt affärsområde Industry/OEM. Under 2019 förvärvade Surgical Science bolaget SenseGraphics, som har arbetat med försäljning av medicinsk simulering mot medicinteknikbolag i många år, bolaget grundades 2004. I början av 2021 förvärvades bolaget Mimic Technologies, ett USA-baserat bolag med verksamhet både inom Educational Products och Industry/OEM och som arbetat inom robotkirurgiområdet under närmare 20 år.

Vision

Surgical Sciences vision 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 innan ingreppet påbörjas.

Finansiella mål

Målet är att Surgical Sciences omsättning år 2024 skall uppgå till 400 MSEK. Målet kan komma att inkludera kompletterande förvärv.

Affärsområde Educational Products förväntas växa med i genomsnitt 15% per år under perioden. Affärsområde Industry/OEM beräknas växa mer ojämnt beroende på när nya projekt kommer in och betalning av licensintäkter påbörjas. Vidare förutsätter målet att kunderna inom området kommer ut med sina produkter (främst kirurgirobotar men även andra komplicerade medicintekniska produkter) på marknaden och börjar generera försäljning.

EBITDA skall uppgå till minst 40%. Marginalen kan komma att fluktuera vid enskilda kvartal till följd av försäljningsmix och kostnader för att öka organisationens förmåga att nå omsättningsmålet.

I samband med att förvärvet av Symbionix annonserades den 28 juli 2021 meddelades också att de finansiella målen kommer att revideras och kommuniceras när integrationsarbetet av bolaget påbörjats och översynen är klar.

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 kirurgiska instrument för klinisk användning. Resultatet av över 20 års forskning och utveckling av världens mest avancerade datorbaserade simulering för laparoskopi och endoskopi 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, vilket 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 87 (61) personer, varav 18 (15) kvinnor och 69 (46) män. Av dessa var 50 (47) personer anställda i Sverige, 27 (4) i USA, 2 (2) i Kina, 4 (4) i Tyskland, 1 (1) i Dubai, 1 (1) i Frankrike, 1 (1) i Polen och 1 (1) i Storbritannien.

Surgical Science fortsätter att rekrytera nya medarbetare, främst inom mjukvaruutveckling. Under kvartalet har tre nya personer anställts i Sverige. I USA har två nya mjukvaruutvecklare rekryterats. Sex anställningar har avslutats i Mimic efter förvärvet, vilka ansetts vara överflödiga i samband med integrationen, inom administration och försäljning.

Information om transaktioner med närstående

Utöver styrelsearvode har ledamoten Thomas Eklund erhållit konsultarvode om 248 TSEK för arbete med förvärvsstrategier under 2021.

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 2020, på sidan 39. 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 mycket mellan olika kvartal där en stor del av årets omsättning vanligen sker under årets fjärde kvartal. Detta beror till stor del på att de flesta 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. Med nya affärgrenar och betalningsmodeller, såsom industri-samarbeten och hyrmodeller av bolagets produkter, förväntas denna effekt avta på sikt.

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

Den 28 juli 2021 ingicks villkorat avtal om att förvärva samtliga aktier i Symbionix USA Corp. för en köpeskilling om 305 mUSD (ca 2 650 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Förvärvet ger Surgical Science en ännu starkare ställning inom simulering för robotkirurgi och breddad verksamhet i form av nya applikationsområden. Koncernen kommer, efter förvärvet, att ha ca 210 anställda.

Simbionix omsatte 2019 45,6 mUSD med ett rörelseresultat om 8,1 mUSD. Under 2020 har omsättningen främst vad gäller försäljning av egna simulatorer påverkats av covid-19. Omsättningen för 2020 uppgick till 40,8 mUSD med ett rörelseresultat om 5,8 mUSD. För andra kvartalet 2021 uppgick intäkterna till 10,7 mUSD (9,1) med ett rörelseresultat om 1,6 mUSD (2,2). Kostnaderna för andra kvartalet 2020 är påverkade av lönereduceringar pga Covid-19. För första halvåret 2021 var omsättningen 20,4 mUSD (19,7) med ett rörelseresultat om 3,0 mUSD (3,1).

För att finansiera förvärvet genomfördes en riktad nyemission, där ett antal nya och befintliga svenska och internationella institutionella investerare, inklusive DNCA Investments, Fjärde AP-fonden, Handelsbanken Fonder, Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Montanaro Asset Management och TIN Fonder, tecknade aktier. Nyemissionen uppgick till cirka 2,7 mrd SEK före transaktionsrelaterade kostnader. Teckningskursen var 210,00 SEK per aktie.

Den 16 augusti 2021 hölls extra bolagsstämma där den riktade emissionen godkändes. Tillträde av aktierna beräknas ske inom kort när samtliga tillträdesvillkor uppfyllts. Simbionix kommer konsolideras i Surgical Science från tillträdesdatumet.

För ytterligare information hänvisas till bolagets pressmeddelanden den 28 och 29 juli samt 16 augusti.

I övrigt finns inga väsentliga händelser efter periodens utgång 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 20 augusti 2021

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 2021: onsdag den 10 november 2021

Bokslutskommuniké 2021: onsdag den 16 februari 2022

Handelsplats och Certified Adviser

Surgical Sciences aktie är sedan den 19 juni 2017 noterad på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank (tel: 08-463 83 00, epost: certifiedadviser@penser.se).

För frågor hänvisas till

Gisli Hennermark, VD

Tel nr: 070 420 83 00

gisli.hennermark@surgicalscience.com

Anna Ahlberg, CFO

Tel nr: 070 855 38 35

anna.ahlberg@surgicalscience.com

Denna information är sådan information som Surgical Science Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 augusti 2021 kl 8.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – juni		april – juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	73 765	40 275	36 562	20 621	104 799
Kostnad för sålda varor	-11 072	-5 947	-5 032	-2 755	-16 435
Bruttoresultat	62 693	34 328	31 530	17 866	88 364
Försäljningskostnader	-22 957	-18 459	-12 362	-8 565	-36 658
Administrationskostnader	-18 124	-6 799	-7 230	-3 839	-13 771
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18 284	-9 211	-9 470	-3 888	-16 567
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1 145	171	-238	-737	-1 394
Rörelseresultat	4 473	31	2 230	838	19 974
Finansiella intäkter och kostnader	-1 969	-80	2 268	-621	-315
Resultat efter finansiella poster	2 504	-49	4 498	217	19 659
Skatter	2 483	-848	-1 035	-430	-4 053
Nettoresultat	4 987	-897	3 463	-213	15 606
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	4 987	-897	3 463	-213	15 606
Resultat per aktie, SEK	0,13	-0,03	0,09	-0,01	0,45
Resultat per aktie, SEK*	0,13	-0,03	0,09	-0,01	0,45
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-7 738	-6 239	-4 042	-2 929	-12 086
Avskrivningar på materiella tillgångar	-3 384	-2 412	-1 734	-1 187	-4 890

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	januari – juni		april – juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoresultat	4 987	-897	3 463	-213	15 606
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-425	95	500	1 010	425
Summa övrigt totalresultat	-425	95	500	1 010	425
Totalresultat	4 562	-802	3 963	797	16 031
Totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	4 562	-802	3 963	797	16 031

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	210630	200630	201231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	26 765	25 222	24 787
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	1 542	1 339	870
Kundkontrakt	68 749	39 438	37 247
Goodwill	497 280	260 492	260 492
Materiella anläggningstillgångar	19 759	7 746	8 548
Uppskjuten skattefordran	20 141	8 842	6 724
Övriga finansiella anläggningstillgångar	354	211	211
Summa anläggningstillgångar	634 590	343 290	338 879
Omsättningstillgångar			
Varulager	18 477	14 924	12 459
Kundfordringar	19 092	9 851	18 590
Övriga kortfristiga fordringar	7 597	14 117	4 535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 708	10 719	10 653
Likvida medel	267 341	68 441	87 157
Summa omsättningstillgångar	327 215	118 052	133 394
SUMMA TILLGÅNGAR	961 805	461 342	472 273
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	757 725	410 216	427 049
Långfristiga skulder	142 595	12 269	13 946
Kortfristiga skulder	61 485	38 857	31 278
Summa skulder	204 080	51 126	45 224
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	961 805	461 342	472 273

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2020	1 681	416 317	-285	-16 037	401 676
Periodens resultat jan-jun				-897	-897
Övrigt totalresultat för perioden			95		95
Inlösen optioner	44	7 813			7 857
Inbetalning teckningsoptionspremier		1 485			1 485
Utgående balans 30 juni 2020	1 725	425 615	-190	-16 934	410 216
Periodens resultat jul-dec				16 503	16 503
Övrigt totalresultat för perioden			330		330
Utgående balans 31 december 2020	1 725	425 615	140	-431	427 049
Ingående balans 1 januari 2021	1 725	425 615	140	-431	427 049
Periodens resultat jan-jun				4 987	4 987
Övrigt totalresultat för perioden			-425		-425
Kontantemission	164	322 228			322 392
Riktad emission	8	16 683			16 691
Kostnader emissioner		-12 969			-12 969
Utgående balans 30 juni 2021	1 897	751 557	-285	4 556	757 725

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

TSEK	januari – juni		april – juni		Helår 2020
	2021	2020	2021	2020	
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	4 473	31	2 230	838	19 974
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	10 544	8 736	5 716	5 402	18 270
Betald/erhållen ränta	-3	-82	-3	-40	-108
Betald skatt	-1 290	-	996	-	-9 070
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	13 724	8 685	8 939	6 200	29 066
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	184	-7 736	640	-5 970	-5 271
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-446	1 534	3 370	3 260	1 861
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-12 955	-5 122	-3 566	-876	-2 431
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-13 217	-11 324	444	-3 586	-5 841
Kassaflöde från den löpande verksamheten	507	-2 639	9 383	2 614	23 225
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-422	-81	-332	-	-399
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5 532	-5 543	-3 458	-3 121	-8 295
Investering i rörelse	-113 717	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-119 671	-5 624	-3 790	-3 121	-8 694
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristiga skulder	-24 497	-	-157	-	-1 321
Amortering av leasingsskulder	-2 765	-1 864	-1 407	-922	-3 816
Nyemissioner	339 083	-	-	-	-
Kostnad nyemissioner	-12 969	-	-	-	-
Inlösen optioner	-	7 857	-	-	7 857
Inbetalning teckningsoptionspremier	-	1 485	-	1 485	1 485
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	298 852	7 478	-1 564	563	4 205
Periodens kassaflöde	179 688	-785	4 029	56	18 736
Likvida medel vid periodens början	87 157	69 217	263 722	68 556	69 217
Kursdifferens i likvida medel	496	9	-410	-171	-796
Likvida medel vid periodens slut	267 341	68 441	267 341	68 441	87 157

NYCKELTAL KONCERNEN

	januari – juni		april – juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättningstillväxt, %	83,2	34,4	77,3	27,8	3,2
Bruttomarginal, %	85,0	85,2	86,2	86,6	84,3
EBITDA marginal, %	21,1	21,6	21,9	24,0	35,3
Rörelsemarginal, %	6,1	0,1	6,1	4,1	19,1
Vinstmarginal, %	6,8	-2,2	9,5	-1,0	14,9
Soliditet, %	78,8	88,9	78,8	88,9	90,4
Antal utestående aktier vid periodens slut	37 944 236	34 494 760	37 944 236	34 494 760	34 494 760
Antal utestående aktier vid periodens slut*	38 090 143	34 494 760	38 090 143	34 494 760	34 521 049
Genomsnittligt antal utestående aktier	37 532 364	34 243 953	37 944 236	34 494 760	34 370 387
Genomsnittligt antal utestående aktier*	37 598 527	34 243 953	38 058 730	34 494 760	34 370 387
Eget kapital per aktie, SEK	19,97	11,89	19,97	11,89	12,38
Eget kapital per aktie, SEK*	19,89	11,89	19,89	11,89	12,37
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK*	166,0	70,75	166,0	70,75	93,50
Medelantal anställda	77	57	82	57	57

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram. | Se sidan 17 för definition av nyckeltal.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL

TSEK	apr - jun 2021	jan - mar 2021	okt - dec 2020	jul - sep 2020	apr - jun 2020	jan - mar 2020	okt - dec 2019	jul - sep 2019
Nettoomsättning	36 562	37 203	39 595	24 929	20 621	19 654	39 254	32 294
Kostnad för sålda varor	-5 032	-6 040	-7 070	-3 418	-2 755	-3 192	-6 302	-4 255
Bruttoresultat	31 530	31 163	32 525	21 511	17 866	16 462	32 952	28 039
Försäljningskostnader	-12 362	-10 595	-10 434	-7 765	-8 565	-9 894	-11 694	-10 042
Administrationskostnader	-7 230	-10 894	-4 108	-2 864	-3 839	-2 960	-3 026	-3 928
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 470	-8 814	-4 457	-2 899	-3 888	-5 323	-5 607	-4 445
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-238	1 383	-883	-682	-737	908	-205	-123
Rörelseresultat	2 230	2 243	12 643	7 300	838	-807	12 420	9 501
Finansiella intäkter och kostnader	2 268	-4 237	-173	-62	-621	541	-362	294
Resultat efter finansiella poster	4 498	-1 994	12 470	7 238	217	-266	12 058	9 795
Skatter	-1 035	3 518	-1 910	-1 295	-430	-418	-2 817	389
Nettoresultat	3 463	1 524	10 560	5 943	-213	-684	9 241	10 184
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	3 463	1 524	10 560	5 943	-213	-684	9 241	10 184
Resultat per aktie, SEK	0,09	0,04	0,31	0,17	-0,01	-0,02	0,27	0,33
Resultat per aktie, SEK*	0,09	0,04	0,31	0,17	-0,01	-0,02	0,27	0,32
Genomsnittligt antal utestående aktier	37 944 236	37 120 492	34 494 760	34 494 760	34 494 760	33 995 905	33 621 760	30 520 985
Genomsnittligt antal utestående aktier*	38 058 730	37 200 475	34 507 403	34 494 760	34 494 760	33 995 905	34 500 770	31 355 110
Antal utestående aktier vid periodens slut	37 944 236	37 944 236	34 494 760	34 494 760	34 494 760	34 494 760	33 621 760	33 621 760
Antal utestående aktier vid periodens slut*	38 090 143	38 022 523	34 521 049	34 494 760	34 494 760	34 494 760	34 515 695	34 473 455

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram. | Split 5:1 genomförd i maj 2020. Jämförelsesiffrorna för aktiedatan är omräknade.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – juni		april – juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	26 531	14 733	12 506	8 585	49 449
Kostnad för sålda varor	-5 854	-4 163	-2 551	-1 970	-12 694
Bruttoresultat	20 677	10 570	9 955	6 615	36 755
Försäljningskostnader	-8 740	-7 796	-4 784	-3 646	-17 537
Administrationskostnader	-6 772	-5 402	-4 089	-3 150	-11 058
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8 602	-6 935	-5 012	-3 128	-12 944
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	688	381	-498	-284	-484
Rörelseresultat	-2 749	-9 182	-4 428	-3 593	-5 268
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-14 700
Finansiella intäkter och kostnader	-1 847	-1	2 452	-525	-493
Resultat efter finansiella poster	-4 596	-9 183	-1 976	-4 118	-20 461
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	-	-	-	-	5 921
Skatter	3 607	1 913	384	933	-103
Nettoresultat	-989	-7 270	-1 592	-3 185	-14 643
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-3 683	-3 969	-1 841	-1 794	-7 545
Avskrivningar på materiella tillgångar	-475	-472	-238	-238	-948

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	210630	200630	201231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	21 889	21 412	21 106
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	472	1 339	870
Materiella anläggningstillgångar	1 897	2 481	2 174
Andelar i koncernföretag	589 085	338 551	338 449
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	8 162	-
Uppskjuten skattefordran	10 267	8 677	6 660
Summa anläggningstillgångar	623 610	380 622	369 259
Omsättningstillgångar			
Varulager	12 468	14 286	11 988
Kundfordringar	5 769	6 606	13 251
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	53 823	15 238	14 086
Övriga kortfristiga fordringar	2 521	1 298	831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 909	1 022	1 387
Kassa och bank	185 789	13 796	14 849
Summa omsättningstillgångar	262 279	52 246	56 392
SUMMA TILLGÅNGAR	885 889	432 868	425 651
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	733 347	415 596	408 222
Långfristiga skulder	115 041	2 265	1 965
Kortfristiga skulder	37 501	15 007	15 464
Summa skulder	152 542	17 272	17 429
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	885 889	432 868	425 651

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

	januari - juni 2021		april - juni 2021		Helår 2020
TSEK					
Educational Products	27 534	15 552	14 608	8 177	47 668
Industry/OEM	46 231	24 723	21 954	12 444	57 131
Nettoomsättning	73 765	40 275	36 562	20 621	104 799

	januari - juni 2021		april - juni 2021		Helår 2020
TSEK					
Norden	1 601	1 764	814	1 091	4 888
Övriga Europa	12 180	10 057	6 303	5 375	27 662
Nord- och Sydamerika	49 998	25 321	24 579	11 468	58 813
Asien	9 377	629	4 866	629	7 829
Övrigt	609	2 504	-	2 058	5 607
Nettoomsättning	73 765	40 275	36 562	20 621	104 799

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

TSEK	210630	200630	201231
Finansiella tillgångar	298 935	87 951	114 972
Finansiella skulder	164 649	11 725	15 336

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för skuldförd tilläggsköpeskillning 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

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

Incitamentsprogrammet omfattar maximalt 300 000 teckningsoptioner. Under perioden januari-juni 2021 översteg både den genomsnittliga aktiekursen för perioden och slutkursen per balansdagen lösenkursen för optionsprogrammet. Utspänningseffekten för den rullande 12-månadersperioden har beräknats till 66 163, för kvartalet april-juni 2021 till 114 494 och för balansdagen till 145 907 aktier. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 15 000 SEK och antal aktier öka med 300 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,8 procent av det totala antalet aktier och röster.

NOT 5 FÖRVÄRV AV RÖRELSE

Den 20 januari 2021 ingicks villkorat avtal om att förvärva samtliga aktier i Mimic Technologies Inc. ("Mimic") för en initial köpeskillning om 18 mUSD (ca 150 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Därutöver kan maximalt 15,6 mUSD (ca 130 MSEK) komma att betalas i tilläggsköpeskillning knuten till visst försäljningsutfall under åren 2021, 2022 och 2023. Den totala köpeskillningen som kan komma att falla ut om samtliga villkor uppfylls uppgår därmed till maximalt 33,6 mUSD (ca 281 MSEK). Förvärvet ger Surgical Science ytterligare kundbas inom robotkirurgi, tillför teknologi inom datainsamling/analys och stärker väsentligt närvaron på den viktiga amerikanska marknaden. Mimic har kontor i Seattle, USA och hade i slutet av juni 23 anställda.

Mimic omsatte 2019 6,0 mUSD med svagt positivt rörelseresultat och nettoresultat. Under 2020 minskade omsättningen kraftigt, huvudsakligen pga. Covid-19 som påverkat Mimics hårdvaruförsäljning men också pga. att försäljningen av licenser till den tidigare största kunden Intuitive uteblev medan de nya kunderna såsom Medtronic och Medtronic ännu inte kommit igång med försäljningen av sina robotar. Omsättningen för 2020 uppgick till 2,0 mUSD med ett negativt nettoresultat om ca 3,4 mUSD.

För att finansiera förvärvet genomfördes en riktad nyemission, där ett antal nya och befintliga svenska och internationella institutionella investerare tecknade aktier. Nyemissionen uppgick till cirka 322 MSEK före transaktionsrelaterade kostnader. Nettolikviden från den riktade nyemissionen avses användas för att finansiera köpeskillningen i samband med förvärvet av Mimic samt för den överskjutande delen strategiska företagsändamål.

Teckningskursen i nyemissionen var 98,30 SEK per aktie, motsvarande en premie om cirka 1 procent till den dagens stängningskurs om 97,40 SEK per aktie och fastställdes genom ett accelererat bookbuildingförfarande.

I enlighet med och som en integrerad del av förvärvet erhöll Mimics största aktieägare, Jeff Berkley, ett belopp om 16,7 MSEK av den initiala köpeskillningen i aktier i Surgical Science. Eftersom förvärvet var strukturerat som en fusion skedde detta av tekniska skäl genom en kontant återinvestering av Jeff Berkley genom förvärv av aktier i Surgical Science. 169 800 aktier emitterades för detta ändamål. Teckningskursen var 98,30 SEK per aktie.

Vid årsstämman i Surgical Science den 6 maj 2020 bemyndigades styrelsen att för tiden intill slutet av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier motsvarande högst 10 procent av Bolagets aktiekapital. Detta bemyndigande utnyttjades för att genomföra ovanstående nyemissioner.

För ytterligare information hänvisas till bolagets pressmeddelanden den 20 januari samt 27 januari 2021.

Den 27 januari 2021 skedde tillträde, efter att samtliga tillträdesvillkor uppfyllts. Förutom Mimic Technologies, Inc. ingår ett vilande bolag, Mimic Medical Education and Development LLC. Bolagen konsolideras i Surgical Sciences räkenskaper från tillträdesdatumet. Förvärvet har haft följande effekt på koncernens tillgångar och skulder. Den slutliga regleringen enligt köpeavtalet skedde den 21 april 2021 då 205 TUSD återbetalades till Surgical Science.

Redovisat belopp på identifierbara tillgångar och skulder

TSEK	Redovisat värde i Mimic 2021-01-26	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	1 134	35 188	36 322
Materiella anläggningstillgångar	206		206
Långfristiga fordringar	141		141
Uppskjuten skattefordran	9 671		9 671
Varulager	8 711	-2 508	6 202
Kortfristiga fordringar	5 249		5 249
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 547		1 547
Likvida medel	2 276		2 276
Räntebärande skulder	-24 340		-24 340
Icke räntebärande skulder	-1 197		-1 197
Uppskjuten skatteskuld		-7 249	-7 249
Leverantörsskulder	-11 296		-11 296
Övriga kortfristiga skulder	-4 504		-4 504
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	-2 450	-2 994	-5 445
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-14 852	22 437	7 584
Koncerngoodwill			106 133
Erlagd köpeskillning			113 717
Tilläggsköpeskillning, koncerngoodwill			130 655
Summa koncerngoodwill			236 788

Totalt överförd ersättning om 13,6 mUSD (113,7 MSEK) består av kontanter. Övervärdet hänförligt till förvärvet uppgick till 272,0 MSEK. Andelen av övervärdet som klassades som immateriella tillgångar uppgick till 35,2 MSEK med en avskrivningstid på 10 år och är hänförligt till kundkontrakt. Resterande del av övervärdet är hänförlig till goodwill, vilken huvudsakligen består av synergieffekter i form av ökat potentiellt försäljningsvärde per kund samt ökad försäljningspotential för nya kunder.

Verkligt värde på förvärvade fordringar beräknas motsvara det bokförda värdet. Totalt belopp beräknas inflyta.

Förvärvsrelaterade kostnader om 6,0 MSEK, som inte var direkt hänförliga till aktieemissionen, ingår i koncernen i administrationskostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. I moderbolaget har dessa kostnader bokats mot aktier i dotterbolag. Kostnader hänförliga till kontantemissionen om 13,0 MSEK har förts mot eget kapital.

Under de drygt fem månaderna från tillträdesdatumet fram till den 30 juni 2021 bidrog de förvärvade dotterföretagen med 14,6 MSEK till koncernens intäkter och med -1,9 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat den 1 januari 2021 uppskattar företagsledningen att bidraget till koncernens intäkter för perioden januari - juni 2021 skulle ha blivit 16,5 MSEK och bidraget till koncernens resultat efter skatt för samma period skulle ha blivit -3,5 MSEK.

Avstämning av goodwill i koncernen

TSEK	20210101-20210630	20200101-20201231
Ingående anskaffningsvärden	260 492	260 492
Årets anskaffningar hänförliga till rörelseförvärv	236 788	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	497 280	260 492
Utgående redovisat värde	497 280	260 492

NYCKELTALSDEFINITIONER

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

Nettoomsättningstillväxt

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

Bruttomarginal

Periodens bruttoresultat dividerat med periodens nettoomsättning. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

EBITDA

Periodens rörelseresultat minus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, dividerat med periodens nettoomsättning. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Rörelsemarginal

Periodens rörelseresultat dividerat med periodens nettoomsättning. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Vinstmarginal

Periodens resultat dividerat med periodens nettoomsättning. 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.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

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.

ORDLISTA

Endoskopi

Endoskopi är en typ av medicinsk undersökning, eller kirurgi som innebär att man tittar in i kroppen med hjälp av ett endoskop som förs in i kroppen. Endoskopet har en lampa och kamera, och eventuellt redskap, i ena änden, och man får sedan bilder på en bildskärm. Två typer av endoskopi är koloskopi där man undersöker tjocktarmen samt gastroskopi där man undersöker magsäcken, matstrupen eller tolvfingertarmen.

Haptik

Haptik är läran om effekterna av beröring och kropps rörelser. Med hjälp av haptisk teknik kan kirurger som tränar på Surgical Sciences system "känna" på vävnader och organ som reagerar och beter sig på ett realistiskt sätt. Ett annat exempel där haptisk teknik används är i spelhandkontroller.

Titthålskirurgi/Laparoskopi/Minimalinvasiv kirurgi

Titthålskirurgi, även benämnd laparoskopi och minimalinvasiv kirurgi, är en kirurgimetod där operation eller undersökning genomförs via små hål i kroppen (titthål). Med hjälp av en beroptisk kamera och titthålsinstrument som förs in i kroppen kan operationen eller undersökningen sedan genomföras. Titthålskirurgi används bland annat för att undersöka gallblåsan, blindtarmen eller äggstockarna och har blivit en rutinmetod även vid många andra operationer i buken.

Det finns ett antal fördelar med titthålskirurgi jämfört med öppen kirurgi där operation eller undersökning ställer krav på ett större snitt i kroppen. Bland fördelarna finns att rehabiliteringstid och tid på sjukhuset är kortare. Smärta, blödning och ärrbildning är också mindre på

grund av mindre snitt i huden. Titthålskirurgi är idag en växande metod på grund av de fördelar som finns jämfört med öppen kirurgi.

Suturering

Suturer är de stygn som läkare, särskilt kirurger, använder för att hålla samman hud, inre organ, blodkärl och annan vävnad i den mänskliga kroppen efter en olycka eller ett kirurgiskt ingrepp. Suturering är benämningen på anläggningen av dessa stygn.

ÖVERSIKT AFFÄRSOMRÅDEN



EDUCATIONAL PRODUCTS

PRODUKTER

Virtual reality-simulatorer för evidensbaserad titthålskirurgisk och endoskopisk träning av kirurger och andra medicinska specialister. Produkter under eget varumärke; hårdvara och mjukvara.

KUNDER

Främst universitetssjukhus och andra större sjukhus.

FÖRSÄLJNINGSKANALER OCH INTÄKTSMODELL

Huvudsakligen försäljning genom distributörer, direktförsäljning på utvalda marknader. Till stor del engångsintäkt för simulator och mjukvara, uppgraderings- och supportavtal utgör mindre del.

INDUSTRY/OEM

PRODUKTER

Huvudsakligen mjukvara bestående av simuleringsprogramvara för träning av kirurger inom robotassisterad kirurgi samt andra digitaliserade medicinska instrument. Säljs under kundens varumärke där Surgical Science äger alla rättigheter till mjukvaran.

KUNDER

Medicinteknikföretag.

FÖRSÄLJNINGSKANALER OCH INTÄKTSMODELL

Direktförsäljning. Fokus på affärer med licensintäkter efter initiala konsultintäkter för tillpassning av mjukvaran.

GEMENSAMMA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

20 års kunskap inom
medicinsk simulering

SAMMA UTVECKLINGS- ORGANISATION

Skalbarhet och effektivitet

UTBYTE AV KUNSKAP

Mellan industrin och den
akademiska världen

ADRESSER

Huvudkontor

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

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

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

Försäljningskontor USA

Surgical Science, Inc.
7831 E Bush Lake RD, Suite 100
Minneapolis, MN 55439
USA
Tel: +1 952 457 8704

Försäljningskontor Kina

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

Försäljningskontor Dubai

Tel: +971 56 714 0667

www.surgicalscience.com

surgicalscience

VIRTUAL TRAINING, REAL SKILLS