

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2024



En av sjukvårdens största utmaningar globalt sett är hur vårdskador skall kunna minskas. Här har medicinsk utbildning och träning en nyckelposition, då en stor del av träningen idag kan utföras utanför operationssalen. Surgical Science är världsledande inom utveckling av virtual reality simulatorer för evidensbaserad träning. Simulatorerna tillåter kirurger och andra medicinska specialister att öva och förbättra sina psykomotoriska färdigheter och instrumenthantering innan tillträde till den kliniska miljön.

Parallellt med de egna produkterna arbetar Surgical Science med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar instrument för klinisk användning, till exempel robotkirurgi.

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

VALUTANEUTRAL FÖRSÄLJNINGSSÖKNING 12%

Tredje kvartalet 2024 (jul–sep)

- Nettoomsättningen uppgick till 231,8 MSEK (210,2), en ökning med 10% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Licensintäkterna uppgick till 65,0 MSEK (55,5) och svarade för 28% av nettoomsättningen (26).
- Bruttomarginalen var 69% (69).
- Rörelseresultatet uppgick till 45,8 MSEK (50,7).
- Nettoresultatet uppgick till 43,0 MSEK (47,4), vilket gav ett resultat per aktie om 0,84 SEK (0,93).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,1 MSEK (53,1). Likvida medel uppgick per 30 september 2024 till 666,3 MSEK (606,1).

Första nio månaderna 2024 (jan–sep)

- Nettoomsättningen uppgick till 632,5 MSEK (655,6), en minskning med 4% jämfört med föregående år.
- Licensintäkterna uppgick till 195,3 MSEK (201,8) och svarade för 31% av nettoomsättningen (31).
- Bruttomarginalen var 68% (69).
- Rörelseresultatet uppgick till 105,2 MSEK (151,5).
- Nettoresultatet uppgick till 95,4 MSEK (136,0), vilket gav ett resultat per aktie om 1,87 SEK (2,67).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 80,6 MSEK (198,7).

Nyckeltal

	januari - september		juli - september		Helår 2023
	2024	2023	2024	2023	
Nettoomsättning, MSEK	632,5	655,6	231,8	210,2	882,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	105,2	151,5	45,8	50,7	189,2
Justerad EBIT, MSEK	123,4	169,8	51,8	56,9	213,6
Justerad EBIT-marginal, %	19,5	25,9	22,4	27,1	24,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	118,7	149,8	53,0	52,4	268,3
Nettoresultat, MSEK	95,4	136,0	43,0	47,4	234,0
Antal anställda vid periodens slut	270	260	270	260	260
Soliditet, %	92,6	91,9	92,6	91,9	92,4
Resultat per aktie, SEK	1,87	2,67	0,84	0,93	4,59
Eget kapital per aktie, SEK	87,19	88,57	87,19	88,57	85,16
Aktiekurs på balansdagen, SEK	126,90	150,30	126,90	150,30	182,50
Börsvärde på balansdagen, MSEK	6 475,2	7 669,2	6 475,2	7 669,2	9 312,3

För definitioner, se sidan 19.

VD HAR ORDET

Kvartalet utvecklades positivt och det är glädjande att se att den totala försäljningen valutaneutralt ökade med 12%. Återhämtningen för Educational Products fortsätter och båda våra affärsområden visar nu försäljningstillväxt.

Under det andra kvartalet kom den tydliga vändningen inom Educational Products, där investeringstakten hos våra kunder ökade, efter ett avvaktande 2023. Takten ökade ytterligare under det tredje kvartalet som växte med 17% jämfört med föregående kvartal och som var i paritet med jämförelseperioden. Försäljningen uppgick till 128 MSEK (126). Alla regioner visade på hög kundaktivitet även om återhämtningens genomslag i försäljning skedde i varierad takt. Europa utvecklades starkt och växte 49% gentemot föregående kvartal och 10% mot jämförelseperioden, där Östeuropa bidrog till den positiva utvecklingen. Nordamerika och Asien visade på mer modesta ökning, 4% respektive 6% jämfört med kvartal två. Offertförfrågningar och kundaktivitet utvecklades positivt även för dessa regioner vilket borgar gott för de kommande kvartalen. Vi bedömer det dock som osannolikt att Educational Products kommer att visa tillväxt på helåret och den stora, specifika upphandling som nämndes i Q2-rapporten bedömer vi inte kommer kunna påverka försäljningen positivt under 2024 oavsett utfall. Vi känner dock god tillförsikt för våra förutsättningar att leverera en fin utveckling för Educational Products under 2025.

Affärsområde Industry/OEM visade solid tillväxt om 22% till 104 MSEK, med en hög kundaktivitet och fortsatt stark efterfrågan. Inom robotkirurgi ökade licensintäkterna till 65 MSEK eller 17%. Marknadsledaren Intuitive visade styrka under kvartalet med tillväxt om 18% i antalet procedurer som genomförs med DaVinci-robotar, och 15% tillväxt i installerad bas av robotar. Under det tredje kvartalet flyttade även andra robotkirurgi-företag fram sina positioner. Johnson & Johnson (J&J), ett av världens största läkemedels- och medicinteknikföretag, lämnade in en IDE-ansökan (Investigational Device Exemption) till FDA, för sitt robotkirurgisystem Ottava. Ett IDE-godkännande gör det möjligt för J&J att börja samla in data i syfte att senare få ett godkännande för marknadsföring och försäljning (FDA-godkännande) i USA. Under kvartalet fick också robotkirurgitillverkaren CMR Surgical (England) FDA-godkännande



för kolecystektomi (borttagande av gallblåsan) med sin robot Versius och Distalmotion (Schweiz) erhöll FDA-godkännande för bråckingrepp med roboten Dexter. Detta är tydliga datapunkter som visar på ett ökat antal företag som aktivt marknadsför och säljer robotar, och som i sin tur kommer att driva marknadstillväxten, träningsbehovet och efterfrågan av simulering.

Industry/OEM exklusive robotkirurgi utvecklades starkt under kvartalet. Försäljningen av simulatorer ökade med 82% till 26 MSEK och orderingången var fortsatt god. Försäljningen av simulatorer har hittills i år vuxit med 182% (till 84 MSEK) med ett ökat antal kunder. Utvecklingsintäkterna backade med 20% till 9 MSEK. Denna intäktström består av längre kundprojekt av olika storlek och kan bli slagig beroende på hur uppstarter och avslut av olika projekt ligger i tiden. Historiskt har både simulatorförsäljning och utvecklingsintäkter utvecklats med stor variation mellan kvartalen. Vi bedömer att simulatorförsäljningen över tid kommer att utvecklas betydligt mer jämnt vid högre volym och större antal kunder, samtidigt som variationen mellan kvartalen kommer att kvarstå för utvecklingsintäkterna. Att skapa mer förutsägbara intäktströmmar har varit och kommer att vara ett viktigt fokusområde framöver.

”Ett av mina starkaste positiva intryck under den första tiden har varit engagemanget, erfarenheten och kundorienteringen hos vårt globala team.”



Ekokardiografi används för att undersöka barns hjärtan och den kliniska användningen ökar. Surgical Sciences nya Pediatric Advanced Echo-modul erbjuder en unik chans att bemästra pediatrik hjärtundersökning genom säker, praktisk träning.

Under det tredje kvartalet levererade vi den första av flera enheter av vår nya ultraportabla och lätta simulator till en stor Industry/OEM-kund. Vi lanserade också ett nytt simulatorpaket till vår ENDO Mentor Suite, riktat till gynekologimarknaden, samt en ny simuleringsmodul för Ultrasound Mentor Pediatric Advanced Echo, för ultraljudsundersökningar hos barn.

Försäljnings- och administrationskostnaderna var för de första nio månaderna i princip lika stora som föregående år (0% respektive 4% ökning). Detta är ett resultat av vårt fokus på organisatorisk effektivitet och kostnadskontroll. Samtidigt har forsknings- och utvecklingskostnaderna ökat med 9 MSEK till 144 MSEK. Vi ser denna ökade investering som strategisk för att kunna leverera på de åtaganden vi har gentemot våra kunder, samt för att stärka bolagets konkurrenskraft i framtiden.

Bruttomarginalen var oförändrad på 69% (69%). Lönsamhetsmässigt ligger vi under föregående år även om tredje kvartalet är en klar förbättring gentemot tidigare kvartal under året. Rörelseresultatet uppgick till 46 MSEK (20% marginal) vilket är 4 procentenheter bättre marginal än föregående kvartal (16%). Det lägre resultatet hittills i år förklaras primärt av volymeffekten (fasta kostnader distribuerade på lägre försäljning) samt ökningen av forsknings- och utvecklingskostnader.

Min första tid som VD på Surgical Science har varit oerhört positiv och spännande och jag har kommit till ett bolag som är redo att fortsätta sitt uppdrag att driva simuleringsmarknaden och förbättra patientsäkerhet. Vi står också redo att skriva nästa kapitel i vår fantastiska tillväxtresa. Ett av mina starkaste positiva intryck under den första tiden har varit engagemanget, erfarenheten och kundorienteringen hos vårt globala team. Vi känner alla på företaget en tydlig stolthet av att jobba med vårt viktiga syfte och det finns ett starkt engagemang för att fler kunder ska få uppleva våra simuleringslösningar och i förlängningen bidra till att förbättra sjukvården. Vi har

en positiv, samarbetsorienterad och entreprenöriell kultur och våra värdeord (Nyfikenhet, Respekt och Uthållighet) känns levande och framträdande i det dagliga arbetet.

Ett annat intryck är Surgical Sciences starka position på marknaden. Vår världsledande produktportfölj både inom Educational Products och Industry/OEM, vår globala räckvidd och vårt varumärke, vår storlek och stabilitet, samt vårt fantastiska team är tydliga konkurrensfördelar när marknaden nu mognar och öppnar upp sig mot bredare kundgrupper. Industrimarknaden utvecklas snabbt och det är tydligt att simulering ses som en mer strategisk och kritisk komponent hos våra kunder än tidigare. Detta kommer över tid att leda till ännu närmare samarbeten med de många gånger väldigt stora, globala medicinteknikbolag som vi kan räkna som kunder och också bidra till en ökad kundpenetration och användning av vår teknologi.

När vi nu blickar in i 2025 förutspår vi ett år karaktäriserat av fortsatt tillväxt och snabb utveckling av marknaden. Vår plan för 2025 syftar till att ta oss mot de finansiella målen för 2026 och förstärka Surgical Sciences marknadsledande position inom medicinsk simulering. En stor utmaning nästa år blir att förstärka leveransorganisationen (Operations och Forskning & Utveckling) för att hantera de större volymerna projekt och produkter vi förväntar oss, samt att jobba generellt med den organisatoriska skalbarheten, dvs. vår förmåga att växa intäkterna utan att öka resurssidan och organisationen i samma utsträckning. När vi lyckas med detta arbete kommer det bidra kraftigt till de lönsamhetsmål vi har för Surgical Science.

En annan viktig utmaning inför 2025 blir att fortsatt förbättra vår marknadsnärvaro och våra säljkanaler. Ännu är penetrationen för simuleringslösningar väldigt låg och som marknadsledare kan vi jobba ännu mer aktivt med att driva kunskap om värdet av simulering generellt och Surgical Sciences lösningar specifikt. Vi har som ambition att Surgical Science kommer att vara en fortsatt drivande aktör i den pågående konsolideringen av den medicinska simuleringsmarknaden.

Göteborg i november 2024

Tom Englund, VD

Tredje kvartalet 2024 (juli – september)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets tredje kvartal uppgick till 231,8 MSEK (210,2), en ökning med 10% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 12%.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 128,3 MSEK (125,6) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 103,6 MSEK (84,6) av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

Educational Products

Försäljningen inom Educational Products ökade med 2%. Simulatorförsäljningen uppgick till 109,1 MSEK (108,1) och serviceintäkterna till 19,2 MSEK (17,5).

Från och med 2024 har not 2 på sidan 17 gjorts om och utökats. Försäljning per region har delats upp även på respektive affärsområde. Generellt varierar försäljningen 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.

Region Asien uppvisade en markant ökning jämfört med samma kvartal föregående år och en mindre uppgång jämfört med föregående kvartal. Den kinesiska marknaden hade något högre försäljning än jämförelseperioden men lägre än föregående kvartal. Den marknad inom regionen som hade starkast utveckling, både i förhållande till jämförelseperioden och föregående kvartal, var Indien.

Försäljningen i region Asien har som tidigare kommenterats påverkats kraftigt negativt under en längre tid av den anti-korruptionskampanj som pågår inom sjukvårdssektorn i Kina. Det

är fortfarande för tidigt att säga om effekterna av denna kampanj är över.

Försäljningen i Europa var något högre än jämförelseperioden och betydligt bättre än föregående kvartal. Flera länder bidrog till detta men främst Polen och Bulgarien.

Region Nord- och Sydamerika uppvisade en försäljning något över föregående kvartal men betydligt lägre än jämförelseperioden. USA var på samma nivå som både det andra kvartalet och jämförelseperioden, den största delen av avvikelserna var hänförlig till en större leverans till Brasilien föregående år.

Region Övrigt var på samma nivå som föregående år, vilket var en markant ökning mot föregående kvartal.

Industry/OEM

Industry/OEM visade en tillväxt om 22%.

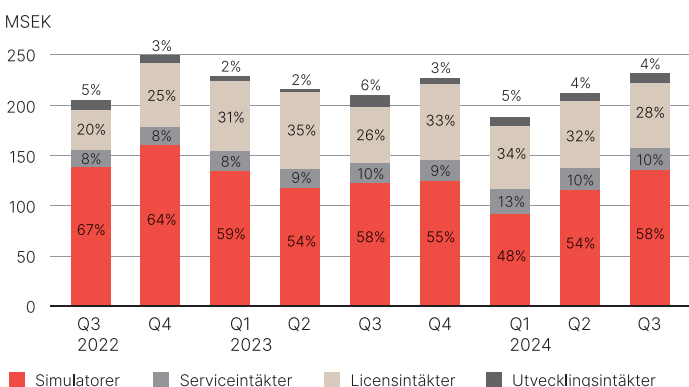
Licensintäkterna för det tredje kvartalet uppgick till 65,0 MSEK (55,5) en ökning med 17% jämfört med samma period föregående år. Försäljningen utgjorde 28% (26) av bolagets totala intäkter.

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. Försäljningen av nya licenspaket till dessa kunder har varit svagare under 2024 jämfört med föregående år.

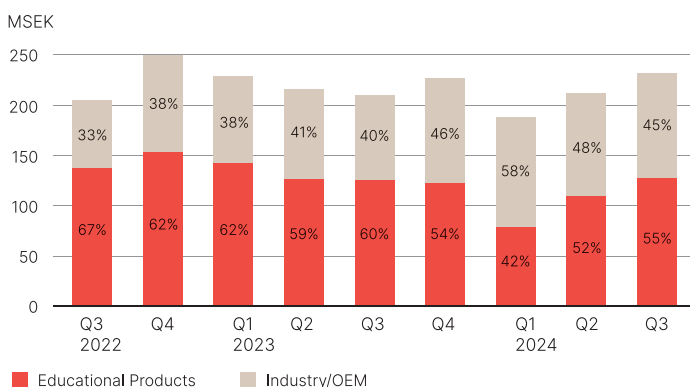
Gällande licensintäkter som är knutna till installerad bas kan de också variera mellan kvartalen. Prenumerationsförnyelse görs vanligtvis en gång per år och antal prenumerationer som ska förnyas i varje kvartal varierar.

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

Intäkter per intäktström



Intäkter per affärsområde



Utvecklingsintäkterna var lägre under det tredje kvartalet än motsvarande kvartal föregående år (9,5 MSEK mot 12,0 MSEK). I dessa intäkter ingår dels intäkter från robotprojekt, men också från anpassning eller utveckling av mjukvara kopplat till försäljning av simulatorer, se nedan.

Försäljning av simulatorer till medicinteknikbolag, för produkt-specifik träning, fortsatte utvecklas starkt och uppgick till 26,1 MSEK (14,4). Området har varit ett fokusområde sedan den nya strategin sattes i slutet av 2022 och försäljningsstyrkan ökades, med en tydlig inriktning mot att erbjuda många olika produkter till de stora nyckelkunderna. Intäkterna är diversifierade mellan olika kunder och projekt och Surgical Sciences produktutvecklingsteam har i flera fall haft förmågan att kombinera olika produkter, som t.ex. interventionellt ultraljud, till nya lösningar för kunders behov.

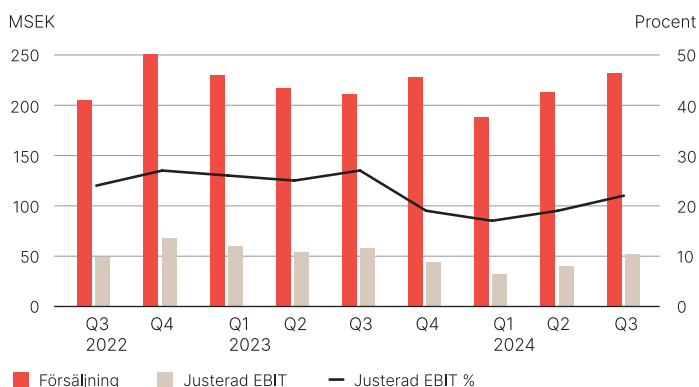
Intäkterna från simulatorer inom Industry/OEM varierar betydligt mer mellan kvartalen än motsvarande försäljning inom Educational Products. Dessa projekt har längre ledtider och omfattar oftast ett flertal simulatorer där anpassningar för produkt-specifik träning av t.ex. ett OEM-företags specifika instrument ingår.

Serviceintäkter på den installerade basen, huvudsakligen knutna till längre avtal med vissa OEM-kunder där Surgical Science hanterar skeppning och service av deras simulatorer (i dagsläget huvudsakligen i USA) uppgick till 3,0 MSEK (2,8).

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 70,8 MSEK (65,2), motsvarande en bruttomarginal om 69% (69). Licensintäkter utgjorde en högre andel av total försäljning än motsvarande period föregående år vilket påverkade marginalen positivt. Produktmixen för de egna simulatorerna påverkade likaså marginalen positivt medan snittpriserna var något lägre. En högre volym än tidigare kvartal under året påverkar marginalen positivt, då de fasta kostnaderna inom produktionen slås ut på fler enheter.

Justerad EBIT



Försäljningskostnaderna uppgick till 42,6 MSEK (37,0) vilket innebar 18% (18) av omsättningen. I föregående års siffra ingår en reversering av en post om 2,4 MSEK som skulle klassificerats som administrationskostnad i det andra kvartalet, justerat för denna post var jämförelsesiffran 39,4 MSEK. Kostnaderna för mässor och kongresser var lägre än under kvartal ett och två, då aktiviteten på detta område generellt är lägre under det tredje kvartalet än i början av året. Dock var kommissioner högre, dessa varierar beroende på i vilket land försäljningen sker. De två posterna tog i stort sett ut varandra och de totala kostnaderna blev i linje med föregående kvartal.

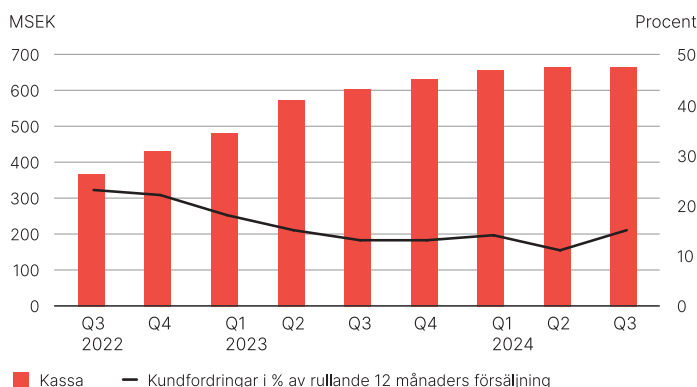
Administrationskostnaderna uppgick till 18,0 MSEK (20,6) vilket innebar 8% (10) av omsättningen. Justerat för posten som förklaras ovan uppgick jämförelsesiffran till 18,2 MSEK.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 50,6 MSEK (40,8), vilket motsvarar 22% (19) av omsättningen. 8,7 MSEK (12,1) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång. De högre kostnaderna är huvudsakligen hänförliga till ökade personalkostnader.

Utestående optionsprogram från 2022 och 2023 har belastat övriga rörelsekostnader i kvartalet med 1,0 (3,4) MSEK. Beloppet är en beräkning av IFRS2 gällande de delar av programmen som är hänförliga till Israel och USA och periodiseras över respektive programs löptid.

Årsstämman i maj 2024 godkände ytterligare två optionsprogram, se vidare information i not 4 på sidorna 17-18. Programmen har belastat resultatet i kvartalet med 3,4 MSEK, varav 0,7 MSEK avser sociala avgifter på de svenska deltagarnas premier, vilka erhöles utan vederlag. Denna kostnad ligger på respektive rad i resultaträkningen, baserat på i vilken funktion personen som erhållit premien är anställd. Resterande del av kostnaden, 2,7 MSEK, är hänförlig till beräkning av IFRS2 och ligger som en övrig rörelsekostnad. Beloppet består av hela IFRS2 kostnaden för den svenska delen av programmen (2,1 MSEK), resterande del är hänförligt till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2027.

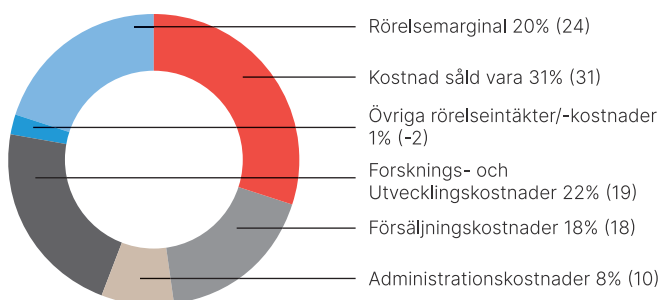
Kassa/Kundfordringar



Övriga poster under Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader är huvudsakligen hänförliga till omvärdering av rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 45,8 MSEK (50,7), motsvarande en rörelsemarginal om 20% (24).

Kostnader/marginal som andel av omsättningen



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

Justerad EBIT uppgick till 51,8 MSEK (56,9), motsvarande en marginal om 22% (27).

EBITDA uppgick till 60,7 MSEK (64,9), motsvarande en marginal om 26% (31).

Surgical Science har inte någon lånefinansiering, finansnettot för kvartalet bestod huvudsakligen av ränteintäkter på banktillgodohavanden om 5,8 MSEK (1,8). Övriga poster inkluderar omvärdering av interna låneskulder mot dotterbolagen om 3,1 MSEK (0,0) och effekt av IFRS 16 om -0,5 MSEK (-0,1).

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 43,0 MSEK (47,4). Kvartalets skattekostnad om 10,0 MSEK (5,0) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. För 2024 finns underskottsavdrag kvar i USA, hänförliga till Mimic Technologies.

Kassaflöde

Under perioden juli - september 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 22,1 MSEK jämfört med 53,1 MSEK för motsvarande period 2023. I posten betald skatt

ligger en större skatteutbetalning i Israel, hänförlig till tidigare räkenskapsår, om 9,4 MSEK. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -32,5 MSEK (-15,0). Varulagret förändrades marginellt, medan kundfordringarna ökade markant. Surgical Science har under lång tid arbetat mycket aktivt med kundfordringarna och ser ingen ökad risk eller förändrad trend, utan detta är mer en faktor av när i tiden order och betalningar kommit in, där avsevärda belopp förföll i början av oktober. På skuldsidan minskade flertalet kortfristiga skulder, framför allt förutbetalda intäkter.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -12,5 MSEK (-16,1) och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -3,2 MSEK (-5,1), där -5,0 MSEK (-4,4) är hänförligt till förändring av leasingskuld i enlighet med IFRS 16.

Valutadifferensen i likvida medel uppgick till -7,2 MSEK (-0,3). Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för kvartalet -0,7 MSEK (31,6).

Första nio månaderna 2024 (januari - september)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 632,5 MSEK (655,6), en minskning med 4% jämfört med föregående år. Räknat i lokala valutor minskade försäljningen med 2%.

Av omsättningen för perioden utgjordes 317,5 MSEK (395,7) av försäljning inom affärsområde Educational Products, en minskning med 20%. Försäljningen inom affärsområde Industry/OEM uppgick till 315,1 MSEK (259,8), en ökning med 21%.

För intäkter per segment, se not 2 på sidan 17. Licensintäkterna minskade med 3% och uppgick till 195,3 MSEK (201,8), 31% (31) av bolagets totala intäkter.

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 204,7 MSEK (205,1), motsvarande en bruttomarginal om 68% (69).

Försäljningskostnaderna uppgick till 125,4 MSEK (125,0) vilket innebar 20% (19) av omsättningen. Administrationskostnaderna uppgick till 54,8 MSEK (52,8) vilket innebar 9% (8) av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 144,5 MSEK (135,3), vilket motsvarar 23% (21) av omsättningen.

Under perioden har 28,1 MSEK (25,1) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 105,2 MSEK (151,5), motsvarande en rörelsemarginal om 17% (23).

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 44,2 MSEK (41,5). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 1,5 MSEK (1,2), i försäljningskostnader med 14,3 MSEK (14,0), i administrationskostnader med 13,8 MSEK (13,1) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 14,6 MSEK (13,2). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 12,0 MSEK (12,0) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 6,2 MSEK (6,3). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 11,1 MSEK (11,6), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till 123,4 MSEK (169,8), motsvarande en marginal om 20% (26).

EBITDA uppgick till 149,4 MSEK (193,0), motsvarande en marginal om 24% (29).

Finansnettot uppgick till 13,5 MSEK (-1,7) och bestod huvudsakligen av ränteintäkter på banktillgodohavanden om 16,6 MSEK (4,5). Övriga poster inkluderar omvärdering av interna låneskulder mot dotterbolagen om -0,2 MSEK (-5,6) och effekt av IFRS 16 om -1,6 MSEK (-0,5).

Nettoresultatet för perioden uppgick till 95,4 MSEK (136,0). Periodens skattekostnad om 23,3 MSEK (13,8) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. För 2024 finns underskottsavdrag kvar i USA, hänförliga till Mimic Technologies.

Kassaflöde

Under de första nio månaderna 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 80,6 MSEK jämfört med 198,7 MSEK för 2023. I posten betald skatt ligger en större skatteutbetalning i Israel, hänförlig till tidigare räkenskapsår, om 9,4 MSEK i det tredje kvartalet. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -63,7 MSEK (9,1). Såväl varulager som kundfordringar har ökat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -35,4 MSEK (-32,3) och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -12,4 MSEK (6,9). Övriga långfristiga skulder minskade, hänförligt till utbetalning av kvarvarande tilläggsköpeskilling (för 2023) för

förvärvet av Mimic Technologies i det andra kvartalet, uppgående till 1,1 mUSD. -6,4 MSEK (-9,9) är hänförligt till förändring av leasingskulld i enlighet med IFRS 16. I jämförelsesiffran ingår inlösen av optionsprogrammet 2020_23 i det andra kvartalet 2023 vilket medförde att bolaget tillfördes 19,1 MSEK.

Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för de första nio månaderna 32,0 MSEK (172,3).

Allmänna kommentarer till redovisningen

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

Försäljningen inom Educational Products består dels av försäljning av bolagets egna simulatorer (hård- och mjukvara) till sjukhusmarknaden och dels av serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer. Intäkterna från simulatorer är huvudsakligen av engångskaraktär medan serviceintäkterna är återkommande under respektive kontrakts löptid.

Försäljningen inom Industry/OEM består av licensintäkter på bolagets mjukvara och är hänförlig främst till robotkirurgiområdet. Intäkterna består dels av intäkter knutna till respektive robots serienummer (fast per enhet) dels av återkommande intäkter som till exempel är knutna till installerad bas eller användning av mjukvaran. Dessutom ingår utvecklingsintäkter vilka erhålls när Surgical Science arbetar med att anpassa bolagets mjukvara till kundens hårdvaruplattform. Försäljning av simulatorer till OEM-kunder, främst inom vaskulärområdet men även inom till exempel ultraljud och laparoskopi, samt serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer, ingår också i detta område.

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, kvalitetssäkring samt support. Dessutom ingår löner till den del personal på utvecklingsavdelningen arbetat på projekt som genererat utvecklingsintäkter. Gemensamma kostnader såsom lokaler och IT fördelas enligt en utfördelningsnyckel på alla de olika funktionerna.

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

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering består finansnettot för 2024 huvudsakligen av ränta på banktillgodohavanden, omvärdering av interna lånefordringar/-skulder mot dotterbolagen samt effekt av IFRS 16. I jämförelsesiffrorna för 2023 ingår också omvärdering av skuldförd tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Mimic Technologies.

För 2023 påverkades skatt av att det i Sverige och USA fanns underskottsavdrag från tidigare år att utnyttja. För 2024 finns underskottsavdrag kvar i USA, hänförliga till Mimic Technologies.

Valutaexponering

Surgical Science är exponerat mot främst USD, ILS och EUR. Exponeringen varierar beroende på hur stor andel av intäkterna och kostnaderna som utgörs av dessa valutor i förhållande till bolagets totala intäkter och kostnader.

För helåret 2023 hade Surgical Sciences intäkter följande ungefärliga fördelning på olika valutor: USD 82% (82), EUR 16% (12), SEK 2% (3), övriga (t.ex. GBP) 0% (3). Fördelningen bedöms vara en god approximation även av 2024 års intäkter.

Kostnaderna hade för helåret 2023 följande ungefärliga fördelning på olika valutor: USD 28% (31), ILS 51% (50), SEK 17% (15), övriga (t.ex. EUR, GBP) 4% (4). Fördelningen bedöms vara en god approximation även av 2024 års kostnader.

En förändring om 10% av SEK mot USD, EUR och ILS skulle resultera i en försäljningsförändring på 10% och en förändring av rörelseresultatet med cirka 15%. Företaget har inte säkrat sina flöden med säkringskontrakt.

Finansiell ställning

Per den 30 september 2024 uppgick koncernens likvida medel till 666,3 MSEK, eget kapital till 4 449,1 MSEK och soliditeten till 93%. Den 30 september 2023 uppgick koncernens likvida medel till 606,1 MSEK, eget kapital till 4 519,5 MSEK och soliditeten till 92%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 30 september 2024 till 87,19 SEK (88,57).

Moderbolaget

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

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

Utsikter

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

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

Övergripande mål för Surgical Science 2024 är att:

- Fortsätta utöka värdeinnehållet till existerande kunder inom robotkirurgi som licensierar bolagets teknologi.
- Etablera bredare samarbeten inom flera produktområden med de stora nyckelkunderna inom Industry/OEM.
- Växa omsättningen inom Educational Products med minst 10% och fortsätta utöka produktportföljen genom ytterligare produktlanseringar.
- Förbättra bruttomarginalen genom att effektivisera produktion och inköp samt öka genomsnittligt försäljningspris inom Educational Products.
- Säkerställa ett högt medarbetarengagemang genom att fortsätta bygga och underhålla kulturen och bolagets värdegrund.
- Vara redo för ytterligare förvärv när tillfället är rätt.

Surgical Science har en organisation där en stor andel av medarbetarna utgörs av världens främsta mjukvaruutvecklare inom medicinsk simulering. Detta ger bolaget kapacitet att arbeta med utveckling av kärnteknologin för framtidens simulering, i tid leverera tillpassningar av simuleringsmjukvara till kunder inom Industry/OEM och med att fortsätta lansera nya applikationer till de egna produkterna inom Educational Products. För

att fortsätta vara världsledande inom realistisk realtidssimulering av medicinska ingrepp är förbättringen av den grundläggande teknologin kritisk. Surgical Science fortsätter under 2024 att investera mer än någonsin inom detta område.

Kort om bolaget

Verksamhet

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

Mission och vision

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

Finansiella mål

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

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

Strategi

Surgical Science kommer fortsätta att utveckla sina egna utbildningsprodukter till kundernas självklara val i en värld med obligatorisk träning och certifiering. Sedan starten har Surgical Science haft ett nära samarbete med ledande

universitetssjukhus för utveckling av bolagets produkter. Surgical Science simulatorer är också validerade i ett flertal publicerade studier som visar att den kunskap som kirurgen erhåller genom träning med bolagets produkter också är överförbar till det riktiga operationsrummet. Surgical Science verkar för att simulering skall bli en obligatorisk del i utbildningen och att blivande kirurger genomgår en certifiering innan den första operationen på patient genomförs.

Prioriterat i strategin är att parallellt med de egna produkterna arbeta med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar instrument för klinisk användning. Resultatet av över 25 års forskning och utveckling av världens mest avancerade datorbaserade simulering för träning av kirurger och andra medicinska specialister inom ett brett antal områden gör att Surgical Science har en mjukvarutillgång som kan appliceras utanför de egna produkterna.

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

Övrig information

Organisation och personal

Vid utgången av perioden var antalet anställda 270 (260) personer, varav 74 (74) kvinnor och 196 (186) män. Av dessa var 61 (57) personer anställda i Sverige, 139 (134) i Israel, 54 (54) i USA och resterande 16 (15) personer i främst Tyskland och Kina.

Information om transaktioner med närstående

Utöver styrelsearvode har ledamoten Thomas Eklund under det andra kvartalet erhållit konsultarvode om 248 TSEK för arbete med bolagets strategier under 2024.

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 2023, på sidorna 65-66. 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.

Säsongeffekter

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

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

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

Försäkran

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

Göteborg den 14 november 2024

Styrelsen

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

Finansiella rapporter

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

Följande rapporter planeras att avlämnas

Bokslutskommuniké 2024: onsdag den 19 februari 2025
Delårsrapport januari-mars 2025: onsdag den 14 maj
Delårsrapport januari-juni 2025: torsdag den 21 augusti
Delårsrapport januari-september 2025: torsdag den 13 november
Bokslutskommuniké 2025: torsdag den 19 februari 2026

Handelsplats och Certified Adviser

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

För frågor hänvisas till

Tom Englund, VD
Tel nr: 070 916 16 81
tom.englund@surgicalscience.com

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

Denna information är sådan information som Surgical Science Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 november 2024 kl 7.30.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

TSEK	januari - september		juli - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	632 537	655 561	231 828	210 246	882 853
Kostnad för sålda varor	-204 716	-205 111	-70 816	-65 221	-269 974
Bruttoresultat	427 821	450 450	161 012	145 025	612 879
Försäljningskostnader	-125 362	-125 012	-42 617	-37 042	-167 514
Administrationskostnader	-54 782	-52 758	-18 040	-20 649	-72 509
Forsknings- och utvecklingskostnader	-144 455	-135 321	-50 575	-40 810	-181 569
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1 969	14 140	-3 995	4 169	-2 135
Rörelseresultat	105 192	151 498	45 786	50 693	189 152
Finansiella intäkter och kostnader	13 477	-1 673	7 239	1 741	79 112
Resultat efter finansiella poster	118 670	149 825	53 025	52 434	268 264
Skatter	-23 287	-13 814	-10 002	-5 031	-34 292
Nettoresultat	95 382	136 011	43 023	47 403	233 972
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	95 382	136 011	43 023	47 403	233 972
Resultat per aktie, SEK	1,87	2,67	0,84	0,93	4,59
Resultat per aktie, SEK*	1,87	2,67	0,84	0,93	4,59
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-27 596	-25 396	-9 172	-8 565	-33 893
Avskrivningar på materiella tillgångar	-16 593	-16 088	-5 716	-5 592	-21 720

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

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	januari - september		juli - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoresultat	95 382	136 011	43 023	47 403	233 972
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2 854	124 615	-190 872	-8 535	-148 584
Summa övrigt totalresultat	2 854	124 615	-188 739	-8 535	-148 584
Totalresultat	98 236	260 626	-147 849	38 868	85 388
Totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	98 236	260 626	-147 849	38 868	85 388

Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	240930	230930	231231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	85 204	60 967	65 529
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	56 828	61 480	57 522
Kundkontrakt	90 471	112 005	101 559
Teknologi	54 347	66 920	60 005
Goodwill	3 339 163	3 572 770	3 328 683
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 215	2 749	1 959
Materiella anläggningstillgångar	69 699	43 275	76 618
Uppskjuten skattefordran	14 702	22 755	14 836
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7 257	4 900	4 770
Summa anläggningstillgångar	3 719 886	3 947 823	3 711 481
Omsättningstillgångar			
Varulager	174 235	171 247	154 451
Kundfordringar	130 839	122 179	110 603
Övriga kortfristiga fordringar	31 058	18 174	18 849
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80 097	54 720	72 923
Likvida medel	666 325	606 060	634 366
Summa omsättningstillgångar	1 082 555	972 380	991 192
SUMMA TILLGÅNGAR	4 802 441	4 920 203	4 702 673
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 449 145	4 519 457	4 345 212
Långfristiga skulder	109 471	99 110	122 524
Kortfristiga skulder	243 825	301 636	234 937
Summa skulder	353 296	400 746	357 461
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 802 441	4 920 203	4 702 673

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		
Ingående balans 1 januari 2023	2 540	3 378 985	581 135	273 791	4 236 451
Periodens resultat jan-sep				136 011	136 011
Övrigt totalresultat för perioden			124 615		124 615
Optionsprogram IFRS 2			3 232		3 232
Lösen optionsprogram	11	19 136			19 147
Utgående balans 30 september 2023	2 551	3 398 121	708 982	409 802	4 519 457
Periodens resultat okt-dec				97 969	97 969
Övrigt totalresultat för perioden			-273 199		-273 199
Optionsprogram IFRS 2			994		994
Utgående balans 31 december 2023	2 551	3 398 121	436 777	507 763	4 345 212
Ingående balans 1 januari 2024	2 551	3 398 121	436 777	507 763	4 345 212
Periodens resultat jan-sep				95 382	95 382
Övrigt totalresultat för perioden			2 854		2 854
Optionsprogram IFRS 2			5 696		5 696
Utgående balans 30 september 2024	2 551	3 398 121	445 327	603 145	4 449 145

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	januari - september		juli - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	105 192	151 498	45 786	50 693	189 153
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	43 859	41 068	19 195	19 737	61 094
Betald/erhållen ränta	11 697	1 961	3 046	-620	8 246
Betald skatt	-16 510	-4 942	-13 436	-1 721	-14 549
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	144 238	189 586	54 591	68 088	243 944
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-23 622	-39 585	-3 541	2 733	-19 567
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-45 864	65 220	-22 168	25 466	31 905
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	5 805	-16 524	-6 793	-43 167	-17 991
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-63 682	9 110	-32 502	-14 967	-5 653
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80 556	198 696	22 089	53 121	238 291
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5 635	-7 014	-2 902	-3 579	-10 456
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-29 768	-25 363	-9 623	-12 498	-33 673
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35 404	-32 377	-12 525	-16 078	-44 129
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristiga skulder	-6 013	-2 312	1 851	-645	-2 042
Förändring av leasingskulder	-6 375	-9 955	-5 014	-4 433	-1 259
Lösen optionsprogram	-	19 148	-	-	19 148
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 387	6 880	-3 163	-5 077	15 847
Periodens kassaflöde	32 767	173 199	6 402	31 966	210 008
Likvida medel vid periodens början	634 366	433 733	667 074	574 421	433 733
Kursdifferens i likvida medel	-806	-872	-7 151	-327	-9 375
Likvida medel vid periodens slut	666 325	606 060	666 325	606 060	634 366

Nyckeltal koncernen

	januari – september		juli – september		Helår 2023
	2024	2023	2024	2023	
Nettoomsättningstillväxt, %	-3,5	18,7	10,3	2,5	10,0
Bruttomarginal, %	67,6	68,7	69,5	69,0	69,4
EBITDA marginal, %	23,6	29,4	26,2	30,8	27,7
Rörelsemarginal, %	16,6	23,1	19,7	24,1	21,4
Vinstmarginal, %	15,1	20,7	18,6	22,5	26,5
Soliditet, %	92,6	91,9	92,6	91,9	92,4
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 044 111
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	50 897 069	51 026 236	51 026 236	50 929 361
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	50 907 937	51 026 236	51 026 236	50 940 778
Eget kapital per aktie, SEK	87,19	88,57	87,19	88,57	85,16
Eget kapital per aktie, SEK*	87,19	88,57	87,19	88,57	85,13
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK	126,90	150,30	126,90	150,30	182,50
Medelantal anställda	254	248	254	252	249

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram. | Se sidan 19 för definition av nyckeltal.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

	jul - sep 2024	apr - jun 2024	jan - mar 2024	okt - dec 2023	jul - sep 2023	apr - jun 2023	jan - mar 2023	okt - dec 2022
TSEK								
Nettoomsättning	231 828	212 466	188 243	227 293	210 246	216 237	229 077	250 108
Kostnad för sålda varor	-70 816	-68 982	-64 918	-64 864	-65 221	-69 498	-70 392	-85 859
Bruttoresultat	161 012	143 484	123 325	162 429	145 025	146 740	158 685	164 249
Försäljningskostnader	-42 617	-42 290	-40 456	-42 502	-37 042	-41 022	-46 949	-41 430
Administrationskostnader	-18 040	-20 998	-15 744	-19 750	-20 649	-15 444	-16 665	-16 346
Forsknings- och utvecklingskostnader	-50 575	-48 841	-45 039	-46 247	-40 810	-48 452	-46 059	-46 598
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3 995	2 075	3 890	-16 275	4 169	5 716	4 255	1 343
Rörelseresultat	45 786	33 430	25 976	37 655	50 693	47 538	53 267	61 218
Finansiella intäkter och kostnader	7 239	4 376	1 862	80 784	1 741	-5 176	1 761	65 769
Resultat efter finansiella poster	53 025	37 806	27 838	118 439	52 434	42 362	55 029	126 987
Skatter	-10 002	-9 238	-4 046	-20 478	-5 031	-3 573	-5 210	-10 467
Nettoresultat	43 023	28 568	23 792	97 962	47 403	38 789	49 819	116 520
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	43 023	28 568	23 792	97 962	47 403	38 789	49 819	116 520
Resultat per aktie, SEK	0,84	0,56	0,47	1,92	0,93	0,76	0,98	2,29
Resultat per aktie, SEK*	0,84	0,56	0,47	1,92	0,93	0,76	0,98	2,29
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	50 863 736	50 801 236	50 801 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	50 912 736	50 908 441	50 899 171
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	50 801 236	50 801 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 044 111	51 026 236	51 089 265	50 913 801	50 910 759

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

Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	januari – september		juli - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	82 471	51 810	37 354	13 001	104 777
Kostnad för sålda varor	-32 292	-16 870	-16 538	-2 601	-22 882
Bruttoresultat	50 179	34 940	20 816	10 399	81 895
Försäljningskostnader	-12 667	-27 745	-4 003	-7 563	-20 197
Administrationskostnader	-14 469	-24 604	-5 112	-7 793	-15 253
Forsknings- och utvecklingskostnader	-21 017	-16 664	-5 618	-3 654	-24 090
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-4 666	-2 820	-4 822	-2 933	-4 331
Rörelseresultat	-2 640	-36 893	1 262	-11 545	18 023
Finansiella intäkter och kostnader	12 295	-1 177	6 475	1 955	22 377
Resultat efter finansiella poster	9 655	-38 070	7 736	-9 589	40 400
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	-	-	-	-	52 956
Skatter	-1 989	-	-1 594	-	-19 586
Nettoresultat	7 666	-38 070	6 143	-9 589	73 770
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-6 006	-4 801	-1 970	-1 574	-6 384
Avskrivningar på materiella tillgångar	-738	-631	-243	-244	-897

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

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

TSEK	240930	230930	231231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	30 028	25 377	26 697
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 125	1 215	1 176
Materiella anläggningstillgångar	1 906	2 749	2 484
Andelar i koncernföretag	3 131 505	3 188 957	3 133 116
Uppskjuten skattefordran	-	7 844	-
Summa anläggningstillgångar	3 164 565	3 226 142	3 163 473
Omsättningstillgångar			
Varulager	6 041	11 551	8 678
Kundfordringar	18 457	8 504	11 815
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	18 748	3 001	101 970
Övriga kortfristiga fordringar	1 474	1 958	960
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 033	4 340	4 622
Kassa och bank	418 120	314 425	331 041
Summa omsättningstillgångar	471 874	343 780	459 086
SUMMA TILLGÅNGAR	3 636 438	3 569 922	3 622 559
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 520 426	3 393 841	3 506 675
Övriga långfristiga skulder	-	150	-
Kortfristig avsättning	-	84 736	-
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	77 878	69 338	68 826
Övriga kortfristiga skulder	38 135	16 846	47 058
Summa skulder och avsättningar	116 012	176 081	115 884
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 636 438	3 569 922	3 622 559

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 - september		juli - september		Helår 2023
	2024	2023	2024	2023	
Educational Products	317 452	395 720	128 277	125 643	518 433
- Simulatorer, hård- och mjukvara	257 253	344 952	109 055	108 083	451 000
- Service och supportintäkter	60 199	50 768	19 222	17 560	67 433
Industry/OEM	315 085	259 841	103 551	84 603	364 420
- Simulatorer, hård- och mjukvara	84 210	29 775	26 139	14 366	48 753
- Service och supportintäkter	9 127	7 870	2 956	2 759	11 367
- Licensintäkter	195 293	201 841	64 961	55 528	277 729
- Utvecklingsintäkter	26 455	20 355	9 495	11 950	26 571
Nettoomsättning	632 537	655 561	231 828	210 246	882 853

Intäkter per affärsområde och geografiskt område

TSEK	januari - september		juli - september		Helår 2023
	2024	2023	2024	2023	
Educational Products	317 452	395 720	128 277	125 643	518 433
- Europa	58 919	92 943	29 821	27 191	121 351
- Nord- och Sydamerika	164 293	180 485	56 111	62 403	234 035
- Asien	72 652	91 637	30 957	24 972	121 595
- Övrigt	21 588	30 655	11 388	11 077	41 452
Industry/OEM	315 085	259 841	103 551	84 603	364 420
- Europa	33 513	21 176	18 371	10 050	28 086
- Nord- och Sydamerika	259 551	227 476	76 639	70 238	317 936
- Asien	18 274	8 880	7 626	3 127	14 680
- Övrigt	3 747	2 309	915	1 188	3 718
Nettoomsättning	632 537	655 561	231 828	210 246	882 853

Not 3. Finansiella instrument

TSEK	240930	230930	231231
Finansiella tillgångar	811 742	736 385	756 431
Finansiella skulder	173 446	205 516	166 016

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

Not 4. Teckningsoptionsprogram

Teckningsoptioner 2022_25

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

Under 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 10 000 SEK och antal aktier öka med 200 000, motsvarande en utspädning om knappt 0,4 procent av det totala antalet aktier och röster.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 0,9 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 5,8 MSEK. För de första nio månaderna 2024 har programmet belastat resultatet med 1,1 MSEK. Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2025.

Teckningsoptioner 2023_26

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

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

Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 0,5 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 9,0 MSEK. För de första nio månaderna 2024 har programmet belastat resultatet med 1,9 MSEK. Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2026.

Teckningsoptioner 2024_27

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

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

Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammen beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 1,3 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 10,4 MSEK. För de första nio månaderna 2024 har programmet belastat resultatet med 3,4 MSEK, varav 0,7 MSEK avser sociala avgifter på de svenska deltagarnas premier, vilka erhöles utan vederlag. Resterande del av kostnaden, 2,7 MSEK, är hänförlig till beräkning av IFRS2. Beloppet består av hela IFRS2 kostnaden för den svenska delen av programmet (2,1 MSEK), resterande del är hänförligt till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2027.

Programmen 2022_25, 2023_26 och 2024_27

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

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

Övriga kontor USA

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

Försäljningskontor Kina

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