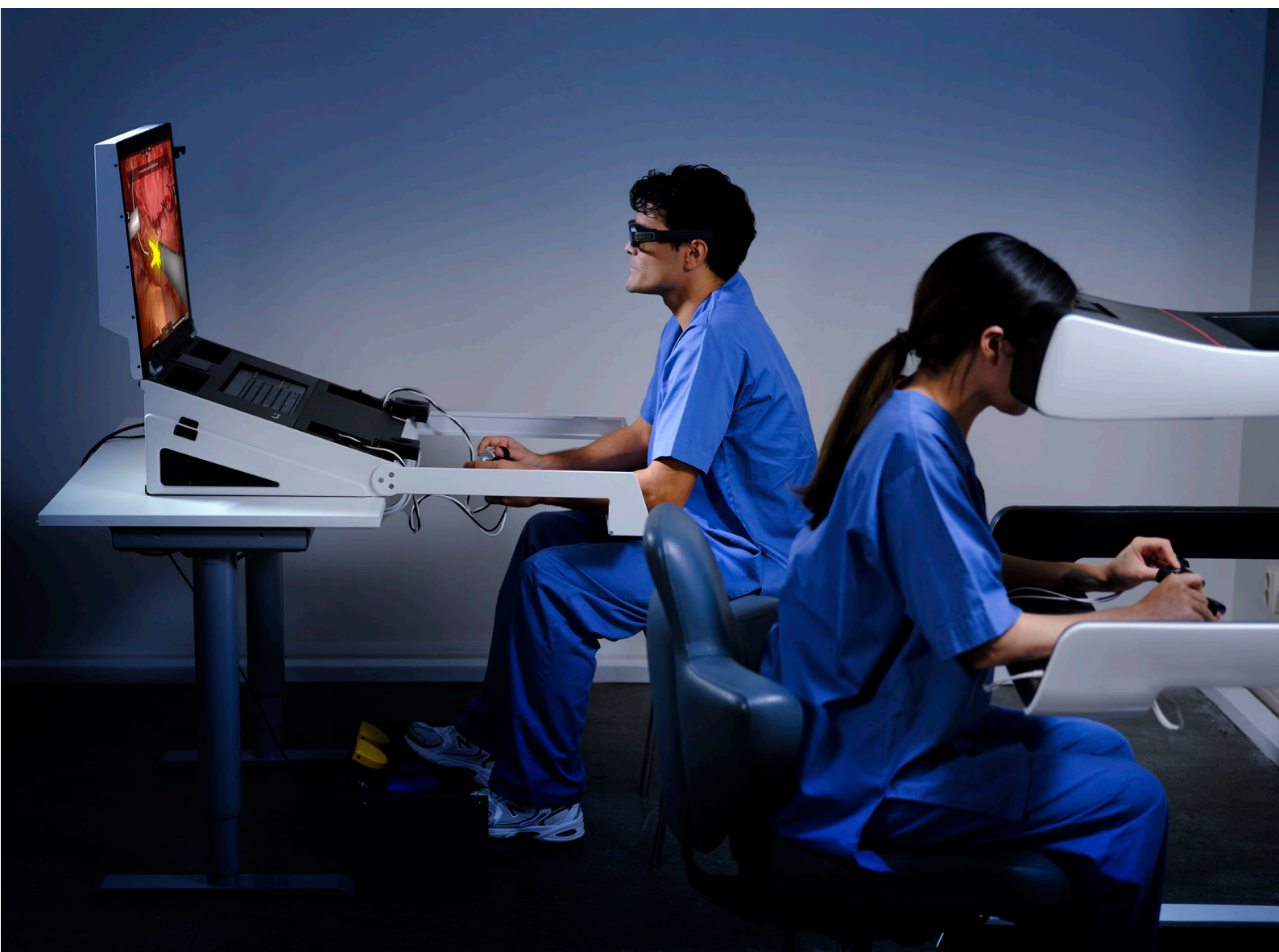

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2023

SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB (PUBL)



En av sjukvårdens största utmaningar globalt sett är hur vårdskador skall kunna minskas. Här har medicinsk utbildning och träning en nyckelposition, då en stor del av träningen idag kan utföras utanför operationssalen. Surgical Science är världsledande inom 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.

surgicalscience

STARKA MARGINALER TROTS LÄGRE TILLVÄXT

TREDJE KVARTALET 2023 (JUL-SEP)

- Nettoomsättningen uppgick till 210,2 MSEK (205,1), en ökning med 3% jämfört med motsvarande period föregående år. I föregående års intäkter ingick den större order som i det andra kvartalet 2022 erhöles i USA, med 39,4 MSEK.
- Licensintäkterna uppgick till 55,5 MSEK (40,4) och svarade för 26 procent av nettoomsättningen (20).
- Rörelseresultatet uppgick till 50,7 MSEK (42,7).
- Nettoresultatet uppgick till 47,4 MSEK (28,5), vilket gav ett resultat per aktie om 0,93 SEK (0,56).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 53,1 MSEK (9,5). Likvida medel uppgick per 30 september 2023 till 606,1 MSEK (370,1).

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2023 (JAN-SEP)

- Nettoomsättningen uppgick till 655,6 MSEK (552,4), en ökning med 19% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 151,5 MSEK (101,3).
- Nettoresultatet uppgick till 136,0 MSEK (71,5), vilket gav ett resultat per aktie om 2,67 SEK (1,41).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 198,7 MSEK (50,9).

Nyckeltal

	januari - september		juli - september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning, MSEK	655,6	552,4	210,2	205,1	802,5
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	151,5	101,3	50,7	42,7	162,5
Justerad EBIT, MSEK	169,8	118,7	56,9	48,8	186,0
Justerad EBIT-marginal, %	25,9	21,5	27,1	23,8	23,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	149,8	81,2	52,4	33,7	208,2
Nettoresultat, MSEK	136,0	71,5	47,4	28,5	188,0
Antal anställda vid periodens slut	260	233	260	233	243
Soliditet, %	91,9	90,3	91,9	90,3	91,1
Resultat per aktie, SEK	2,67	1,41	0,93	0,56	3,70
Eget kapital per aktie, SEK	88,57	85,75	88,57	85,75	83,39
Aktiekurs på balansdagen, SEK	150,30	150,50	150,30	150,50	164,70
Börsvärde på balansdagen, MSEK	7 669,2	7 645,6	7 669,2	7 645,6	8 367,0

För definitioner, se sidan 17.

VD HAR ORDET

Vår tillväxt under tredje kvartalet var blygsam jämfört med den väldigt starka jämförelseperioden 2022. Största minskningen (12%) var för simulatorer inom Educational Products och störst ökning (38%) uppvisade licensintäkter från robotkirurgikunder. Jämfört med förra året stärktes lönsamheten och kassaflödet ökade kraftigt, vilket är bra jobbat i en utmanande makroekonomisk miljö. Israel befinner sig i krig efter det terrordåd som drabbade landet den 7 oktober. Surgical Sciences personal är oskadda och vi har normal verksamhet på kontoret i Tel Aviv.

Det är med stor ödmjukhet som jag konstaterar att jag aldrig varit så stolt under min tid som VD för Surgical Science som nu. Israel blev attackerat på ett sätt som är en tragedi för alla offer. Mitt i detta har hela Surgical Science slutit upp och en-vist konstaterat "business as usual". Redan dagen efter terror-attacken var kontoret öppet och vi har varje vecka skeppat ut mer simulatorer än planerat från flygplatsen i Tel Aviv. Hela teamet i Israel önskar sig normalitet i en onormal situation och personalen på övriga kontor täcker upp vid behov vid till exempel kongresser, installationer och kundmöten. Surgical Science ser för närvarande inget som påverkar bolagets förmåga att upprätthålla normal verksamhet. Den marginella påverkan än så länge består av personalfrånvaro i form av främst yngre personal som tjänstgör i Israels försvar och något ökade logistikkostnader.

Educational Products hade ett osedvanligt tufft jämförelsekvartal då 2022 års tredje kvartal innehöll intäkter på strax under 40 MSEK till den stora amerikanska sjukhuskedja som vi annonserade en stor affär med i maj 2022. Dessutom var det fortsatt trögt på den för oss viktiga kinesiska marknaden.



Vi uppvisar ett starkt kvartal trots alla utmaningar. Jag är också väldigt stolt över hur hela företaget slutit upp efter terrorattacken i Israel.

Försäljningen av simulatorer minskade i kvartalet med ca 15 MSEK jämfört med samma kvartal förra året. Rensat för den amerikanska storordern och Kina innebär det att alla övriga marknader sammantaget faktiskt uppvisar stark försäljningsökning trots det utmanande ekonomiska klimatet. Även serviceintäkter växer bra, med 20% högre försäljning i år jämfört med tredje kvartalet 2022. För årets första nio månader har Educational Products växt med 12% vilket är i linje med våra långsiktiga ekonomiska mål om 10-15% i genomsnittlig tillväxt per år. Vi ser nu positiva tecken i Kina på att upphandlingar återupptas och förhoppningsvis kan vi börja tillgodose de uppdämda behov som finns på den marknaden.

Robotkirurgimarknaden fortsätter utvecklas starkt för Surgical Science. Marknadsledaren Intuitive Surgical rapporterade för sitt tredje kvartal att installerad bas av deras kirurgirobot Da Vinci växte med 13% och antal genomförda procedurer växte



Surgical Sciences monterings- och kvalitetsavdelningar i Tel Aviv i mitten på oktober.

med 19% jämfört med samma period för ett år sedan. Surgical Sciences sammantagna licensintäkter växte för samma period med 38%. Att vi lyckas växa så pass bra inom denna del av affärsområde Industry/OEM beror på den ökade användningen av simulering, att vi ökar innehållet för vår kundbas av ca 15 robotkirurgibolag och att flera nya aktörer nu har godkännande att sälja sina kirurgirobotar. För de kunder som nyligen lanserat finns en del varians från kvartal till kvartal då de ofta köper ett paket licenser vid varje tillfälle snarare än att vår licensintäkt är strikt kopplad till samma tidpunkt som roboten säljs och installeras.

Under tredje kvartalet ökade utvecklingsintäkterna inom Industry/OEM kraftigt jämfört med början på året. Dessa intäkter är svåra att utvärdera enskilt då vi alltid bedömer helhetsaffären i ett projekt med att tillpassa vår mjukvara så att den kan bäddas in i till exempel en kirurgirobot. För oss är fokus på att få en bra total ersättning bestående av en kombination av licensintäkter kopplat till framtida användande/försäljning och ersättning för de resurser som krävs för att genomföra projektet. Simulatorer inom Industry/OEM, då vi säljer både hårdvara och mjukvara för produktspecifik simulering inom till exempel vaskulärkirurgi, hade efter den svaga inledningen på 2023 intäkter i nivå med förra året.

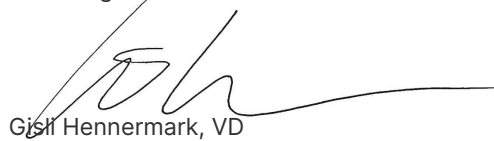
Bruttomarginalen för tredje kvartalet 2023 var 69% vilket är samma nivå som föregående kvartal trots att licensintäkterna då var en högre andel (35% istället för 26% för detta kvartal) av totalförsäljningen. Produktmixen med mer utvecklingsintäkter, prishöjningar och en del tilläggsförsäljning av mjukvarumoduler gjorde att bruttomarginalen kunde upprätthållas.

På kostnadssidan lyckas vi fortsätta bygga bolaget på ett kostnadseffektivt sätt. Vi är lite drygt 10% fler medarbetare än för ett år sedan vilket märks till exempel på ökade försäljningskostnader. För kvartalet var forsknings- och utvecklingskostnaderna lägre än föregående år då den del av upparbetad tid som är hänförlig till utvecklingsintäkter bokförs som kostnad såld vara. Vi balanserade också mer kostnader kopplade till investeringar i framtidens simulering.

Lönsamhetsmässigt innebär den stabila bruttomarginalen i kombination med kostnadsdisciplin att vi ökar lönsamheten på alla nivåer i resultaträkningen. Går vi hela vägen ner till nettoresultat per aktie ökade det med drygt 65%. Kassaflödet är bra, från den löpande verksamheten hade vi 53 MSEK som ledde till en ökning av kassan på 32 MSEK efter investeringar.

Det finns utmaningar i form av en instabil värld och försämrad makroekonomi, vilket i det kortare perspektivet innebär en större osäkerhet. Vi har en känslomässigt utmanande tid med kriget i Israel och vi tänker ständigt på de kollegor som på olika sätt drabbats. Som bolag är vi enade och envisa. Vi avser att nå våra mål med 1,5 miljard i omsättning och 40% justerad EBIT-marginal 2026. Användandet av simulering och robotkirurgins frammarsch är fortsatt obeveklig.

Göteborg i november 2023



Gisle Hennermark, VD

TREDJE KVARTALET 2023 (JULI – SEPTEMBER)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets tredje kvartal uppgick till 210,2 MSEK (205,1), en ökning med 3% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 1%.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 125,6 MSEK (137,8) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 84,6 MSEK (67,2) av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

Educational Products

Försäljningen inom Educational Products minskade med 9%. Simulatorförsäljningen uppgick till 108,1 MSEK (123,3) och serviceintäkterna till 17,5 MSEK (14,5).

I jämförelseperioden ingår 3,9 mUSD, ca 39,4 MSEK, hänförligt till den order från en stor amerikansk sjukhuskedja om totalt 6,7 mUSD som Surgical Science annonserade i maj 2022.

Försäljningen ligger i nivå med det andra kvartalet. För de olika regionerna ligger Europa på samma nivå, med naturliga variationer mellan de olika länderna, där Frankrike och Polen hade positiv utveckling i detta kvartal. USA går fortsatt bra men var ned något jämfört med föregående kvartal. Gällande övriga marknader inom region Nord- och Sydamerika gick Brasilien bra.

Asien, där Kina är den största marknaden för Surgical Science, visar även i detta kvartal en svagare försäljning. I kvartalsrapporten för det andra kvartalet kommenterades att Kina inte riktigt tagit den fart bolaget hade hoppats på efter pandemin. Kunderna har fortsatt stora behov men nivån av central finansiering är oklar vilket gjort att de avvaktar. Detta är i sig inget ovanligt i Kina då beslut kan både tas och expedieras med kort framförhållning, men det ökar kortsiktig

osäkerhet. Indien är en marknad inom denna region som gått starkt under hela 2023 i jämförelse med föregående år.

Region Övrigt uppvisade en högre försäljning jämfört med förra kvartalet pga ett antal större ordrar, till exempel i Pakistan.

Industry/OEM

Industry/OEM visade en tillväxt om 26%.

Licensintäkterna för det tredje kvartalet uppgick till 55,5 MSEK (40,4) vilket var en ökning med 38% jämfört med samma period föregående år. Intäkterna var lägre än i det andra kvartalet - de kunder som precis börjat sälja de produkter som Surgical Science har licensintäkter från köper licenserna i paket, vilket innebär att försäljningen inledningsvis varierar mer mellan perioder. Gällande de licensintäkter som är knutna till installerad bas kan dessa 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 också kommunicerats att bolaget räknar med att licensintäkterna ska öka progressivt mot slutet av perioden.

Utvecklingsintäkterna var högre under det tredje kvartalet än motsvarande kvartal föregående år (12,0 MSEK mot 9,6 MSEK) och också avsevärt högre än under tidigare kvartal 2023. 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, uppgick till 14,4 MSEK (14,9). Denna försäljning varierar betydligt mer mellan kvartalen än motsvarande försäljning inom Educational Products. Försäljningen utgörs av projekt som oftast omfattar ett flertal simulatorer där anpassningar för produktspecifik träning av t.ex. ett OEM-företags specifika instrument ingår. Serviceintäkterna på den installerade basen, huvudsakligen knutet till längre avtal med vissa

kunder där Surgical Science hanterar skeppning och service av dessa simulatorer för OEM-bolaget (i dagsläget i stort sett uteslutande i USA) uppgick till 2,8 MSEK (2,4).

Kostnader och resultat

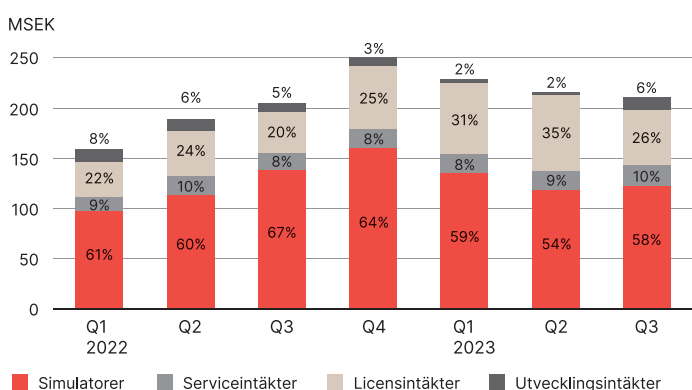
Kostnad för sålda varor uppgick till 65,2 MSEK (67,7), motsvarande en bruttomarginal om 69% (67). Licensintäkter utgjorde en större andel av total försäljning än motsvarande period föregående år vilket påverkade marginalen positivt. Jämfört med det andra kvartalet var produktmix och snittpriser mer fördelaktiga samt att utvecklingsprojekten hade god marginal.

Försäljningskostnaderna uppgick till 37,0 MSEK (33,7) vilket innebar 18% (16) av omsättningen. Kostnaderna var i nivå med det andra kvartalet. I andra kvartalets kostnader ingår en post som klassificerades som försäljningskostnad istället för administrationskostnad om 2,4 MSEK. Denna har reverserats i det tredje kvartalet. Exkluderas denna effekt var försäljningskostnaderna i det andra kvartalet 38,6 MSEK och i det tredje kvartalet 39,4 MSEK.

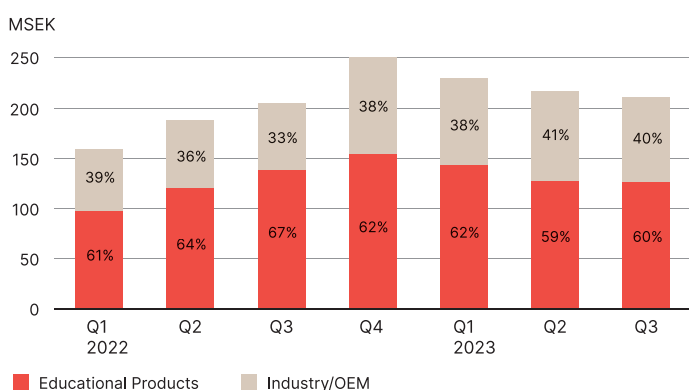
Administrationskostnaderna uppgick till 20,6 MSEK (16,8) vilket innebar 10% (8) av omsättningen. Tas hänsyn till posten som beskrivs ovan var administrationskostnaderna i det andra kvartalet 17,8 MSEK och i det tredje kvartalet 18,2 MSEK.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för kvartalet till 40,8 MSEK (44,1), vilket motsvarar 19% (22) av omsättningen. Kostnaderna på denna rad var lägre än föregående kvartal 2023 delvis pga att kapitaliseringen av utvecklingskostnader var högre (5,5 MSEK högre än i det andra kvartalet). 12,1 MSEK (7,1) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång. Dessutom var intäkterna från utvecklingsprojekt högre. När personal på utvecklingsavdelningen arbetat på projekt som genererat utvecklingsintäkter flyttas dessa kostnader till kostnad såld vara, se ytterligare beskrivning under "Allmänna kommentarer till redovisningen" på s 8.

Intäkter per intäktsström



Intäkter per affärsområde



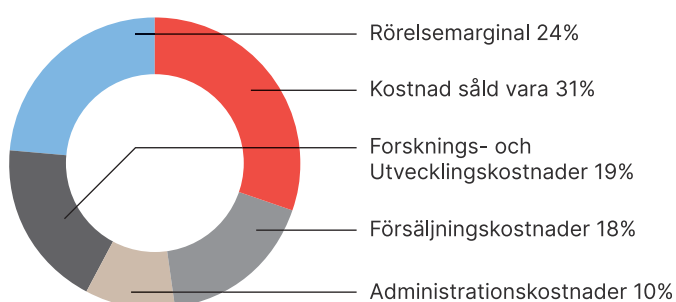
Det optionsprogram som godkändes av årsstämman i maj har belastat resultatet i kvartalet med 3,0 MSEK, varav 0,8 MSEK avser sociala avgifter på de svenska deltagarnas premier, vilka erhöles utan vederlag. Denna kostnad ligger på respektive rad i resultaträkningen, baserat på i vilken funktion personen som erhållit premien är anställd. Resterande del av kostnaden, 2,2 MSEK, är hänförlig till beräkning av IFRS2 och ligger som en övrig rörelsekostnad. Beloppet består av hela IFRS2 kostnaden för den svenska delen av programmet (1,5 MSEK), resterande del är hänförlig till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2026.

Det optionsprogram som godkändes av årsstämman i maj 2022 har belastat övriga rörelsekostnader i kvartalet med 0,4 (1,7) MSEK. Beloppet är en beräkning av IFRS2 gällande de delar av programmet som är hänförliga till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2025.

Övriga poster under Övriga rörelseintäkter och -kostnader är huvudsakligen hänförliga till omvärdering av rörelsefordringar och -skulder i utländsk valuta.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 50,7 MSEK (42,7), motsvarande en rörelsemarginal om 24% (21).

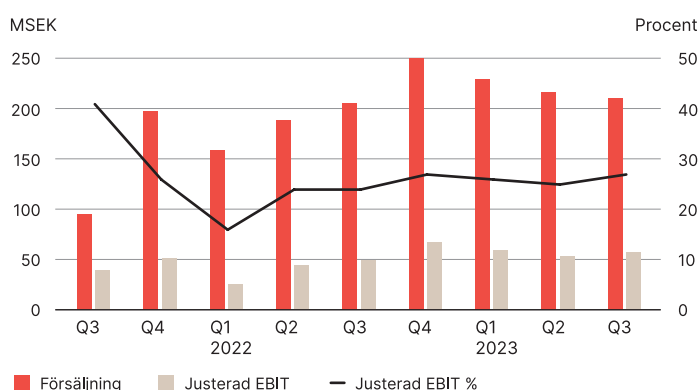
Kostnader/marginal som andel av omsättningen*



* Övriga intäkter/kostnader -2%

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 14,2 MSEK (13,1). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 0,4

Justerad EBIT



MSEK (0,4), i försäljningskostnader med 4,8 MSEK (4,5), i administrationskostnader med 4,5 MSEK (4,2) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 4,5 MSEK (4,0). 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 2,2 MSEK (2,1). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 4,0 MSEK (3,7), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till 56,9 MSEK (48,8), motsvarande en marginal om 27% (24).

EBITDA uppgick till 64,9 MSEK (55,8), motsvarande en marginal om 31% (27).

Surgical Science har inte någon lånefinansiering, finansnettot för kvartalet består huvudsakligen av ränteutgifter på banktillgodohavanden. Övriga poster är omvärdering av interna låneskulder mot dotterbolagen, effekt av IFRS 16 samt omvärdering av kvarvarande skuldförd tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Mimic Technologies. USD-kursen var i stort sett oförändrad jämfört med 30 juni.

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 47,4 MSEK (28,5).

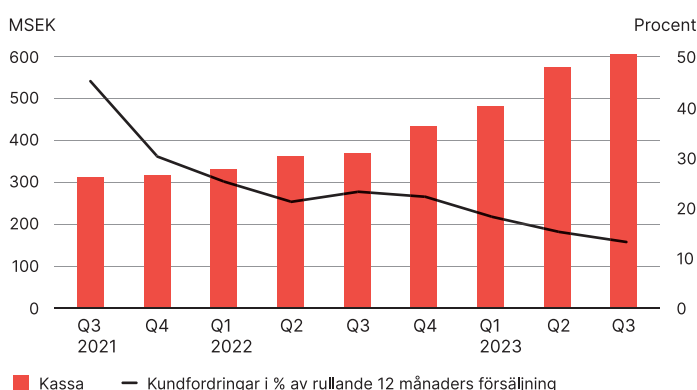
Kvartalets skattekostnad om 5,0 MSEK (5,2) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran.

Kassaflöde

Under perioden juli - september 2023 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 53,1 MSEK jämfört med 9,5 MSEK för motsvarande period 2022. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -15,0 MSEK (-41,2). Såväl varulager som kundfordringar har minskat under kvartalet, dock har även leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder minskat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -16,1

Kassa/Kundfordringar



MSEK (-10,0) och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -5,1 MSEK (10,9), där -4,4 MSEK (-3,3) är hänförligt till förändring av leasingskuld i enlighet med IFRS 16.

Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för kvartalet 31,6 MSEK (7,9).

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2023 (JANUARI - SEPTEMBER)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 655,6 MSEK (552,4), en ökning med 19% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 13%.

Av omsättningen för perioden utgjordes 395,7 MSEK (354,1) av försäljning inom affärsområde Educational Products, en ökning med 12%. Försäljningen inom affärsområde Industry/OEM uppgick till 259,8 MSEK (198,4), en ökning med 31%.

För intäkter per segment, se not 2 på sidan 16.

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 205,1 MSEK (185,2), motsvarande en bruttomarginal om 69% (66%).

Försäljningskostnaderna uppgick till 125,0 MSEK (96,8) vilket innebar 19% (18) av omsättningen. Administrationskostnaderna uppgick till 52,8 MSEK (47,3) vilket innebar 8% (9) av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för perioden till 135,3 MSEK (126,2), vilket motsvarar 21% (23) av omsättningen. Under perioden har 25,1 MSEK (15,2) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 151,5 MSEK (101,3), motsvarande en rörelsemarginal om 23% (18%).

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 41,5 MSEK (37,9). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 1,2 MSEK (1,1), i försäljningskostnader med 14,0 MSEK (12,9), i administrationskostnader med 13,1 MSEK (12,0) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 13,2 MSEK (11,9). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 12,0 MSEK (11,5) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 6,3 MSEK (5,9). Avskrivningar hänförliga till

tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 11,6 MSEK (10,8), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till 169,8 MSEK (118,7), motsvarande en marginal om 26% (21%).

EBITDA uppgick till 193,0 MSEK (139,2), motsvarande en marginal om 29% (25%).

Finansnettot uppgick till -1,7 MSEK (-20,1), se vidare kommentarer till vad finansnettot består av under kvartalets kommentarer.

Nettoresultatet för perioden uppgick till 136,0 MSEK (71,5). Periodens skattekostnad om 13,8 MSEK (9,7) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran.

Kassaflöde

Under de första nio månaderna 2023 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 198,7 MSEK jämfört med 50,9 MSEK för motsvarande period 2022. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 9,1 MSEK (-60,8). Varulagret har ökat för att supportera en generellt ökande produktion medan kundfordringarna har minskat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -32,3 MSEK (-21,1) och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 6,9 MSEK (18,4), där -9,9 MSEK (-9,9) är hänförligt till amortering av leasingskuld i enlighet med IFRS 16. Optionsprogrammet 2020_23 löstes in av optionsinnehavarna under det andra kvartalet vilket medförde att bolaget tillfördes 19,1 MSEK.

Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för perioden 172,3 MSEK (53,4).

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.

Försäljningen inom Industry/OEM består av licensintäkter på bolagets mjukvara och är hänförlig främst till robotkirurgiområdet. 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 vaskulär- samt laparoskopiområdena och även serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer, ingår också i detta område.

Surgical Sciences intäkter är fördelade på följande valutor med ungefärlig fördelning: USD 82%, EUR 12%, SEK 3%, övriga (t.ex. GBP) 3%. Fördelningen är beräknad på 2022 års intäkter men beräknas variera marginellt över tid.

Bruttomarginalen påverkas av fördelning av intäkterna, då de olika intäktsströmmarna egna simulatorer innehållande hårdvara, serviceintäkter, utvecklingsintäkter och licensintäkter har olika bruttomarginal. En högre andel licensintäkter påverkar bruttomarginalen positivt.

Surgical Science använder sig av en funktionsindeldad resultaträkning där det i bruttomarginalen förutom direkt material samt reservdelar även ingår löner för personal som arbetar med produktion, kvalitetskontroll, kvalitetssäkring samt support. Dessutom ingår löner till den del personal på utvecklingsavdelningen arbetat på projekt som genererat utvecklingsintäkter. Gemensamma kostnader såsom lokaler och IT fördelas enligt en utfördelningsnyckel på alla de olika funktionerna.

Surgical Sciences kostnader är fördelade på följande valutor med ungefärlig fördelning: USD 40%, ILS 40%, SEK 15%, övriga (t.ex. EUR, GBP) 5%. Fördelningen är beräknad på 2022 års kostnader men beräknas variera marginellt över tid.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader består till största delen av kursförändringar på rörelsefordringar och -skulder i utländsk valuta.

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

I Sverige och USA finns underskottsavdrag från tidigare år att utnyttja, vilka till viss del påverkar 2023 års skattekostnad.

Finansiell ställning

Per den 30 september 2023 uppgick koncernens likvida medel till 606,1 MSEK, eget kapital till 4 519,5 MSEK och soliditeten till 92%. Den 30 september 2022 uppgick koncernens likvida medel till 370,1 MSEK, eget kapital till 4 356,1 MSEK och soliditeten till 90%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 30 september 2023 till 88,57 SEK (85,75).

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, omvärdering av interna lånefordringar/-skulder mot dotterbolagen samt omvärdering av skuldförd tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Mimic Technologies.

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 drygt 20 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 under 2023 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 kostnad såld vara genom att effektivisera produktion och inköp så att det har en positiv effekt på bruttomarginalen.
- 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 2023 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. Under 2019 förvärvade Surgical Science bolaget SenseGraphics, som har arbetat med försäljning av medicinsk simulering mot medicinteknikbolag i många år, bolaget grundades 2004. I början av 2021 förvärvades bolaget Mimic Technologies, ett USA-baserat bolag med verksamhet både inom Educational Products och Industry/OEM och som arbetat inom robotkirurgiområdet under närmare 20 år. I augusti 2021 slutfördes förvärvet av Symbionix, med huvudsaklig verksamhet i Tel Aviv i Israel. Symbionix är verksam inom simulering för träning av kirurger och andra medicinska specialister inom ett brett antal områden och grundades 1998. Verksamheten genererar intäkter dels från de egna simulatorerna inom områden som allmänkirurgi, endovaskulära ingrepp, endoskopi, urologi, ortopedi, ultraljud samt robotkirurgi och dels från samarbeten med medicinteknikföretag inom till exempel robotkirurgi.

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

Prioriterat i strategin är att parallellt med de egna produkterna arbeta med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar instrument för klinisk användning. Resultatet av över 20 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 260 (233) personer, varav 74 (61) kvinnor och 186 (172) män. Av dessa var 57 (55) personer anställda i Sverige, 134 (117) i Israel, 54 (48) i USA och resterande 15 (13) personer i 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 2023.

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 2022, på sidorna 54-55. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar IP, marknadsrisker, konkurrenser och teknisk utveckling, industriella samarbeten, medarbetare, förvärv och tillgång till kapital. De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i

årsredovisningen, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Säsongseffekter

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

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

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

Försäkran

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

Göteborg den 9 november 2023

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 2023: onsdag den 21 februari 2024
Delårsrapport januari-mars 2024: onsdag den 15 maj
Delårsrapport januari-juni 2024: torsdag den 22 augusti
Delårsrapport januari-september 2024: torsdag den 14 november
Bokslutskommuniké 2024: onsdag den 19 februari 2025

Handelsplats och Certified Adviser:

Surgical Sciences aktie är sedan den 19 juni 2017 noterad på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank.

För frågor hänvisas till:

Gisli Hennermark, VD
Tel nr: 070 420 83 00
gisli.hennermark@surgicalscience.com

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

Denna information är sådan information som Surgical Science Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 november 2023 kl 7.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	januari – september		juli – september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	655 561	552 432	210 246	205 079	802 540
Kostnad för sålda varor	-205 111	-185 164	-65 221	-67 743	-271 023
Bruttoresultat	450 450	367 268	145 025	137 336	531 517
Försäljningskostnader	-125 012	-96 793	-37 042	-33 691	-138 223
Administrationskostnader	-52 758	-47 306	-20 649	-16 840	-63 652
Forsknings- och utvecklingskostnader	-135 321	-126 188	-40 810	-44 096	-172 786
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	14 140	4 338	4 169	0	5 681
Rörelseresultat	151 498	101 319	50 693	42 709	162 537
Finansiella intäkter och kostnader	-1 673	-20 133	1 741	-9 030	45 636
Resultat efter finansiella poster	149 825	81 186	52 434	33 679	208 173
Skatter	-13 814	-9 732	-5 031	-5 176	-20 199
Nettoresultat	136 011	71 454	47 403	28 503	187 974
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	136 011	71 454	47 403	28 503	187 974
Resultat per aktie, SEK	2,67	1,41	0,93	0,56	3,70
Resultat per aktie, SEK*	2,67	1,40	0,93	0,56	3,69
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-25 396	-23 745	-8 565	-8 104	-31 931
Avskrivningar på materiella tillgångar	-16 088	-14 154	-5 592	-4 975	-19 654

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	januari – september		juli – september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoresultat	136 011	71 454	47 403	28 503	187 974
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	124 615	697 906	-8 535	308 606	461 391
Summa övrigt totalresultat	124 615	697 906	-8 535	308 606	461 391
Totalresultat	260 626	769 360	38 868	337 109	649 365
Totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	260 626	769 360	38 868	337 109	649 365

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	230930	220930	221231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	60 967	38 555	42 887
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	61 480	63 969	59 939
Kundkontrakt	112 005	130 544	125 690
Teknologi	66 920	77 421	70 593
Goodwill	3 572 770	3 659 067	3 444 289
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 749	–	1 912
Materiella anläggningstillgångar	43 275	40 597	51 357
Uppskjuten skattefordran	22 755	27 390	22 158
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4 900	4 518	4 367
Summa anläggningstillgångar	3 947 823	4 042 061	3 823 192
Omsättningstillgångar			
Varulager	171 247	143 375	134 883
Kundfordringar	122 179	170 592	176 311
Övriga kortfristiga fordringar	18 174	30 384	17 798
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54 720	67 214	63 646
Likvida medel	606 060	370 106	433 733
Summa omsättningstillgångar	972 380	781 671	826 371
SUMMA TILLGÅNGAR	4 920 203	4 823 732	4 649 563
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 519 457	4 356 087	4 236 451
Långfristiga skulder	99 110	194 581	107 204
Kortfristiga skulder	301 636	273 064	305 908
Summa skulder	400 746	467 645	413 112
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 920 203	4 823 732	4 649 563

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2022	2 540	3 378 985	117 732	85 817	3 585 074
Periodens resultat jan-sep				71 454	71 454
Övrigt totalresultat för perioden			697 906		697 906
Optionsprogram			1 653		1 653
Utgående balans 30 september 2022	2 540	3 378 985	817 291	157 271	4 356 087
Periodens resultat okt-dec				116 520	145 023
Övrigt totalresultat för perioden			-236 515		72 091
Optionsprogram			359		2 012
Utgående balans 31 december 2022	2 540	3 378 985	581 135	273 791	4 236 451
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			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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

TSEK	januari - september		juli - september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	151 498	101 319	50 693	42 709	162 537
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	41 068	13 962	19 737	7 936	40 500
Betald/erhållen ränta	1 961	–	-620	–	536
Betald skatt	-4 942	-3 520	-1 721	18	-8 477
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	189 586	111 761	68 088	50 663	195 096
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-39 585	-24 884	2 733	-5 492	-21 720
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	65 220	-65 858	25 466	-43 522	-70 760
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-16 524	29 919	-43 167	7 810	26 871
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	9 110	-60 823	-14 967	-41 204	-65 609
Kassaflöde från den löpande verksamheten	198 696	50 938	53 121	9 459	129 487
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7 014	-5 637	-3 579	-2 697	-9 352
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-25 363	-15 446	-12 498	-7 345	-25 196
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32 377	-21 083	-16 078	-10 042	-34 548
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristiga skulder	-2 312	28 239	-645	14 223	12 194
Förändring av leasingskulder	-9 955	-9 858	-4 433	-3 285	4 899
Lösen optionsprogram	19 148	–	–	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 880	18 381	-5 077	10 938	17 093
Periodens kassaflöde	173 199	48 236	31 966	10 355	112 032
Likvida medel vid periodens början	433 733	316 680	574 421	362 253	316 680
Kursdifferens i likvida medel	-872	5 190	-327	-2 502	5 021
Likvida medel vid periodens slut	606 060	370 106	606 060	370 106	433 733

NYCKELTAL KONCERNEN

	januari – september		juli – september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättningstillväxt, %	18,7	226,7	2,5	115,2	118,8
Bruttomarginal, %	68,7	66,5	69,0	67,0	66,2
EBITDA marginal, %	29,4	25,2	30,8	27,2	26,7
Rörelsemarginal, %	23,1	18,3	24,1	20,8	20,3
Vinstmarginal, %	20,7	12,9	22,5	13,9	23,4
Soliditet, %	91,9	90,3	91,9	90,3	91,1
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	50 801 236	51 026 236	50 801 236	50 801 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	50 900 327	51 026 236	50 900 327	50 910 759
Genomsnittligt antal utestående aktier	50 897 069	50 801 236	51 026 236	50 801 236	50 801 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	50 907 937	50 932 866	51 026 236	50 904 414	50 913 936
Eget kapital per aktie, SEK	88,57	85,75	88,57	85,75	83,39
Eget kapital per aktie, SEK*	88,57	85,58	88,57	85,58	83,21
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK	150,30	150,50	150,30	150,50	164,70
Medelantal anställda	248	224	252	226	227

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL

	jul - sep 2023	apr - jun 2023	jan - mar 2023	okt - dec 2022	jul - sep 2022	apr - jun 2022	jan - mar 2022	okt - dec 2021
TSEK								
Nettoomsättning	210 246	216 237	229 077	250 108	205 079	188 216	159 137	197 694
Kostnad för sålda varor	-65 221	-69 498	-70 392	-85 859	-67 743	-61 055	-56 366	-63 354
Bruttoresultat	145 025	146 740	158 685	164 249	137 336	127 161	102 771	134 340
Försäljningskostnader	-37 042	-41 022	-46 949	-41 430	-33 691	-33 954	-29 148	-40 688
Administrationskostnader	-20 649	-15 444	-16 665	-16 346	-16 840	-15 268	-15 198	-16 077
Forsknings- och utvecklingskostnader	-40 810	-48 452	-46 059	-46 598	-44 096	-42 090	-40 002	-33 045
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	4 169	5 716	4 255	1 343	0	2 743	1 595	-51
Rörelseresultat	50 693	47 538	53 267	61 218	42 709	38 592	20 018	44 479
Finansiella intäkter och kostnader	1 741	-5 176	1 761	65 769	-9 030	-8 990	-2 113	15 949
Resultat efter finansiella poster	52 434	42 362	55 029	126 987	33 679	29 602	17 905	60 428
Skatter	-5 031	-3 573	-5 210	-10 467	-5 176	-3 130	-1 426	6 465
Nettoresultat	47 403	38 789	49 819	116 520	28 503	26 472	16 479	66 893
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	47 403	38 789	49 819	116 520	28 503	26 472	16 479	66 893
Resultat per aktie, SEK	0,93	0,76	0,98	2,29	0,56	0,52	0,32	1,32
Resultat per aktie, SEK*	0,93	0,76	0,98	2,29	0,56	0,52	0,32	1,32
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	50 863 736	50 801 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	50 912 736	50 908 441	50 899 171	50 904 414	50 912 107	50 972 916	51 008 175
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 089 265	50 913 801	50 910 759	50 900 327	50 901 538	50 977 120	51 010 413

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – september		juli – september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	51 810	69 367	13 001	28 403	87 015
Kostnad för sålda varor	-16 870	-24 160	-2 601	-11 738	-28 562
Bruttoresultat	34 940	45 207	10 399	16 665	58 453
Försäljningskostnader	-27 745	-21 435	-7 563	-8 450	-30 375
Administrationskostnader	-24 604	-18 778	-7 793	-6 095	-26 653
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16 664	-14 136	-3 654	-4 390	-19 935
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-2 820	1 554	-2 933	-809	796
Rörelseresultat	-36 893	-7 588	-11 545	-3 080	-17 714
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-480
Finansiella intäkter och kostnader	-1 177	-22 076	1 955	-9 858	-2 001
Resultat efter finansiella poster	-38 070	-29 665	-9 589	-12 938	-20 195
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	-	-	-	-	40 118
Skatter	-	-10	-	-3	-4 388
Nettoresultat	-38 070	-29 675	-9 589	-12 941	15 535
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-4 801	-5 316	-1 574	-1 626	-6 953
Avskrivningar på materiella tillgångar	-631	-561	-244	-190	-765

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	230930	220930	221231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	25 377	20 227	20 494
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	-	10	3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 215	-	1 022
Materiella anläggningstillgångar	2 749	2 719	2 023
Andelar i koncernföretag	3 188 957	3 234 685	3 188 957
Uppskjuten skattefordran	7 844	12 222	7 844
Summa anläggningstillgångar	3 226 142	3 269 863	3 220 343
Omsättningstillgångar			
Varulager	11 551	10 791	12 172
Kundfordringar	8 504	20 918	19 039
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	3 001	21 825	41 122
Övriga kortfristiga fordringar	1 958	1 892	1 560
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 340	1 619	3 159
Kassa och bank	314 425	227 524	234 887
Summa omsättningstillgångar	343 780	284 569	311 939
SUMMA TILLGÅNGAR	3 569 922	3 554 432	3 532 282
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 393 841	3 363 963	3 409 532
Långfristig avsättning	-	86 935	-
Övriga långfristiga skulder	150	450	150
Kortfristig avsättning	84 736	60 852	81 576
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	69 338	22 220	12 637
Övriga kortfristiga skulder	16 846	20 012	28 387
Summa skulder och avsättningar	176 081	190 469	122 750
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 569 922	3 554 432	3 532 282

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	2022	2023	2022	2022
Educational Products	395 720	354 054	125 643	137 842	507 949
- Simulatorer, hård- och mjukvara	344 952	312 140	108 083	123 266	449 859
- Service och supportintäkter	50 768	41 914	17 560	14 576	58 090
Industry/OEM	259 841	198 378	84 603	67 237	294 591
- Simulatorer, hård- och mjukvara	29 775	36 182	14 366	14 927	58 524
- Service och supportintäkter	7 870	7 705	2 759	2 391	10 147
- Licensintäkter	201 841	121 408	55 528	40 352	184 549
- Utvecklingsintäkter	20 355	33 083	11 950	9 567	41 371
Nettoomsättning	655 561	552 432	210 246	205 079	802 540

Intäkter per geografiskt område

TSEK	januari - september		juli - september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Europa	114 119	91 715	37 241	23 826	130 856
Nord- och Sydamerika	407 960	352 862	132 641	141 485	504 949
Asien	100 518	94 921	28 099	33 154	140 788
Övrigt	32 964	12 934	12 265	6 614	25 947
Nettoomsättning	655 561	552 432	210 246	205 079	802 540

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

TSEK	230930	220930	221231
Finansiella tillgångar	736 385	553 039	619 537
Finansiella skulder	205 516	281 370	231 731

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 2020_23

Vid Surgical Sciences årsstämma den 6 maj 2020 beslutades om att inrätta ett incitamentsprogram för bolagets anställda. Incitamentsprogrammet innebär att anställda i bolaget kunde förvärva teckningsoptioner till en premie om 6,60 SEK. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för

85,10 SEK under perioden 15 maj - 15 juli 2023. Av optionsprogrammets initialt 300 000 optioner tecknades 225 000. Resterande 75 000 optioner makulerades i maj 2022.

I juni 2023 löstes optionerna in av optionsinnehavarna medförande en ökning av antalet aktier i bolaget med 225 000, till 51 026 236 aktier. Aktiekapitalet ökade som en följd av detta med 11 250 SEK till 2 551 312 SEK. Inlösen motsvarade en utspädning om cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier och röster och Surgical Science tillfördes 19 147 500 SEK i likvida medel.

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 perioden juli-september 2023 understeg 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 utspädnings-effekt. 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 IFRS2 om 5,8 MSEK. För första nio månaderna 2023 har programmet belastat resultatet med 1,1 MSEK. Beloppet består av IFRS2 kostnaden hänförligt 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.

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. Per balansdagen 230930 medför optionsprogrammet ingen utspädning.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 0,5 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS2 om 9,0 MSEK. För det tredje kvartalet 2023 har programmet belastat resultatet med 3,0 MSEK, varav 0,8 MSEK avser sociala avgifter på de svenska deltagarnas premier, vilka erhöles utan vederlag. Resterande del av kostnaden, 2,2 MSEK, är hänförlig till beräkning av IFRS2. Beloppet består av hela IFRS2 kostnaden för den svenska delen av programmet (1,5 MSEK), resterande del är hänförligt till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2026.

Programmen 2022_25 och 2023_26

Styrelsen har rätt att göra anpassningar för att uppfylla organisatoriska förändringar samt särskilda regler eller marknadsförsättningar 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 kommer deltagarna erhålla 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.

ADRESSER

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

www.surgicalscience.com

surgicalscience