

# Delårsrapport Januari-mars 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 medicekteknikföretag 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 och Cardiff, UK. Med säljkontor på dessa marknader och i Shenzhen, Kina samt ett globalt nätverk av distributörer säkerställs en närvaro på de flesta marknader. Surgical Sciences aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. Certified Adviser är DNB Carnegie Investment Bank AB.

# Stabil inledning på året

## Första kvartalet 2026 (jan-mar)

- Nettoomsättningen uppgick till 235,5 MSEK (250,7), en minskning med 6% jämfört med motsvarande period föregående år. I lokala valutor ökade försäljningen med 4%.
- Licensintäkterna uppgick till 67,6 MSEK (83,8) och svarade för 29% av nettoomsättningen (33).
- Bruttomarginalen var 66% (69).
- Rörelseresultatet uppgick till 22,9 MSEK (23,9).
- Nettoresultatet uppgick till 18,6 MSEK (33,2), vilket gav ett resultat per aktie om 0,37 SEK (0,65).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 65,3 MSEK (-5,0). Likvida medel uppgick per 31 mars 2026 till 667,7 MSEK (612,9).

## Nyckeltal

	januari - mars		Helår 2025
	2026	2025	
Nettoomsättning, MSEK	235,5	250,7	992,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	22,9	23,9	68,9
Justerad EBIT, MSEK	28,3	30,1	91,8
Justerad EBIT-marginal, %	12,0	12,0	9,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	21,6	46,2	100,1
Nettoresultat, MSEK	18,6	33,2	66,8
Antal anställda vid periodens slut	317	336	313
Soliditet, %	91,9	91,4	91,1
Resultat per aktie, SEK	0,37	0,65	1,31
Eget kapital per aktie, SEK	86,53	87,73	83,74
Aktiekurs på balansdagen, SEK	30,38	122,90	32,50
Börsvärde på balansdagen, MSEK	1 550,2	6 271,1	1 658,4

För definitioner, se sidan 19.

# VD har ordet

Q1 var ett kvartal med stabil utveckling finansiellt, där den underliggande affären växte trots motvind från valuta. Omsättningen uppgick till 236 MSEK, en minskning om 6% i rapporterade siffror men en ökning om 4% justerat för valuta. Licensintäkterna var 68 MSEK, vilket motsvarar 29% av omsättningen. Justerad EBIT uppgick till 28 MSEK (12%) och kassaflödet från den löpande verksamheten var starka 65 MSEK.

Den operativa utvecklingen var positiv, och vi fortsätter att exekvera enligt den strategi som presenterades vid kapitalmarknadsdagen i december 2025, med finansiella mål om 10–15% årlig tillväxt med en justerad EBIT om minst 15%. För 2026 vidhåller vi bilden av lönsamhet och viss tillväxt, men inte i nivå med målen, vilka bedöms kunna nås 2027.

## Educational Products

Educational Products växte med 6% under kvartalet, 14% justerat för valuta. EMEA hade ett mycket starkt kvartal med drygt 80% omsättningsökning, drivet framför allt av stark utveckling i flera östeuropeiska länder.

UK uppvisade sitt starkaste kvartal på länge där försäljningen i GBP var högre än hela förra årets försäljning. Detta är ett tydligt tecken på att etableringen av Surgical Science UK börjar bära frukt. Region Americas minskade med cirka 10% justerat för valuta. Denna marknad präglas just nu av en ökad tröghet i investeringsbeslut. Samtidigt är aktivitetsnivån fortsatt hög, särskilt inom Ultrasound och Robotics, vilket stödjer vår positiva syn framåt. I Kina förändras marknaden strukturellt genom att kinesiska staten aktivt stöttar företag med verksamhet och tillverkning i Kina. Det påverkar framför allt vår simulatoraffär där närvaro och lokal utveckling blir allt viktigare och vi tar flera steg för att möta dessa utmaningar.

Det strategiska arbetet med att höja försäljningspriserna fortsätter att ge effekt och vi genomförde i april ytterligare en prishöjning. Effekterna förväntas successivt slå igenom under året i takt med att säljcyklerna löper ut.

Under kvartalet lanserades också nya produkter inom vår endovaskulära simuleringsportfölj, för lungemboli och ICE 3D (tredimensionellt intrakardiellt ultraljud).



## Ultraljud

Segmentet Ultraljud uppvisade stark tillväxt. Vi ser en ökad efterfrågan på våra simuleringslösningar för ultraljud då detta blir en alltmer använd teknologi inom vården. Kvinnohälsa förblir ett prioriterat fokusområde, där vi ser att våra lösningar tillför stort värde i att möjliggöra tidigare diagnos och bättre vårdresultat.

De första produkterna som bygger på den gemensamma teknikbasen från Surgical Science och Surgical Science UK (tidigare Intelligent Ultrasound) lanserades under kvartalet, och vi tar successiva steg mot att realisera de fulla synergierna från förvärvet.

## Industry Robotics

Industry-affären minskade med 17% under kvartalet (minskning 7% valutajusterat). Licensintäkterna uppgick till 68 MSEK, jämfört med 84 MSEK i Q1 2025. Minskningen var väntad och förklaras främst av att Surgical Science och Intuitive gick tillbaka till existerande avtal, från den avsiktsförklaring som tillkännagavs i januari 2025. Vi vidhåller den tidigare uppskattningen om en negativ effekt på licensintäkterna om 60–90 MSEK för 2026 jämfört med 2025. Samarbetet med Intuitive

## ”Kassaflödet från den löpande verksamheten var 65 MSEK, vilket var starkt.”

fortsätter i oförminskad skala. Vi är mer övertygade än någonsin om att Surgical Sciences simuleringslösningar kommer vara en central komponent i det digitala erbjudandet i framtidens robotplattformar.

Robotics-marknaden fortsatte under kvartalet sin snabba utveckling. Intuitive fick FDA-godkännande för hjärtprocedurer och hade ett starkt Q1 försäljningsmässigt, med 17% tillväxt i antalet procedurer. Johnson & Johnson erhöll under kvartalet FDA de novo klassificering i USA för sitt Ottava-system och Medtronic erhöll FDA-godkännande för att kunna börja sälja sin Hugo-robot i USA för specifika procedurer inom urologi. Det innebär att Intuitive nu är utmanade kommersiellt på sin största marknad, USA, och det innebär också att penetrationstakten av robotkirurgi i de marknader där konkurrens tillkommer, kommer att öka snabbare än tidigare.

Det är också glädjande att se att andra robotkunder fortsätter växa. I kvartalets licensintäkter ingår ordrar till flera av våra övriga robotkunder, vilket är ett tydligt exempel på att fler aktörer nu installerar robotar i signifikanta antal och att detta i sin tur driver licensintäkter till Surgical Science. Vi har idag simuleringslösningar under utveckling till de flesta av de 20 största robotbolagen och pågående diskussioner med ett flertal nya kunder. Vår syn på den långsiktiga möjligheten inom Robotics-segmentet är oförändrat positiv och vi känner oss trygga i vår förmåga att leverera ökat värde över tid till de största robotbolagen.

### Medical Device Simulation

Detta segment hade ett finansiellt svagare kvartal, där utvecklingsintäkterna var 14 MSEK (11), vilket är lägre än snittet per kvartal 2025. Försäljningen av simulatorer till medicinteknikbolag uppgick till 20 MSEK (31). Jämförelsetalet för 2025 var utmanande, då flera kunder genomförde större flottuppgräderingar och plattformsinvesteringar. Denna affär är också till sin natur ojämn, med längre ledtider mellan utvecklingsprojekt och efterföljande hårdvaruleveranser för nästa generations produkter. Den underliggande efterfrågan är fortsatt stark med en andel återkommande kunder inom utvecklingsprojekten på över 70%, och ett stadigt inflöde av nya kunder.

### Kostnader och resultat

En del av den nya strategin syftar till att förbättra bruttomarginalen för vår simulatorverksamhet. Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 66% (69). Marginalen påverkades negativt av en lägre andel licensintäkter jämfört med det mycket starka jämförelsekvartalet, samt av valutaeffekter. Däremot ser vi att

genomförda prishöjningar och andra initiativ nu tydligt påverkar bruttomarginalen positivt. Rensat för licensintäkter och valutaeffekter förbättrades bruttomarginalen under kvartalet. Vi förväntar oss en fortsatt positiv utveckling under de kommande kvartalen.

Vi har ett högt kostnads- och produktivetsfokus internt. Kvartalet såg dock fortsatta investeringar i R&D för att möta den generellt ökande kundefterfrågan som vi ser inom samtliga segment.

Justerad EBIT uppgick till 28 MSEK (12%), vilket är något under vårt lönsamhetsmål om mer än 15%. Justerat för valuta var justerad EBIT dock runt 16%, vilket innebar att valutaeffekten påverkade resultatet med dryga 10 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 65 MSEK, vilket var starkt och betydligt över samma kvartal föregående år, då huvuddelen av förvärvskostnaderna för Intelligent Ultrasound betalades.

### Strategin och arbetet framåt

Den operativa utvecklingen under kvartalet var positiv, och vi fortsätter att exekvera enligt den strategi som presenterades vid kapitalmarknadsdagen i december 2025, allt i syfte att frigöra den fulla potentialen hos varje medicinsk yrkesperson och bidra till bättre sjukvårdsutfall och fler räddade liv.

Under Q2 kommer kraft också att läggas på att utveckla vår verksamhets- och produktionsstruktur. Målet med det arbetet är att kunna hantera betydligt högre produktionsvolym till lägre kostnad per enhet, samt att skapa produktionssystem som är robusta för förändrade omständigheter i vår omvärld.

Surgical Science står starkt: vi har en marknadsledande position inom medicinsk simulering och en stark balansräkning utan lånefinansiering. Detta ger oss möjlighet att investera kapital i verksamheten till god avkastning, aktivt arbeta med en förvärvsagenda och återföra kapital till aktieägarna, via exempelvis framtida återköp av aktier. Vår strategi adresserar fem segment med låg till mycket låg penetration. Efterfrågan på medicinsk simulering inom dessa segment ökar kontinuerligt, drivet av åldrande befolkningar, ökad komplexitet i vården och högre krav på kvalitet och patientsäkerhet. Ökad digitalisering inom vården tillsammans med AI skapar stora möjligheter för Surgical Science. Jag är trygg i vår förmåga att fortsätta skapa lönsam tillväxt och i att nå våra finansiella mål.

Göteborg i maj 2026

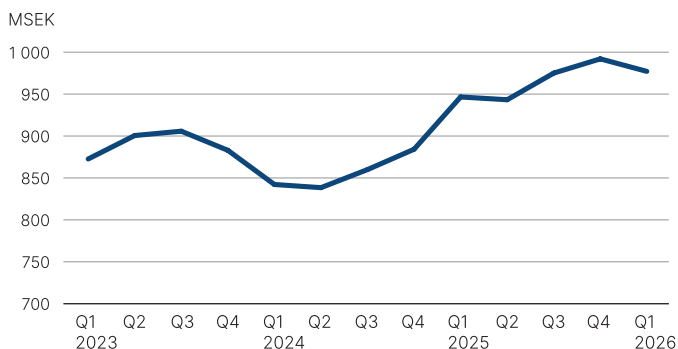
Tom Englund, VD

# Första kvartalet 2026 (januari – mars)

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första kvartal uppgick till 235,5 MSEK (250,7), en minskning med 6% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 4%.

## Omsättning rullande 12 månader



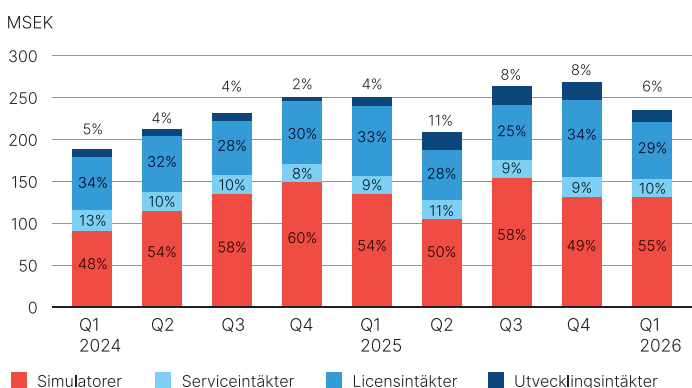
Av omsättningen för kvartalet utgjordes 130,0 MSEK (122,9) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 105,5 MSEK (127,7), av försäljning inom affärsområde Industry.

Från och med 2026 har not 2 på sidan 17 gjorts om. De geografiska områdena har justerats något och försäljning per produktsegment har ersatt per produktgrupp, i enlighet med de segment som presenterats i Surgical Sciences nya strategi. Segmentet Akutmedicin är i dagsläget för litet för att särredovisas och ingår i segment Medicinteknik.

## Educational Products

Försäljningen inom Educational Products ökade med 6%. Valutajusterat ökade försäljningen med 14%. Simulatorförsäljningen uppgick till 111,2 MSEK (103,9) och serviceintäkterna till 18,8 MSEK (19,1).

## Intäkter per intäktström



Försäljningen i EMEA ökade med 82%. Länder i Östeuropa stod för majoriteten av ökningen. UK uppvisade ett kvartal som var starkare än något kvartal under 2025.

Region Americas minskade med 24% jämfört med motsvarande kvartal föregående år, huvudsakligen hänförligt till USA. Valutajusterat minskade försäljningen för regionen med 10%.

Region APAC minskade med 25% jämfört med samma kvartal föregående år, huvudsakligen hänförligt till Kina samt en större order till Pakistan i jämförelsekvartalet. Indien uppvisade stark försäljning.

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.

Produktsegmentet Minimalinvasiv kirurgi uppvisade en försäljning i linje med jämförelsekvartalet medan segment Ultraljud uppvisade en god tillväxt.

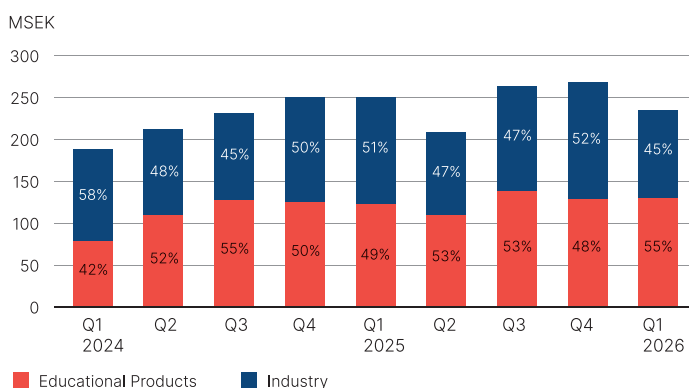
## Industry

Försäljningen inom Industry minskade med 17%. Valutajusterat minskade försäljningen med 7%.

Licensintäkterna för det första kvartalet uppgick till 67,6 MSEK (83,8) en minskning med 19% jämfört med samma period föregående år. Försäljningen utgjorde 29% (33) av bolagets totala intäkter.

Den 25 november 2025 meddelade Surgical Science att avsiktsförklaringen som signerades med Intuitive den 15 januari 2025 inte materialiserades i ett underskrivet avtal. Detta innebär att parterna gått tillbaka till existerande avtal, med start 1 januari 2026. Surgical Science har tidigare uppskattat att detta kommer ha en negativ effekt på bolagets licensintäkter om

## Intäkter per affärsområde



60-90 MSEK för 2026, jämfört med 2025. Detta är fortfarande bolagets bästa uppskattning.

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 första kvartalet ligger ordrar till flera av Surgical Sciences övriga robotkunder.

Utvecklingsintäkterna, som i ett senare skede genererar simulator- och licensintäkter, var svagare under kvartalet. De var dock starkare än under det första kvartalet föregående år (14,3 MSEK mot 10,5 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 intäkter hänförliga till ordern att leverera produkter till försvarsdepartementet i ett sydostasiatiskt land, om 1,9 MSEK (totalt uppgår ordern till ca 52 MSEK), vilket innebär ett svagare kvartal pga en mindre omstrukturering av en av milstolparna i projektet. Detta projekt kommer i sin helhet registreras under Industry, medan de EmergeX-produkter som säljs till sjukhus precis som tidigare kommer registreras under Educational Products.

Försäljning av simulatorer till medicinteknikbolag, för produkt-specifik träning, uppgick till 19,9 MSEK (30,6). 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 (i dagsläget huvudsakligen i USA) uppgick till 3,7 MSEK (2,8).

## Kostnader och resultat

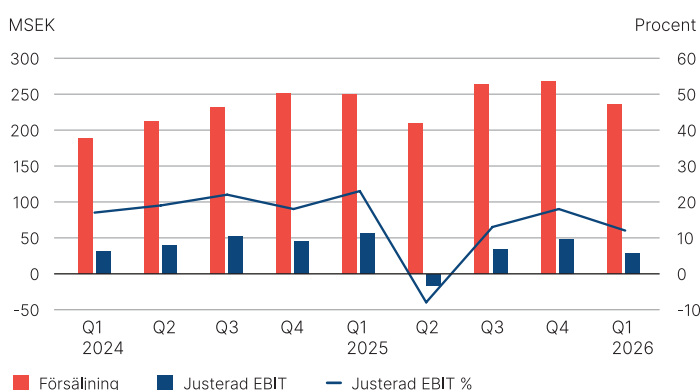
Kostnad för sålda varor uppgick till 80,5 MSEK (78,1), motsvarande en bruttomarginal om 66% (69). Licensintäkter utgjorde en lägre andel av total försäljning än motsvarande period föregående år vilket påverkade marginalen negativt. Likaså påverkade valutaeffekter marginalen negativt, med ca 2,2 procentenheter. Den lägre 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 inte i USD. Andelen direktförsäljning inom Educational Products (huvudsakligen USA) var också lägre. De prishöjningar som genomfördes under 2025 fortsätter att påverka marginalen positivt. I april genomfördes ytterligare en prishöjning.

Försäljningskostnaderna uppgick till 48,4 MSEK (53,1) vilket innebar 21% (21) av omsättningen. I jämförelsekvartalet ligger 3,8 MSEK i omstrukturingskostnader 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. Från och med det andra kvartalet 2025 tillkom extra kostnader för tullar på simulatorer vilka distribuerats från produktionsenheter utanför USA. Dessa uppgick till ca 2,4 MSEK i första kvartalet 2026. I januari deltog Surgical Science på IMSH, årets största mässa för medicinsk träning vilken äger rum i USA vid denna tid varje år.

Administrationskostnaderna uppgick till 18,9 MSEK, jämfört med 21,1 MSEK i jämförelsekvartalet (exkluderat förvärvskostnader för Intelligent Ultrasound om 22,6 MSEK), vilket motsvarar 8% (8) av omsättningen.

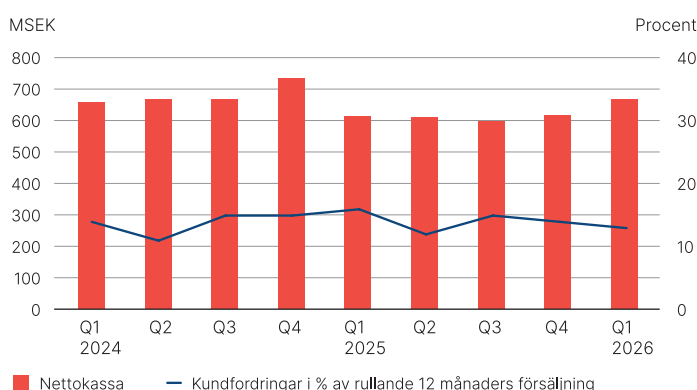
Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 58,0 MSEK (55,2), vilket motsvarar 24% (22) av omsättningen. 9,0 MSEK (10,0) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång. Kostnaderna på denna rad varierar även beroende på hur mycket utvecklingsintäkter som finns för

## Justerad EBIT\*



\* Exklusive förvävs- och omstrukturingskostnader hänförliga till IU i Q1 & Q3 2025 samt Seattle i Q4 2025.

## Nettokassa/Kundfordringar



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 1,6 (1,6) MSEK, se vidare information i not 4 på sidorna 17-18. 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 omvärdering av rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta. I jämförelsekvartalet återfinns också en intäkt (5,8 MSEK) av sällankaraktär i Surgical Science UK, för ett utbytesprogram av äldre produkter. Kostnaden för dessa återfinns på samma rad (2,9 MSEK).

Rörelseresultatet (EBIT) för det första kvartalet uppgick till 22,9 MSEK (23,9), motsvarande en marginal om 10% (10). Rensat för förvärvs- och omstruktureringskostnader i jämförelsesiffran uppgick EBIT till 50,4 MSEK, motsvarande en marginal om 20%.

Valutajusterad EBIT uppgick till 35,8 MSEK eller 14%. Valutajusterad EBIT har räknats om med de genomsnittliga valutakurserna för Q1 2025. Balansposter och dess påverkan på raden Övriga rörelseintäkter och -kostnader har inte räknats om.

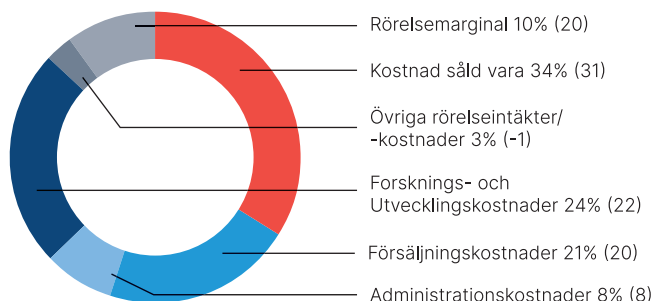
Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 20,2 MSEK (18,8). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 0,8 MSEK (0,6), i försäljningskostnader med 4,6 MSEK (4,9), i administrationskostnader med 7,1 MSEK (6,6) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 7,7 MSEK (6,8). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 3,6 MSEK (4,0) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 1,8 MSEK (2,1). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 6,2 MSEK (5,5), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT (EBIT exklusive avskrivningar på övervärden relaterade till förvärv) uppgick till 28,3 (30,1) MSEK motsvarande en marginal om 12% (12). Rensat för förvärvs- och omstruktureringskostnader uppgick justerad EBIT till 56,6 MSEK i jämförelsekvartalet, motsvarande en marginal om 23%.

Valutajusterad justerad EBIT uppgick till 42,0 MSEK eller 16% och är framräknad på samma sätt som EBIT ovan.

EBITDA uppgick till 43,0 MSEK (42,7) motsvarande en marginal om 18% (17). Rensat för förvärvs- och omstruktureringskostnader uppgick EBITDA till 69,2 MSEK i jämförelsekvartalet, motsvarande en marginal om 28%.

### Kostnader/marginal som andel av omsättningen\*



\* Exklusive förvärvs- och omstruktureringskostnader hänförliga till IU 2025

Surgical Science har inte någon lånefinansiering, finansnettot för kvartalet uppgick till -1,2 MSEK (22,3) och bestod huvudsakligen av ränteintäkter på banktillgodohavanden om 2,3 MSEK (7,3), omvärdering av interna låneskulder mot dotterbolagen om -3,3 MSEK (6,6), samt effekt av IFRS 16 om -0,8 MSEK (-0,8). I jämförelseperioden finns poster hänförliga till förvärvet av Intelligent Ultrasound om 8,3 MSEK.

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 18,6 MSEK (33,2). Kvartalets skattekostnad om 3,0 MSEK (13,0) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. För 2026 finns underskottsavdrag i USA, hänförliga till Mimic Technologies, samt i UK hänförliga till Surgical Science UK.

### Kassaflöde

Under perioden januari - mars 2026 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 65,3 MSEK jämfört med -5,0 MSEK för motsvarande period 2025, då huvuddelen av förvärvskostnaderna hänförliga till förvärvet av Intelligent Ultrasound betalades. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 35,6 MSEK (-34,1). Varulagret var i stort sett oförändrat medan kundfordringar minskat. Korta fordringar inklusive upplupna intäkter (vilka huvudsakligen är hänförliga till upplupna licensintäkter vilka faktureras och betalas under nästkommande kvartal) har likaså minskat per balansdagen, jämfört med 31 december 2025.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -18,0 MSEK (-95,6) och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterad till bolagets mjukvara. 5,7 MSEK (totalt 10,4) har investerats i bolagets pågående byggnation av nya produktionslokaler i Tel Aviv, vilka beräknas tas i bruk under det andra kvartalet. För jämförelseperioden är -84,9 MSEK hänförligt till förvärvet av Intelligent Ultrasound.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -3,9 MSEK (-234,5), där -3,9 MSEK (-4,4) är hänförligt till förändring av leasingkulld i enlighet med IFRS 16. I samband med erbjudandet att förvärva Intelligent Ultrasound i december 2024 togs ett kortfristigt lån om 17 mGBP upp. Detta återbetalades under första kvartalet 2025, vilket påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt i jämförelseperioden med 235,4 MSEK.

Valutadifferensen i likvida medel uppgick till 7,9 MSEK (-20,2). Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för kvartalet 51,3 MSEK (-355,3).

### 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 det första kvartalet 2026 har en genomsnittskurs om 9,14 (10,68) och en balansdagskurs om 9,52 (10,03) 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 31 mars 2026 uppgick koncernens likvida medel till 667,7 MSEK, eget kapital till 4 415,5 MSEK och soliditeten till 92%. Den 31 mars 2025 uppgick koncernens likvida medel till 612,9 MSEK, eget kapital till 4 476,6 MSEK och soliditeten till 91%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 mars 2026 till 86,53 SEK (87,73).

## 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 simuleringsystem 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 317 (336) personer, varav 89 (103) kvinnor. Av de anställda var 71 (70) personer anställda i Sverige, 155 (146) i Israel, 40 (63) i USA, 29 (39) i UK och resterande 22 (18) personer i främst Tyskland och Kina.

## Information om transaktioner med närstående

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

## Förslag till vinstdisposition

Styrelsen har föreslagit årsstämman som hålls den 21 maj 2026 att ingen utdelning ska ske för räkenskapsåret 2025, dvs. 0,00 SEK/aktie.

## Riskhantering

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

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Surgical Sciences verksamhet och bransch finns beskrivna i bolagets årsredovisning för 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.

## Säsongeffekter

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 säsongeffekt 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.

## Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma i Surgical Science Sweden AB (publ) kommer att hållas den 21 maj 2026. För mer information, se [www.surgicalscience.com](http://www.surgicalscience.com).

Surgical Sciences årsredovisning för 2025 finns tillgänglig för nedladdning på Surgical Sciences hemsida och skickas till den aktieägare som så begär och uppger sin postadress. Årsredovisningen finns tillgänglig på svenska och engelska.

## 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 20 maj 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](http://www.surgicalscience.com).

### **Följande rapporter planeras att avlämnas**

Delårsrapport januari-juni 2026: onsdag den 19 augusti  
Delårsrapport januari-september 2026: torsdag den 12 november  
Bokslutskommuniké 2026: tisdag den 23 februari 2027

### **Övriga datum**

Årsstämma 2026: torsdag den 21 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](mailto:tom.englund@surgicalscience.com)

Anna Ahlberg, CFO  
Tel nr: 070 855 38 35  
[anna.ahlberg@surgicalscience.com](mailto: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 maj 2026 kl 7.30.

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

TSEK	januari - mars		Helår
	2026	2025	2025
Nettoomsättning	235 482	250 691	992 344
Kostnad för sålda varor	-80 510	-78 092	-334 668
<b>Bruttoresultat</b>	<b>154 972</b>	<b>172 599</b>	<b>657 676</b>
Försäljningskostnader	-48 444	-53 122	-214 352
Administrationskostnader	-18 938	-43 752	-112 246
Forsknings- och utvecklingskostnader	-57 969	-55 206	-222 109
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-6 747	3 419	-40 086
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22 874</b>	<b>23 938</b>	<b>68 883</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-1 242	22 273	31 255
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>21 632</b>	<b>46 211</b>	<b>100 137</b>
Skatter	-3 004	-12 974	-33 319
<b>Nettoresultat</b>	<b>18 628</b>	<b>33 237</b>	<b>66 818</b>
<b>Hänförligt till</b>			
Moderbolagets aktieägare	18 628	33 237	66 818
Resultat per aktie, SEK	0,37	0,65	1,31
Resultat per aktie, SEK*	0,37	0,65	1,31
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-11 404	-10 863	-45 927
Avskrivningar på materiella tillgångar	-8 753	-7 948	-37 444

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

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	januari - mars		Helår
	2026	2025	2025
<b>Nettoresultat</b>	<b>18 628</b>	<b>33 237</b>	<b>66 818</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	122 243	-386 801	-629 888
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>122 243</b>	<b>-386 801</b>	<b>-629 888</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>140 871</b>	<b>-353 564</b>	<b>-563 070</b>
<b>Totalresultat hänförligt till</b>			
Moderbolagets aktieägare	140 871	-353 564	-563 070

# Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	260331	250331	251231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	125 231	97 110	116 784
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	52 782	56 189	51 150
Kundkontrakt	68 895	87 232	70 734
Teknologi	39 997	50 063	40 483
Goodwill	3 174 123	3 334 752	3 077 234
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20 792	28 239	21 750
Materiella anläggningstillgångar	112 430	111 479	106 346
Uppskjuten skattefordran	14 426	14 523	13 581
Övriga finansiella anläggningstillgångar	8 982	8 096	8 618
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 617 657</b>	<b>3 787 683</b>	<b>3 506 680</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	207 497	187 880	205 974
Kundfordringar	122 827	148 425	136 976
Övriga kortfristiga fordringar	71 060	56 520	71 271
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	117 470	103 740	154 040
Likvida medel	667 727	612 891	616 425
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 186 581</b>	<b>1 109 456</b>	<b>1 184 686</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 804 239</b>	<b>4 897 139</b>	<b>4 691 366</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>4 415 512</b>	<b>4 476 644</b>	<b>4 273 054</b>
Långfristiga skulder	121 317	135 332	125 549
Skulder till kreditinstitut	2 146	1 644	1 625
Övriga kortfristiga skulder	265 264	283 520	291 138
<b>Summa skulder</b>	<b>388 727</b>	<b>420 496</b>	<b>418 312</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 804 239</b>	<b>4 897 139</b>	<b>4 691 366</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		
<b>Ingående balans 1 januari 2025</b>	<b>2 551</b>	<b>3 398 121</b>	<b>788 557</b>	<b>639 409</b>	<b>4 828 638</b>
Periodens resultat jan-mar				33 237	33 237
Övrigt totalresultat för perioden			-386 801		-386 801
Optionsprogram IFRS 2			1 570		1 570
<b>Utgående balans 31 mars 2025</b>	<b>2 551</b>	<b>3 398 121</b>	<b>403 326</b>	<b>672 646</b>	<b>4 476 644</b>
Periodens resultat apr-dec				33 581	33 581
Övrigt totalresultat för perioden			-243 087		-243 087
Optionsprogram IFRS 2			5 916		5 916
<b>Utgående balans 31 december 2025</b>	<b>2 551</b>	<b>3 398 121</b>	<b>166 155</b>	<b>706 227</b>	<b>4 273 054</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2026</b>	<b>2 551</b>	<b>3 398 121</b>	<b>166 155</b>	<b>706 227</b>	<b>4 273 054</b>
Periodens resultat jan-mar				18 628	18 628
Övrigt totalresultat för perioden			122 243		122 243
Optionsprogram IFRS 2			1 587		1 587
<b>Utgående balans 31 mars 2026</b>	<b>2 551</b>	<b>3 398 121</b>	<b>289 985</b>	<b>724 855</b>	<b>4 415 512</b>

# Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

TSEK	januari - mars		Helår
	2026	2025	2025
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före finansiella poster	22 874	23 938	68 883
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	19 017	21 288	112 886
Betald/erhållen ränta	1 485	4 411	9 226
Betald skatt	-13 681	-20 448	-49 500
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>29 695</b>	<b>29 189</b>	<b>141 494</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	6 078	-6 639	-16 392
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	72 293	-48 328	-87 612
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-42 760	20 820	42 306
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>35 612</b>	<b>-34 147</b>	<b>-61 699</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>65 307</b>	<b>-4 958</b>	<b>79 795</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8 532	-1 325	-11 678
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 424	-9 370	-37 660
Investering i rörelse	-	-84 887	-84 914
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-17 956</b>	<b>-95 582</b>	<b>-134 251</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av långfristiga skulder	-72	-3 547	48
Förändring av skulder till kreditinstitut	-	-235 408	-235 407
Förändring av leasingskulder	-3 869	4 443	-24 316
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 941</b>	<b>-234 512</b>	<b>-259 675</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>43 409</b>	<b>-335 052</b>	<b>-314 131</b>
Likvida medel vid periodens början	616 425	968 155	968 155
Kursdifferens i likvida medel	7 892	-20 212	-37 599
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>667 727</b>	<b>612 891</b>	<b>616 425</b>

## Nyckeltal koncernen

	januari - mars		Helår
	2026	2025	2025
Nettoomsättningstillväxt, %	-6,1	33,2	12,2
Bruttomarginal, %	65,8	68,8	66,3
EBITDA marginal, %	18,3	17,1	15,3
Rörelsemarginal, %	9,7	9,5	6,9
Vinstmarginal, %	7,9	13,3	6,7
Soliditet, %	91,9	91,4	91,1
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Eget kapital per aktie, SEK	86,53	87,73	83,74
Eget kapital per aktie, SEK*	86,53	87,73	83,74
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00**
Aktiekurs på balansdagen, SEK	30,38	122,90	32,50
Medelantal anställda	309	288	309

\* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram. | \*\* Styrelsens förslag till årsstämman 2026. | Se sidan 19 för definition av nyckeltal.

## Koncernens resultaträkningar per kvartal

	jan - mar 2026	okt - dec 2025	jul - sep 2025	apr - jun 2025	jan - mar 2025	okt - dec 2024	jul - sep 2024	apr - jun 2024
TSEK								
Nettoomsättning	235 482	268 854	263 641	209 157	250 691	251 549	231 828	212 466
Kostnad för sålda varor	-80 510	-90 601	-93 211	-72 763	-78 092	-81 474	-70 816	-68 982
<b>Bruttoresultat</b>	<b>154 972</b>	<b>178 253</b>	<b>170 430</b>	<b>136 394</b>	<b>172 599</b>	<b>170 076</b>	<b>161 012</b>	<b>143 484</b>
Försäljningskostnader	-48 444	-46 981	-56 466	-57 783	-53 122	-49 898	-42 617	-42 290
Administrationskostnader	-18 938	-24 517	-20 484	-23 493	-43 752	-22 338	-18 040	-20 998
Forsknings- och utvecklingskostnader	-57 969	-59 753	-55 027	-52 123	-55 206	-51 656	-50 575	-48 841
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-6 747	-6 860	-11 204	-25 382	3 419	-7 056	-3 995	2 075
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22 874</b>	<b>40 142</b>	<b>27 249</b>	<b>-22 388</b>	<b>23 938</b>	<b>39 128</b>	<b>45 786</b>	<b>33 430</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-1 242	2 353	2 900	3 670	22 273	295	7 239	4 376
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>21 632</b>	<b>42 495</b>	<b>30 148</b>	<b>-18 718</b>	<b>46 211</b>	<b>39 423</b>	<b>53 025</b>	<b>37 806</b>
Skatter	-3 004	-9 240	-9 746	-1 359	-12 974	-3 159	-10 002	-9 238
<b>Nettoresultat</b>	<b>18 628</b>	<b>33 255</b>	<b>20 402</b>	<b>-20 077</b>	<b>33 237</b>	<b>36 264</b>	<b>43 023</b>	<b>28 568</b>
<b>Hänförligt till</b>								
Moderbolagets aktieägare	18 628	33 255	20 402	-20 077	33 237	36 264	43 023	28 568
Resultat per aktie, SEK	0,37	0,65	0,40	-0,39	0,65	0,71	0,84	0,56
Resultat per aktie, SEK*	0,37	0,65	0,40	-0,39	0,65	0,71	0,84	0,56
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236

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

## Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	januari - mars		Helår
	2026	2025	2025
Nettoomsättning	91 502	45 333	381 109
Kostnad för sålda varor	-59 882	-17 142	-185 285
<b>Bruttoresultat</b>	<b>31 620</b>	<b>28 191</b>	<b>195 824</b>
Försäljningskostnader	-9 100	-3 143	-28 388
Administrationskostnader	-11 315	-5 435	-48 578
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 764	-6 138	-30 704
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-4 725	-3 082	-15 609
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-284</b>	<b>10 393</b>	<b>72 546</b>
Övriga finansiella intäkter och kostnader	802	508 262	42 900
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>518</b>	<b>518 655</b>	<b>115 446</b>
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	-	-	-2
Skatter	-1 422	-6 090	-26 529
<b>Nettoresultat</b>	<b>-904</b>	<b>512 564</b>	<b>88 914</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-10 152	-2 486	-40 899
Avskrivningar på materiella tillgångar	-183	-195	-783

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

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

TSEK	260331	250331	251231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	29 608	30 158	29 916
Kundkontrakt	14 241	-	15 337
Goodwill	83 230	-	89 405
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 671	1 003	1 396
Materiella anläggningstillgångar	887	1 492	976
Andelar i koncernföretag	2 870 253	3 764 531	2 870 253
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 999 891</b>	<b>3 797 184</b>	<b>3 007 284</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	12 545	8 394	16 090
Kundfordringar	24 616	22 839	24 868
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	66 864	28 660	47 524
Övriga kortfristiga fordringar	346	3 086	15 988
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56 596	19 855	89 919
Kassa och bank	574 645	340 157	548 076
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>735 612</b>	<b>422 991</b>	<b>742 465</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 735 502</b>	<b>4 220 175</b>	<b>3 749 749</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>3 529 047</b>	<b>4 081 896</b>	<b>3 528 364</b>
Skulder till kreditinstitut	2 146	1 644	1 625
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	130 511	84 226	115 823
Övriga kortfristiga skulder	73 799	52 409	103 937
<b>Summa skulder</b>	<b>206 455</b>	<b>138 279</b>	<b>221 385</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 735 502</b>	<b>4 220 175</b>	<b>3 749 749</b>

## Not 1. Redovisningsprinciper

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

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

## Not 2. Koncernens rörelsesegment

### Intäkter per affärsområde och intäktsström

TSEK	januari - mars		Helår 2025
	2026	2025	
<b>Educational Products</b>	<b>129 976</b>	<b>122 943</b>	<b>501 542</b>
- Simulatorer, hård- och mjukvara	111 224	103 850	423 986
- Service och supportintäkter	18 752	19 093	77 557
<b>Industry</b>	<b>105 506</b>	<b>127 748</b>	<b>490 802</b>
- Simulatorer, hård- och mjukvara	19 914	30 580	100 479
- Service och supportintäkter	3 713	2 839	13 508
- Licensintäkter	67 597	83 810	300 576
- Utvecklingsintäkter	14 282	10 519	76 239
<b>Nettoomsättning</b>	<b>235 482</b>	<b>250 691</b>	<b>992 344</b>

### Intäkter per affärsområde och geografiskt område

TSEK	januari - mars		Helår 2025
	2026	2025	
<b>Educational Products</b>	<b>129 976</b>	<b>122 943</b>	<b>501 542</b>
- EMEA	62 957	34 646	148 003
- Americas	47 122	61 859	245 934
- APAC	19 897	26 438	107 605
<b>Industry</b>	<b>105 506</b>	<b>127 748</b>	<b>490 802</b>
- EMEA	14 172	15 434	52 989
- Americas	84 473	104 808	390 930
- APAC	6 861	7 506	46 882
<b>Nettoomsättning</b>	<b>235 482</b>	<b>250 691</b>	<b>992 344</b>

### Intäkter per produktsegment

TSEK	januari - mars		Helår 2025
	2026	2025	
Minimalinvasiv kirurgi	73 188	74 562	277 554
Ultraljud	49 462	37 840	163 403
Robotkirurgi	76 947	93 566	382 925
Medicinteknik inkl. Akutmedicin	35 885	44 723	168 459
<b>Nettoomsättning</b>	<b>235 482</b>	<b>250 691</b>	<b>992 344</b>

## Not 3. Finansiella instrument

TSEK	260331	250331	251231
Finansiella tillgångar	809 345	775 809	771 252
Finansiella skulder	216 590	223 443	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 ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 294,70 SEK under perioden 15 juni - 15 juli 2026. Bolaget subventionerar optionsprogrammet så att deltagarna erhåller teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren är skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien har beräknats till 36,43 SEK per option.

Under innevarande period understeg såväl den genomsnittliga aktiekursen för perioden, slutkursen per balansdagen samt genomsnittliga aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden alla lösenkursen för optionsprogrammet, varmed programmet inte medfört någon utspädningseffekt. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 13 000 SEK och antal aktier öka med 260 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,5 procent av det totala antalet aktier och röster.

### Kostnader för incitamentsprogrammet

För perioden januari-mars 2026 har programmet belastat resultatet med 0,6 MSEK (0,6). Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2026. Ackumulerat har programmet belastat resultatet med 7,3 MSEK.

### Teckningsoptioner 2024\_27

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

Under innevarande period understeg såväl den genomsnittliga aktiekursen för perioden, slutkursen per balansdagen samt genomsnittliga aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden alla lösenkursen för optionsprogrammet, varmed programmet inte medfört någon utspädningseffekt. Vid fullt utnyttjande av de två incitamentsprogrammen kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 16 400 SEK och antal aktier öka med 328 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,6 procent av det totala antalet aktier och röster.

### Kostnader för incitamentsprogrammet

För perioden januari-mars 2026 har programmet belastat resultatet med 0,4 MSEK (0,6). Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2027. Ackumulerat har programmet belastat resultatet med 6,1 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 subventionerar optionsprogrammen så att deltagarna erhåller teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren är skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien har beräknats till 36,42 SEK per option.

Under innevarande period understeg såväl den genomsnittliga aktiekursen för perioden, slutkursen per balansdagen samt genomsnittliga aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden alla lösenkursen för optionsprogrammet, varmed programmet inte medfört någon utspädningseffekt. Vid fullt utnyttjande av de två incitamentsprogrammen kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 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-mars 2026 har programmen belastat resultatet med 0,6 MSEK (-). Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel, USA och UK och periodiseras över löptiden fram till juli 2028. Ackumulerat har programmet belastat resultatet med 5,5 MSEK.

### **Programmen 2023\_26, 2024\_27 och 2025\_28**

Styrelsen har rätt att göra anpassningar för att uppfylla organisatoriska förändringar samt särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands.

En majoritet av bolagets anställda är anställda utomlands i USA och Israel.

Av skatteskal erhåller dessa anställda en avtalsrättslig rätt att teckna aktier (så kallade Non-Qualified Stock Options) istället för teckningsoptioner. I enlighet med marknadspraxis på dessa marknader erhåller deltagarna dessa vederlagsfritt.

# 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