
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2021

SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB (PUBL)



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

Surgical Sciences huvudkontor ligger i Göteborg och verksamhet finns även i Stockholm, Tel Aviv och Seattle. Med säljkontor i USA, Frankrike 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

STARK AVSLUTNING PÅ ETT TRANSFORMATIVT ÅR

FJÄRDE KVARTALET 2021 (OKT-DEC)

- Nettoomsättningen uppgick till 197,7 MSEK (39,6), motsvarande en ökning med 399% jämfört med motsvarande period föregående år. I omsättningen för fjärde kvartalet finns en post om 9,5 MSEK hänförlig till anpassning av redovisningsprinciper gällande i vilken period vissa intäkter redovisas.
- Simbionix och Mimic ingår med 138,7 MSEK. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 31%.
- Rörelseresultatet uppgick till 44,5 MSEK (12,6).
- Nettoresultatet uppgick till 66,9 MSEK (10,6), vilket gav ett resultat per aktie om 1,32 SEK (0,31).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13,0 MSEK (16,7). Likvida medel uppgick per 31 december 2021 till 316,7 MSEK (87,2).

HELÅRET 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 366,8 MSEK (104,8), motsvarande en ökning med 250% jämfört med föregående år.
- För jämförbara enheter ökade omsättningen med 34%.
- Pro forma uppgick koncernens försäljning för 2021 till 597,0 MSEK (500,9), en ökning med 19%.
- Rörelseresultatet uppgick till 56,5 MSEK (20,0). Resultatet inkluderar förvärvskostnader om 28,5 MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till 86,2 MSEK (15,6), vilket gav ett resultat per aktie om 2,03 SEK (0,45).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 39,1 MSEK (23,2).
- I januari förvärvades Mimic Technologies, med verksamhet inom robotkirurgi. Tillträde skedde den 27 januari. Se vidare not 5 på sidan 16.
- I augusti förvärvades Simbionix, vilket ger Surgical Science en ännu starkare ställning inom simulering för robotkirurgi och breddad verksamhet i form av nya applikationsområden. Tillträde skedde den 24 augusti. Se vidare not 6 på sidan 17.

NYCKELTAL

	januari - december		oktober - december	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	366,8	104,8	197,7	39,6
Rörelseresultat, MSEK	56,5	20,0	44,5	12,6
Resultat efter finansiella poster, MSEK	65,8	19,7	60,4	12,5
Nettoresultat, MSEK	86,2	15,6	66,9	10,6
Antal anställda vid periodens slut	209	61	209	61
Soliditet, %	90,1	90,4	90,1	90,4
Resultat per aktie, SEK	2,03	0,45	1,32	0,31
Eget kapital per aktie, SEK	70,57	12,38	70,57	12,38
Aktiekurs på balansdagen, SEK	281,50	93,50	281,50	93,50
Börsvärde på balansdagen, MSEK	14 300,5	3 225,3	14 300,5	3 225,3

För definitioner, se sidan 19.

VD HAR ORDET

Under 2021 gjorde vi en stor omdaning av Surgical Sciences verksamhet genom två fantastiska förvärv. När det stormade som värst under pandemin såg vi möjligheter. Vi hade strategin klar, förmågan att agera och beslutsamheten att exekvera. Vi ser nu resultatet av detta då vi i fjärde kvartalet hade en omsättning på strax under 200 MSEK med 26% vinstmarginal uttryckt som justerad EBIT. Den valutajusterade tillväxten var hela 38%. Det darrar förvisso på de finansiella marknaderna nu i början på 2022 men som bolag med tillväxt, lönsamhet och en stor kassa är vi optimistiska inför det nya året.

Vår försäljning på 198 MSEK under fjärde kvartalet var ett styrkebesked. Det är det första kvartalet som fullt ut innehåller hela bolagets verksamhet inklusive den förvärvade verksamheten i Symbionix. För Educational products, 57% av försäljningen, var efterfrågan större än vad vi mäktade med att leverera. Utmaningar i vår produktion och begränsad transportkapacitet gjorde att vi har en betydligt större orderstock vid utgången av kvartalet än normalt. För Industry/OEM, 43% av försäljningen, har komponentbrist hos våra kunder inneburit uppskjutande av licensintäkter. Utan dessa effekter skulle försäljningen varit än högre. På andra sidan har vi en engångseffekt om 9,5 MSEK hänförlig till sammanläggning av våra redovisningsprinciper i koncernen - absolut hänförlig till "verklig försäljning", men effekten kommer av i vilken period dessa intäkter redovisas. Det är med stolthet och beundran för Surgical Sciences drygt 200 medarbetare jag konstaterar att vi återigen lyckats sätta våra kunder i första hand. Vi har balanserat internt arbete med att forma en ny organisation efter förvärven med att hålla försäljningsmotorn igång.

Resultatmässigt uppgick justerad EBIT till 51 MSEK, motsvarande en marginal på 26%. Resultatmålet justerad EBIT anser vi bäst visar den underliggande vinstgenererande verksamheten eftersom alla kostnader, även avskrivningar till följd av t.ex. IFRS16, ingår men förvärvsrelaterade avskrivningar är borträknade. Längre ner i resultaträkningen var nettoresultatet hela 67 MSEK vilket inkluderade positiva skattejusteringar på 6,5 MSEK.



Vi hade strategin klar, förmågan att agera och beslutsamheten att exekvera.

Bruttomarginalen för perioden var 68%. Vi bedömer att den över tid kommer att öka till följd av relativt sett högre andel licensintäkter men vi kommer också att aktivt arbeta med prisättning samt kostnader för direkt material när vi effektiviserar produktionen inom Educational Products. Kapitalbindningen i framför allt kundfordringar var som vanligt högre på årets sista dag då många affärer kommer sent. Då försäljningen var såpass hög under kvartalet påverkade detta kassaflödet negativt.


Under 2021 uppfyllde vi våra övergripande mål gällande att utöka värdeinnehållet till kundbasen inom framförallt robotkirurgi, vi växte Educational Products under utmanande tider och kunde genomföra förvärv enligt vår strategi. Marknaden för simulering växer. Vårt erbjudande och våra marknadskanaler inom Educational Products är utan tvekan starkast i branschen. För Industry/OEM har året kännetecknats av nyheter från världens största medicinteknikföretag om fortsatt stora investeringar inom robotkirurgi. Vår simuleringsteknologi är inbäddad hos alla stora leverantörer och är på väg att bli en standard som säkerställer patientsäkerhet. Intuitive, som dominerat marknaden, fortsätter sin tillväxt och nya aktörer, som Medtronic, har under året kunnat göra kommersiella lanseringar på vissa marknader efter att regulatoriska godkännanden erhållits.

Surgical Sciences långsiktiga finansiella mål är att 2026 ha en omsättning som uppgår till 1 500 MSEK och att justerad EBIT då skall uppgå till 40 procent. Analysarbetet bakom vår kommunicerade målsättning bygger på en stor mängd variabler och vi är övertygade om att kirurgisk simulering kommer spela en allt större roll i takt med digitalisering av sjukvården i stort och särskilt för medicinteknisk utrustning. Vi är störst inom det segment som växer snabbast, robotkirurgi, och väl positionerade med en bred portfölj av validerad simulering inom andra specialiteter. Vi driver dessutom en intern teknikutveckling med maskininlärning där vår simulering kan generera syntetisk data till applikationer som våra kunder och samarbetspartners tar fram. Intresset för vår lösning är stort. Som perspektiv på vårt nya finansiella mål kan vi titta 5 år bakåt i tiden. 2016 omsatte Surgical Science drygt 50 MSEK. Helåret 2021 var omsättningen nästan 600 MSEK räknat

proforma om Mimic och Symbionix varit del av bolaget från 1 januari. 2026 skall vi omsätta 1 500 MSEK. Att ha ambitiösa tillväxtmål som vi uppfyller är del av vårt DNA.

Vi älskar simulering och är stolta över att göra något som är bra för världen. Tack till alla medarbetare, kunder och aktieägare som möjliggör att vi kan fortsätta flytta gränserna för hur simuleringsteknologi resulterar i ökad patientsäkerhet som räddar liv.

Göteborg i februari 2022



Gisle Hennermark, VD

FJÄRDE KVARTALET 2021 (OKTOBER – DECEMBER)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets fjärde kvartal uppgick till 197,7 MSEK (39,6), en ökning med 399% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 427%.

Nettoomsättningen för Mimic Technologies ingår i omsättningen för fjärde kvartalet 2021 med 10,1 MSEK. För motsvarande period 2020 var bolagets omsättning 4,7 MSEK. Av de 10,1 MSEK utgjorde 1,8 MSEK omsättning inom affärsområde Educational Products och 8,3 MSEK omsättning inom affärsområde Industry/OEM.

Nettoomsättningen för Symbionix ingår i omsättningen för fjärde kvartalet 2021 med 128,6 MSEK. För motsvarande period 2020 var bolagets omsättning 106,9 MSEK. Av de 128,6 MSEK utgjorde 80,2 MSEK omsättning inom affärsområde Educational Products och 48,4 MSEK omsättning inom affärsområde Industry/OEM. En post om 9,5 MSEK hänförlig till anpassning av redovisningsprinciper i Symbionix ingår i försäljningen för Industry/OEM för kvartalet.

För jämförbara enheter ökade försäljningen med 31%. Tas hänsyn till valutaförändringar ökade försäljningen med 38%.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 112,5 MSEK (18,7) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 85,2 MSEK (20,8) av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

Inom Educational Products var försäljningen speciellt god i USA, Kina och Ryssland. Inom Industry/OEM utgjordes största

andelen av intäkterna av licensintäkter, vilka kom från ett flertal kunder. Dock innehåller området i och med förvärvet av Symbionix numera en högre andel hårdvara, då Symbionix har en större andel försäljning av egna simulatorer till medicinteknikföretag än tidigare Surgical Science.

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

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 63,4 MSEK (7,1), motsvarande en bruttomarginal om 68% (82).

Försäljningskostnaderna uppgick till 40,7 MSEK (10,4) vilket innebar 21% (26) av omsättningen. I försäljningskostnaderna ingår avskrivningar på övervärden som klassificerats som kundkontrakt i samband med förvärv, se vidare längre ner under avskrivningar.

Administrationskostnaderna uppgick till 16,1 MSEK (4,1) vilket innebar 8% (10) av omsättningen. I samband med förvärvet av Symbionix kommunicerades att strukturella investeringar i IT-system behöver göras, då Symbionix har ingått i säljaren 3D Systems IT-miljö. Dessa projekt, såsom nya ERP och CRM system, pågår. I kvartalet återfinns 0,7 MSEK hänförligt till dessa projekt, varav 0,2 MSEK belastat resultatet och resterande del är investering.

En kostnad om 1,2 MSEK hänförlig till anpassning av redovisningsprinciper gällande avskrivningstider i Symbionix ingår i administrationskostnaderna för kvartalet.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för kvartalet till 33,0 MSEK (4,5), vilket motsvarar 17% (11) av omsättningen. 3,4 MSEK (2,9) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång i de svenska bolagen samt till mindre del i USA. I forsknings- och utvecklingskostnaderna

ingår avskrivningar på övervärden som klassificerats som teknologi i samband med förvärv, se vidare längre ner under avskrivningar.

Till den del utvecklingsavdelningen arbetar på projekt som faktureras i form av konsultintäkter ligger kostnaderna för denna tid under kostnad för sålda varor.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader består till stor del av kursförändringar på externa fordringar och skulder i utländsk valuta. Surgical Science påverkas negativt av en starkare krona pga större intäkter än kostnader i utländsk valuta.

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 44,5 MSEK (12,6), motsvarande en rörelsemarginal om 22% (32).

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 15,3 MSEK (4,2). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 0,5 MSEK (0,1), i försäljningskostnader med 4,1 MSEK (1,3), i administrationskostnader med 6,4 MSEK (1,2) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 4,2 MSEK (1,7). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 4,1 MSEK (1,1) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 2,4 MSEK (-). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 3,7 MSEK (1,0), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Gällande det övervärde i koncernen som är hänförligt till förvärvet av Symbionix, 2 598,5 MSEK (296,9 mUSD), har 6,8 mUSD allokaterats till kundkontrakt, 7,9 mUSD till teknologi och 5,5 mUSD till varumärke. Resterande del utgörs av goodwill. Kundkontrakt och teknologi skrivs av på en period om 10 år, varumärke skrivs inte av. Omvärdering av tillgångarna till SEK sker med balansdagens kurs varje kvartal, omvärderingseffekten bokas som eget kapital. Allokeringen färdigställdes under det fjärde kvartalet och i detta kvartal redovisas därmed avskrivningar från förvärvet den 24 augusti uppgående till 2,1 MSEK för kundkontrakt och 2,4 MSEK för teknologi.

Justerad EBIT uppgick till 51,0 MSEK (13,7), motsvarande en marginal om 26% (35).

EBITDA uppgick till 59,7 MSEK (16,8), motsvarande en marginal om 30% (42).

Förvärvet av Mimic Technologies innehöll förutom en initial köpeskillning även en tilläggsköpeskillning knuten till visst försäljningsutfall under åren 2021, 2022 och 2023. Maximal tilläggsköpeskillning uppgick till 15,6 mUSD (vid förvärvet ca 130 MSEK). Per den 31 december 2021 har tilläggsköpeskillningen för 2021 beräknats till 3,1 MSEK (340 tUSD). Resterande del för 2021, 16,8 MSEK, har minskat den upp-bokade skulden och intäktsförts i finansnettot. Resterande

del av tilläggsköpeskillningen, för åren 2022 och 2023, ligger i balansräkningen som kort respektive lång skuld. Omräkning av dessa poster sker kvartalsvis till balansdagens kurs, i kvartalet har 2,6 (-) MSEK bokats som intäkt i finansnettot avseende detta.

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering består övriga delar i finansnettot huvudsakligen av omvärdering av interna lånefordringar mot dotterbolagen samt effekt av IFRS 16.

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 66,9 MSEK (10,6). För motsvarande period 2020 var Mimic Technologies nettoresultat -1,1 mUSD (-9,9 MSEK pro forma, ej IFRS) och Symbionix nettoresultat 1,4 mUSD (12,8 MSEK pro forma, ej IFRS). Kvartalets positiva skattekostnad om 6,5 MSEK (skattekostnad 1,9) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran.

Kassaflöde

Under perioden oktober - december 2021 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -13,0 MSEK jämfört med 16,7 MSEK för motsvarande period 2020. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -69,8 MSEK (-1,1). Kundfordringar och övriga interimfordringar har ökat på tillgångssidan medan leverantörsskulder har minskat på skuldsidan. Generellt är kundfordringarna som högst i slutet av året, då försäljningen är hög och också har en tendens att komma mot slutet av kvartalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 21,7 MSEK (-1,1) och bestod förutom av investeringar i utvecklingskostnader relaterade till bolagets mjukvara och i materiella tillgångar även av slutreglering av köpeskillningen hänförlig till förvärvet av Symbionix.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -2,8 MSEK (-2,3), där -3,3 MSEK (-1,0) är hänförligt till amortering av leasingsskuld i enlighet med IFRS 16.

HELÅRET 2021

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för 2021 uppgick till 366,8 MSEK (104,8), en ökning med 250% jämfört med föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 275%.

Nettoomsättningen för Mimic Technologies ingår i omsättningen för perioden från den 27 januari 2021. För perioden 1-26 januari var Mimics omsättning 1,9 MSEK och för helåret 2021 var den 35,2 MSEK (18,8). Av de 35,2 MSEK utgjorde 10,5 MSEK omsättning inom affärsområde Educational Products och 24,7 MSEK omsättning inom affärsområde Industry/OEM.

Nettoomsättningen för Symbionix ingår i omsättningen för perioden från den 24 augusti 2021. För perioden 1 januari-23 augusti var Symbionix omsättning 228,4 MSEK och för helåret 2021 var den 407,2 MSEK (377,3). Av de 407,2 MSEK utgjorde 250,2 MSEK omsättning inom affärsområde Educational Products och 157,0 MSEK omsättning inom affärsområde Industry/OEM.

För jämförbara enheter ökade försäljningen med 34%. Tas hänsyn till valutaförändringar ökade försäljningen med 44%.

Pro forma uppgår koncernens försäljning för 2021 till 597,0 MSEK (500,9), vilket innebär en ökning med 19%.

Av omsättningen för året utgjordes 197,4 MSEK (47,7) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 169,4 MSEK (57,1) av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

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

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 100,8 MSEK (16,4), motsvarande en bruttomarginal om 73% (84). Bruttomarginalen påverkas av fördelning av intäkterna, där de olika intäktströmmarna egna simulatorer innehållande hårdvara, konsultintäkter och licensintäkter har olika bruttomarginal. En högre andel licensintäkter innebär en högre bruttomarginal.

Symbionix har en lägre bruttomarginal än den tidigare Surgical Science-koncernen, huvudsakligen beroende på följande faktorer:

- större andel försäljning inom Educational Products än inom Industry/OEM. Educational Products har lägre bruttomarginal än Industry/OEM. Affärsområde Industry/OEM är det område som växer snabbast, även för Symbionix.

- många olika produkter inom Educational Products gör att vissa serier är relativt små, vilket påverkar bruttomarginalen negativt.

- med sitt breda produktutbud inom många olika applikationsområden har Symbionix haft möjligheten att göra större paketförsäljningar där man kunnat gå ner i bruttomarginal och ändå ha en god vinst på affären.

- större andel av försäljning genom distributörer. Symbionix före förvärvet sålde direkt på USA-marknaden men i övrigt genom distributörer. Att sälja genom distributörer innebär att man "försakar" en del av bruttomarginalen men å andra sidan behövs inte samma interna säljstyrka och kostnaderna för försäljning blir därmed lägre som andel av försäljningen.

Försäljningskostnaderna uppgick till 79,9 MSEK (36,7) vilket innebar 22% (35) av omsättningen.

Administrationskostnaderna uppgick till 66,0 MSEK (13,8) vilket innebar 18% (13) av omsättningen. I årets kostnader

ingår engångskostnader hänförliga till förvärv av Mimic och Symbionix med 28,5 MSEK. Exklusive dessa poster var administrationskostnaderna 10% av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för året till 65,7 MSEK (16,6), vilket motsvarar 18% (16) av omsättningen. Under året har 10,8 MSEK (12,8) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång, huvudsakligen i de svenska bolagen och till mindre del i USA.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader består till stor del av kursförändringar på externa fordringar och skulder i utländsk valuta. Surgical Science påverkas negativt av en starkare krona pga större intäkter än kostnader i utländsk valuta.

Rörelseresultatet för 2021 uppgick till 56,5 MSEK (20,0), motsvarande en rörelsemarginal om 15% (19). Exklusive förvärvskostnader uppgick rörelseresultatet för året till 85,0 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 23%.

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

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 33,5 MSEK (17,0). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 0,9 MSEK (0,3), i försäljningskostnader med 11,3 MSEK (5,1), i administrationskostnader med 11,7 MSEK (4,7) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 9,6 MSEK (6,8). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av förvärv som klassificerats som kundkontrakt, totalt för året var beloppet 9,8 MSEK (4,4). I forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av förvärv som klassificerats som teknologi, totalt för året var beloppet 2,4 MSEK (-).

Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 7,9 MSEK (3,8), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till 68,7 MSEK (24,4), motsvarande en marginal om 19% (23). Exklusive förvärvskostnader om 28,5 MSEK uppgick marginalen till 31%.

EBITDA uppgick till 90,0 MSEK (37,0), motsvarande en marginal om 25% (35). Exklusive förvärvskostnader om 28,5 MSEK uppgick marginalen till 32%.

I finansnettot ingår två större poster hänförliga till förvärvet av Mimic Technologies, dels en intäkt gällande nedskrivning av avsättningen för tilläggsköpeskilling för perioden 2021 om 16,8 MSEK (-), dels omvärdering av den totala avsättningen för tilläggsköpeskilling vilken utgör en intäkt om 9,3 MSEK (-) för året. Se även ovan under kommentarer för kvartalet.

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering består övriga delar i finansnettot huvudsakligen av omvärdering av interna lånefordringar mot dotterbolagen samt effekt av IFRS 16.

Nettoresultatet för 2021 uppgick till 86,2 MSEK (15,6). Årets positiva skattekostnad om 20,4 MSEK (skattekostnad 4,1) består av beräknad skatt på årets skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. Kostnaderna för kapitalanskaffningen i samband med förvärvet av Mimic Technologies uppgick totalt till 13,0 MSEK och för Symbionix till 71,9 MSEK. Dessa har bokats direkt mot eget kapital, då de är skattemässigt avdragsgilla påverkas skatteberäkningen i moderbolaget.

För helåret 2020 var Mimic Technologies nettoresultat -3,4 mUSD (-31,3 MSEK; pro forma, ej IFRS) och Symbionix nettoresultat var 5,0 mUSD (46,5 MSEK; pro forma, ej IFRS).

Kassaflöde

För 2021 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 39,1 MSEK jämfört med 23,2 MSEK för 2020. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -46,7 MSEK (-5,8). Leverantörsskulder om 10,0 MSEK i Mimic har betalats av, vilka var hänförliga till säljarnas transaktionskostnader.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2 732,6 MSEK (-8,7). -111,4 MSEK är hänförligt till förvärvet av Mimic Technologies, se vidare not 5 på sidan 16 och -2 606,8 MSEK är hänförligt till förvärvet av Symbionix, se vidare not 6 på sidan 17. Resterande del består huvudsakligen av utvecklingskostnader relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 2 922,5 MSEK (4,2). Under första kvartalet genomfördes två riktade nyemissioner om sammanlagt 339,1 MSEK och under det tredje kvartalet genomfördes en riktad nyemission om 2 700,0 MSEK. Transaktionskostnaderna för emissionerna uppgick till 84,9 MSEK. Vidare har efter förvärvet av Mimic Technologies 24,3 MSEK i räntebärande lån i det bolaget betalats av.

-7,6 MSEK (-3,8) är hänförligt till amortering av leasingsskuld i enlighet med IFRS 16.

Finansiell ställning

Per den 31 december 2021 uppgick koncernens likvida medel till 316,7 MSEK, eget kapital till 3 585,1 MSEK och soliditeten till 90%. Den 31 december 2020 uppgick koncernens likvida medel till 87,2 MSEK, eget kapital till 427,0 MSEK och soliditeten till 88%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 december 2021 till 70,57 SEK (12,38).

Moderbolaget

I räkenskaperna för moderbolaget Surgical Science Sweden AB bokades förvärvet av aktierna i Mimic Technologies samt tillhörande förvärvskostnader under det första kvartalet. Den initiala köpeskillingen uppgick till 13,6 mUSD, motsvarande 113,7 MSEK. I tillägg till detta skuldfördes en tilläggsköpeskilling om 15,6 mUSD, vilket var den maximala tilläggsköpeskilling som kan komma att betalas. Tilläggsköpeskillingen är knuten till visst försäljningsutfall under åren 2021, 2022 och 2023. Skuldposten gällande tilläggsköpeskillingen valutaomräknas varje kvartal, effekten återfinns i finansnettot (se ovan under "Kostnader och resultat").

I det fjärde kvartalet har den del av avsättningen för tilläggsköpeskillingen för 2021 som inte kommer utfalla, motsvarande 16,8 MSEK, i moderbolaget bokats ner mot aktier i dotterbolag. I koncernen reverseras detta mot finansnettot, se kommentarer ovan under koncernen.

Förvärvskostnader om 6,4 MSEK gällande förvärvet av Mimic har bokats som aktier i dotterbolag. Dessa har kostnadsförts i koncernen och återfinns där som en administrativ kostnad (6,3 MSEK under det första kvartalet respektive 0,1 MSEK under det fjärde kvartalet). Kostnaderna för kapitalanskaffningen i samband med förvärvet uppgick totalt till 13,0 MSEK. Dessa har bokats direkt mot eget kapital, då de är skattemässigt avdragsgilla påverkas skatteberäkningen i moderbolaget.

Under det tredje kvartalet bokades förvärvet av aktierna i Symbionix samt tillhörande förvärvskostnader. Den preliminära köpeskillingen uppgick till 305,1 mUSD motsvarande 2 670,0 MSEK. I det fjärde kvartalet har slutlig köpeskilling fastställts, medförande en återbetalning till Surgical Science om 2,8 mUSD. Den slutliga köpeskillingen uppgår till 302,2 mUSD motsvarande 2 645,2 MSEK.

Förvärvskostnader om 22,1 MSEK gällande förvärvet av Symbionix har bokats som aktier i dotterbolag. Dessa har kostnadsförts i koncernen och återfinns där som en administrativ kostnad (21,8 MSEK under det tredje kvartalet respektive 0,3 MSEK under det fjärde kvartalet). Kostnaderna för kapitalanskaffningen i samband med förvärvet uppgick totalt till 71,9 MSEK. Dessa har bokats direkt mot eget kapital, då de är skattemässigt avdragsgilla påverkas skatteberäkningen i moderbolaget.

Moderbolaget Surgical Science Sweden AB har under det fjärde kvartalet lämnat ett aktieägartillskott till det amerikanska dotterbolaget Mimic Technologies, Inc. om motsvarande 29,3 MSEK. Beloppet har inte ökat moderbolagets tillgång i dotterbolaget med detta värde utan motsvarande belopp återfinns som nedskrivning av aktier i dotterbolag i moderbolagets resultaträkning. Aktieägartillskottet och den motsvarande nedskrivningen får ingen effekt på koncernens resultat eller egna kapital.

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 träning vars resultat objektivt kan mätas. Simulatorerna är under många år validerade av kunder genom kliniska studier. Det andra affärsområdet, Industry/OEM, tar främst till vara på Surgical Sciences mjukvarutillgång där medicinteknikbolag kan integrera simulering i sina kliniska produkter. Detta ger möjlighet till avkastning på den utveckling som Surgical Science gjort under drygt 20 år och är det område där bolaget ser starkast tillväxt i framtiden. Affärsmodellen består av utvecklingsavgift för tillpassning/integrering med kundens produkter (t.ex. kirurgirobotar) och sedan en mjukvarulicens per enhet. Surgical Science behåller full upphovsrätt till sin produkt.

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

Övergripande mål för Surgical Science under 2021 har varit att:

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

Det finns fortsatt osäkerhet kring pandemins påverkan på Surgical Sciences intäkter. När majoriteten av världens sjukvård varit fokuserad på hantering av covidvård har mycket utbildningsverksamhet fått stå tillbaka vilket påverkar Educational Products. Vidare påverkas utförandet av planerad vård av pandemin, vilket i förlängningen kan påverka Surgical Sciences licensintäkter inom affärsområde Industry/OEM.

OEM. När marknader öppnat upp från en tids nedstängning har Surgical Science sett att ett uppdämt behov omsatts i försäljning. Beroende på pandemins utveckling kan det inte uteslutas att nya restriktioner för minskning av smittspridning återigen bromsar efterfrågan och bidrar till avvikelser i försäljning mellan kvartal.

KORT OM BOLAGET

Verksamhet

Surgical Science grundades 1999 och är ett simuleringsföretag. Grunden i bolaget är egenutvecklad mjuk- och hårdvara för simulering av interaktionen mellan instrument och anatomi. Baserat på den egenutvecklade tekniken, utvecklar och säljer Surgical Science nyckelfärdiga simuleringsystem som används för utbildning av kirurger och andra medicinska specialister. Verksamheten bedrivs inom ramen för affärsområde Educational Products. 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 verksamt 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.

Vision

Surgical Sciences vision är att alla patienter på väg in till operationsalen skall vara säkra på att läkaren har tränat och objektivt certifierats i en säker simulerad miljö innan ingreppet påbörjas.

Finansiella mål

Den 25 januari 2022 kommunicerade Surgical Science nya finansiella mål. Se vidare pressmeddelande på bolagets hemsida.

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 kirurgiska 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, vilket visar sig i exempelvis regulatoriska myndigheters krav på verifierade utbildningslösningar för kirurger för att ge godkännande för klinisk användning av t.ex. nya kirurgirobotar.

ÖVRIG INFORMATION

Organisation och personal

Vid utgången av året var antalet anställda 209 (61) personer, varav 51 (15) kvinnor och 158 (46) män. Av dessa var 50 (47) personer anställda i Sverige, 99 i Israel (-), 50 (4) i USA och resterande 10 (10) personer i Kina, Tyskland, Frankrike, Polen och Storbritannien.

Information om transaktioner med närstående

Utöver styrelsearvode har ledamoten Thomas Eklund under det andra kvartalet erhållit konsultarvode om 248 TSEK för arbete med förvävsstrategier under 2021.

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

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens intention är att föreslå årsstämman att ingen utdelning ska ske under 2022, dvs. 0,00 SEK/aktie.

Riskhantering

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

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Surgical Sciences verksamhet och bransch finns beskrivna i bolagets årsredovisning för 2020, på sidan 39. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar IP, marknadsrisker, konkurrenter och teknisk utveckling, industriella samarbeten, medarbetare, förvärv och tillgång till kapital. De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Säsongseffekter

Surgical Sciences omsättning inom affärsområde Educational Products kan fluktuera mycket mellan olika kvartal där en stor del av årets omsättning vanligen sker under årets fjärde kvartal. Detta beror på att de flesta stora sjukhus har kalenderår som budgetår och avvaktar med sina inköp tills de ser vilka medel som finns kvar i budgeten i slutet av året. Med förvärvet av Symbionix avtar denna effekt, då försäljningen inom Educational Products historiskt inte haft en lika stark säsongseffekt gällande det fjärde kvartalet i det bolaget.

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.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma i Surgical Science Sweden AB (publ) kommer att hållas den 12 maj 2022. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman kan skriftligen begära detta hos styrelsen. Sådan begäran om behandling av ärende skickas till Surgical Science Sweden AB (publ), Att: Styrelsens ordförande,

Drakegatan 7A, 412 50 Göteborg och måste inkomma till styrelsen senast sju veckor före stämman, eller i vart fall i så god tid att ärendet, om så krävs, kan upptas i kallelsen till stämman.

Surgical Sciences årsredovisning för 2021 beräknas finnas tillgänglig för nedladdning på Surgical Sciences hemsida under vecka 15 (11-14 april).

Händelser efter balansdagen

Den 25 januari 2022 kommunicerade Surgical Science nya finansiella mål, se ovan.

I övrigt finns inga väsentliga händelser efter årets utgång att rapportera.

Försäkran

Styrelse och VD försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget står inför.

Göteborg den 16 februari 2022

Styrelsen

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

Finansiella rapporter

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

Följande rapporter planeras att avlämnas:

Delårsrapport januari-mars 2022: onsdag den 11 maj 2022

Delårsrapport januari-juni 2022: torsdag den 25 augusti 2022

Delårsrapport januari-september 2022: torsdag den 10 november 2022

Bokslutskommuniké 2022: onsdag den 22 februari 2023

Övriga datum:

Bolagsstämma 2022: torsdag den 12 maj 2022

Handelsplats och Certified Adviser

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

För frågor hänvisas till

Gisli Hennermark, VD

Tel nr: 070 420 83 00

gisli.hennermark@surgicalscience.com

Anna Ahlberg, CFO

Tel nr: 070 855 38 35

anna.ahlberg@surgicalscience.com

Denna information är sådan information som Surgical Science Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 16 februari 2022 kl 7.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	januari – december		oktober – december	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	366 778	104 799	197 694	39 595
Kostnad för sålda varor	-100 836	-16 435	-63 354	-7 070
Bruttoresultat	265 942	88 364	134 340	32 525
Försäljningskostnader	-79 917	-36 658	-40 688	-10 434
Administrationskostnader	-66 043	-13 771	-16 077	-4 108
Forsknings- och utvecklingskostnader	-65 707	-16 567	-33 045	-4 457
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2 248	-1 394	-51	-883
Rörelseresultat	56 523	19 974	44 479	12 643
Finansiella intäkter och kostnader	9 281	-315	15 949	-173
Resultat efter finansiella poster	65 804	19 659	60 428	12 470
Skatter	20 444	-4 053	6 465	-1 910
Nettoresultat	86 248	15 606	66 893	10 560
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	86 248	15 606	66 893	10 560
Resultat per aktie, SEK	2,03	0,45	1,32	0,31
Resultat per aktie, SEK*	2,02	0,45	1,31	0,31
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-21 198	-12 086	-8 695	-2 936
Avskrivningar på materiella tillgångar	-12 319	-4 890	-6 571	-1 226

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	januari – december		oktober – december	
	2021	2020	2021	2020
Nettoresultat	86 248	15 606	66 893	10 560
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	117 592	425	117 724	151
Summa övrigt totalresultat	117 592	425	117 724	151
Totalresultat	203 840	16 031	184 617	10 711
Totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	203 840	16 031	184 617	10 711

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	211231	201231
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsutgifter	28 070	24 787
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	51 880	870
Kundkontrakt	125 753	37 247
Teknologi	68 327	-
Goodwill	3 019 238	260 492
Materiella anläggningstillgångar	38 393	8 548
Uppskjuten skattefordran	24 597	6 724
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4 966	211
Summa anläggningstillgångar	3 361 224	338 879
Omsättningstillgångar		
Varulager	113 107	12 459
Kundfordringar	110 645	18 590
Övriga kortfristiga fordringar	22 990	4 535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53 487	10 653
Likvida medel	316 680	87 157
Summa omsättningstillgångar	616 909	133 394
SUMMA TILLGÅNGAR	3 978 133	472 273
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 585 074	427 049
Långfristiga skulder	160 682	13 946
Kortfristiga skulder	232 377	31 278
Summa skulder	393 059	45 224
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 978 133	472 273

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		
Ingående balans 1 januari 2020	1 681	416 317	-285	-16 037	401 676
Årets resultat				15 606	15 606
Övrigt totalresultat för året			425		425
Inlösen optioner	44	7 813			7 857
Inbetalning teckningsoptionspremier		1 485			1 485
Utgående balans 31 december 2020	1 725	425 615	140	-431	427 049
Ingående balans 1 januari 2021	1 725	425 615	140	-431	427 049
Årets resultat				86 248	86 248
Övrigt totalresultat för året			117 592		117 592
Kontantemissioner	807	3 021 555			3 022 362
Riktad emission	8	16 683			16 691
Kostnader emissioner		-84 868			-84 868
Utgående balans 31 december 2021	2 540	3 378 985	117 732	85 817	3 585 074

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

TSEK	januari – december		oktober – december	
	2021	2020	2021	2020
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	56 523	19 974	44 479	12 643
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	32 926	18 270	14 691	5 139
Betald/erhållen ränta	-254	-108	-250	-
Betald skatt	-3 425	-9 070	-2 135	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	85 770	29 066	56 785	17 782
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	6 459	-5 271	7 522	3 445
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-84 573	1 861	-63 757	-7 563
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	31 427	-2 431	-13 586	2 990
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-46 687	-5 841	-69 821	-1 128
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 083	23 225	-13 036	16 654
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 871	-399	-2 902	-234
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-10 506	-8 295	-2 449	-876
Investering i rörelse	-2 718 237	-	27 097	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 732 614	-8 694	21 746	-1 110
Finansieringsverksamheten				
Förändring av långfristiga skulder	-24 169	-1 321	548	-1 321
Amortering av leasingskulder	-7 553	-3 816	-3 348	-965
Nyemissioner	3 039 053	-	-	-
Kostnad nyemissioner	-84 868	-	-	-
Inlösen optioner	-	7 857	-	-
Inbetalning teckningsoptionspremier	-	1 485	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 922 463	4 205	-2 800	-2 286
Periodens kassaflöde	228 932	18 736	5 910	13 258
Likvida medel vid periodens början	87 157	69 217	310 599	74 652
Kursdifferens i likvida medel	591	-796	171	-753
Likvida medel vid periodens slut	316 680	87 157	316 680	87 157

NYCKELTAL KONCERNEN

	januari – december		oktober – december	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättningstillväxt, %	250,0	3,2	399,3	0,9
Bruttomarginal, %	72,5	84,3	68,0	82,1
EBITDA marginal, %	24,5	35,3	30,2	42,4
Rörelsemarginal, %	15,4	19,1	22,5	31,9
Vinstmarginal, %	23,5	14,9	33,8	26,7
Soliditet, %	90,1	90,4	90,1	90,4
Antal utestående aktier vid periodens slut	50 801 236	34 494 760	50 801 236	34 494 760
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 010 413	34 521 049	51 010 413	34 521 049
Genomsnittligt antal utestående aktier	42 488 247	34 370 387	50 801 236	34 494 760
Genomsnittligt antal utestående aktier*	42 669 282	34 370 387	51 008 175	34 507 403
Eget kapital per aktie, SEK	70,57	12,38	70,57	12,38
Eget kapital per aktie, SEK*	70,28	12,37	70,28	12,37
Utdelning per aktie, SEK	0,00**	0,00	0,00**	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK*	281,50	93,50	281,50	93,50
Medelantal anställda	121	57	206	58

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram. | ** Styrelsens förslag till årsstämman 2022. | Se sidan 19 för definition av nyckeltal.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL

TSEK	okt - dec 2021	jul - sep 2021	apr - jun 2021	jan - mar 2021	okt - dec 2020	jul - sep 2020	apr - jun 2020	jan - mar 2020
Nettoomsättning	197 694	95 319	36 562	37 203	39 595	24 929	20 621	19 654
Kostnad för sålda varor	-63 354	-26 410	-5 032	-6 040	-7 070	-3 418	-2 755	-3 192
Bruttoresultat	134 340	68 909	31 530	31 163	32 525	21 511	17 866	16 462
Försäljningskostnader	-40 688	-16 272	-12 362	-10 595	-10 434	-7 765	-8 565	-9 894
Administrationskostnader	-16 077	-31 842	-7 230	-10 894	-4 108	-2 864	-3 839	-2 960
Forsknings- och utvecklingskostnader	-33 045	-14 378	-9 470	-8 814	-4 457	-2 899	-3 888	-5 323
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-51	1 154	-238	1 383	-883	-682	-737	908
Rörelseresultat	44 479	7 571	2 230	2 243	12 643	7 300	838	-807
Finansiella intäkter och kostnader	15 949	-4 699	2 268	-4 237	-173	-62	-621	541
Resultat efter finansiella poster	60 428	2 872	4 498	-1 994	12 470	7 238	217	-266
Skatter	6 465	11 496	-1 035	3 518	-1 910	-1 295	-430	-418
Nettoresultat	66 893	14 368	3 463	1 524	10 560	5 943	-213	-684
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	66 893	14 368	3 463	1 524	10 560	5 943	-213	-684
Resultat per aktie, SEK	1,32	0,33	0,09	0,04	0,31	0,17	-0,01	-0,02
Resultat per aktie, SEK*	1,31	0,32	0,09	0,04	0,31	0,17	-0,01	-0,02
Genomsnittligt antal utestående aktier	50 801 236	44 093 249	37 944 236	37 120 492	34 494 760	34 494 760	34 494 760	33 995 905
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 008 175	44 288 101	38 058 730	37 200 475	34 507 403	34 494 760	34 494 760	33 995 905
Antal utestående aktier vid periodens slut	50 801 236	50 801 236	37 944 236	37 944 236	34 494 760	34 494 760	34 494 760	34 494 760
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 010 413	50 994 903	38 090 143	38 022 523	34 521 049	34 494 760	34 494 760	34 494 760

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – december		oktober – december	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	89 626	49 449	42 002	23 803
Kostnad för sålda varor	-18 315	-12 694	-7 983	-6 108
Bruttoresultat	71 311	36 755	34 019	17 695
Försäljningskostnader	-18 658	-17 537	-5 542	-6 225
Administrationskostnader	-17 371	-11 058	-5 806	-3 480
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 508	-12 944	-4 210	-3 695
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1 758	-484	496	-631
Rörelseresultat	21 532	-5 268	18 957	3 664
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-32 950	-14 700	-32 950	-101
Finansiella intäkter och kostnader	-7 295	-493	-2 218	-484
Resultat efter finansiella poster	-18 713	-20 461	-16 211	3 079
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	42 720	5 921	42 720	5 921
Skatter	5 572	-103	-7 830	-1 939
Nettoresultat	29 579	-14 643	18 679	7 061
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-7 366	-7 545	-1 841	-1 801
Avskrivningar på materiella tillgångar	-959	-948	-248	-237

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	211231	201231
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsutgifter	22 416	21 106
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	73	870
Materiella anläggningstillgångar	2 155	2 174
Andelar i koncernföretag	3 234 685	338 449
Uppskjuten skattefordran	12 232	6 660
Summa anläggningstillgångar	3 271 561	369 259
Omsättningstillgångar		
Varulager	9 530	11 988
Kundfordringar	15 496	13 251
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	86 549	14 086
Övriga kortfristiga fordringar	1 972	831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 799	1 387
Kassa och bank	143 203	14 849
Summa omsättningstillgångar	272 549	56 392
SUMMA TILLGÅNGAR	3 544 110	425 651
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 391 986	408 222
Långfristig avsättning	120 163	-
Övriga långfristiga skulder	450	1 965
Kortfristig avsättning	3 075	-
Övriga kortfristiga skulder	28 436	15 464
Summa skulder	152 124	17 429
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 544 110	425 651

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

NOT 2 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

TSEK	januari - december		oktober - december	
	2021	2020	2021	2020
Educational Products	197 408	47 668	112 522	18 746
Industry/OEM	169 370	57 131	85 172	20 849
Nettoomsättning	366 778	104 799	197 694	39 595

TSEK	januari - december		oktober - december	
	2021	2020	2021	2020
Norden	11 839	4 888	6 267	2 711
Övriga Europa	53 555	27 662	21 349	13 310
Nord- och Sydamerika	221 274	58 813	121 290	18 546
Asien	44 000	7 829	15 181	1 925
Övrigt	36 110	5 607	33 607	3 103
Nettoomsättning	366 778	104 799	197 694	39 595

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

TSEK	211231	201231
Finansiella tillgångar	439 518	114 972
Finansiella skulder	317 593	15 336

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

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

Incitamentsprogrammet omfattar maximalt 300 000 teckningsoptioner. Under perioden januari-december 2021 översteg både den genomsnittliga aktiekursen för perioden och slutkursen per balansdagen lösenkursen för optionsprogrammet. Utspädningseffekten för den rullande 12-månadersperioden har beräknats till 181 035, för kvartalet oktober-december 2021 till 206 939 och för balansdagen till 209 177 aktier. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 15 000 SEK och antal aktier öka med 300 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,6 procent av det totala antalet aktier och röster.

NOT 5 FÖRVÄRV AV RÖRELSE - MIMIC

Den 20 januari 2021 ingicks villkorat avtal om att förvärva samtliga aktier i Mimic Technologies Inc. ("Mimic") för en initial köpeskilling om 18 mUSD (ca 150 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Därutöver kan maximalt 15,6 mUSD (vid förvärvet ca 130 MSEK) komma att betalas i tilläggsköpeskilling knuten till visst försäljningsutfall under åren 2021, 2022 och 2023. Den totala köpeskillingen som kan komma att falla ut om samtliga villkor uppfylls uppgår därmed till maximalt 33,6 mUSD (ca 281 MSEK). Förvärvet ger Surgical Science ytterligare kundbas inom robotkirurgi, tillför teknologi inom datainsamling/analys och stärker väsentligt närvaron på den viktiga amerikanska marknaden. Mimic har kontor i Seattle, USA och hade i slutet av december 25 anställda.

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

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

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

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

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

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

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

Redovisat belopp på identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstillfället

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

Totalt överförd ersättning om 13,6 mUSD (113,7 MSEK) består av kontanter. Övervärdet hänförligt till förvärvet uppgick till 266,5 MSEK. Andelen av övervärdet som klassades som immateriella tillgångar uppgick till 4,2 mUSD med en avskrivningstid på 10 år och är hänförligt till kundkontrakt. Tillgången räknas i koncernen om till SEK med balansdagens kurs varje kvartal och avskrivningarna till genomsnittskurs. Resterande del av övervärdet är hänförligt till goodwill, vilken huvudsakligen består av synergieffekter i form av ökat potentiellt försäljningsvärde per kund samt ökad försäljningspotential för nya kunder.

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

Förvärvsrelaterade kostnader om 6,4 MSEK, som inte var direkt hänförliga till aktieemissionen, ingår i koncernen i administrationskostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassafödesanalysen. I moderbolaget har dessa kostnader bokats mot aktier i dotterbolag. Kostnader hänförliga till kontantemissionen om 13,0 MSEK har förts mot eget kapital.

Under de drygt elva månaderna från tillträdesdatumet fram till den 31 december 2021 bidrog de förvärvade dotterföretagen med 33,3 MSEK till koncernens intäkter och med -6,2 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat den 1 januari 2021 uppskattar företagsledningen att bidraget till koncernens intäkter för perioden januari - december 2021

skulle ha blivit 35,2 MSEK och bidraget till koncernens resultat efter skatt för samma period skulle ha blivit -7,7 MSEK.

NOT 6 FÖRVÄRV AV RÖRELSE - SIMBIONIX

Den 28 juli 2021 ingicks villkorat avtal om att förvärva samtliga aktier i Symbionix USA Corp. för en köpeskilling om 305 mUSD (ca 2 670 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Förvärvet ger Surgical Science en ännu starkare ställning inom simulering för robotkirurgi och breddad verksamhet i form av nya applikationsområden.

Symbionix omsatte 2019 45,6 mUSD med ett rörelseresultat om 8,1 mUSD. Under 2020 har omsättningen främst vad gäller försäljning av egna simulatorer påverkats av Covid-19. Omsättningen för 2020 uppgick till 40,8 mUSD med ett rörelseresultat om 5,8 mUSD.

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

Den 16 augusti 2021 hölls extra bolagsstämma där den riktade emissionen godkändes.

För ytterligare information hänvisas till bolagets pressmeddelanden den 28 och 29 juli samt 16 augusti 2021.

Den 24 augusti 2021 skedde tillträde till aktierna i Symbionix USA Corp. och dotterbolaget Symbionix, Ltd, efter att samtliga tillträdesvillkor uppfyllts. Bolagen konsolideras i Surgical Sciences räkenskaper från tillträdesdatumet. Den slutliga regleringen enligt köpeavtalet skedde den 13 december 2021 då 2 836 TUSD återbetalades till Surgical Science. Förvärvet har haft följande effekt på koncernens tillgångar och skulder.

Redovisat belopp på identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstillfället

TSEK	Redovisat värde i Symbionix 2021-08-23	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	2 092	176 621	178 713
Materiella anläggningstillgångar	10 284		10 284
Uppskjuten skattefordran	1 838		1 838
Depositioner	3 667		3 667
Varulager	100 905		100 905
Kundfordringar	32 506		32 506
Övriga kortfristiga fordringar	3 527		3 527
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 568		12 568
Likvida medel	38 361		38 361
Icke räntebärande skulder	-7 623		-7 623
Uppskjuten skatteskuld	-61	-36 384	-36 445
Leverantörsskulder	-23 579		-23 579
Övriga kortfristiga skulder	-26 861		-26 861
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	-64 600		-64 600
Netto identifierbara tillgångar och skulder	83 024	140 237	223 261
Koncerngoodwill			2 421 896
Erlagd köpeskilling			2 645 157

Totalt överförd ersättning om 302,2 mUSD (2 645,2 MSEK) består av kon-
tanter. Övervärdet hänförligt till förvärvet uppgick till 2 598,5 MSEK. Andelen
av övervärdet som klassades som immateriella tillgångar uppgick till 20,2
mUSD. Av detta belopp utgörs 6,8 mUSD av kundkontrakt, 7,9 mUSD av
teknologi och 5,5 mUSD av varumärke. Kundkontrakt och teknologi har en
avskrivningstid på 10 år, varumärke skrivs inte av. Tillgångarna räknas i kon-
cernen om till SEK med balansdagens kurs varje kvartal och avskrivningarna
till genomsnittskurs. Resterande del av övervärdet är hänförlig till goodwill,
vilken huvudsakligen består av synergieffekter i form av ökat potentiellt för-
säljningsvärde per kund samt ökad försäljningspotential för nya kunder.

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

Förvärvsrelaterade kostnader om 22,1 MSEK, som inte var direkt hänförliga
till aktieemissionen, ingår i koncernen i administrationskostnader i resultat-
räkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. I mo-
derbolaget har dessa kostnader bokats mot aktier i dotterbolag. Kostnader
hänförliga till kontantemissionen om 71,9 MSEK har förts mot eget kapital.

Under de drygt fyra månaderna från tillträdesdatumet fram till den 31 de-
cember 2021 bidrog de förvärvade dotterföretagen med 178,8 MSEK till
koncernens intäkter och med 49,2 MSEK till koncernens resultat efter skatt.
Om förvärvet hade inträffat den 1 januari 2021 uppskattar företagsledningen
att bidraget till koncernens intäkter för perioden januari - december 2021
skulle ha blivit 407,2 MSEK och bidraget till koncernens resultat efter skatt
för samma period skulle ha blivit 68,4 MSEK.

NOT 7 GOODWILL

Avstämning av goodwill i koncernen

TSEK	2021	2020
Ingående anskaffningsvärden	260 492	260 492
Årets anskaffningar, vid förvärvstillfället	2 658 684	-
Omvärdering till balansdagskurs	100 062	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 019 238	260 492
Utgående redovisat värde	3 019 238	260 492

NYCKELTALSDEFINITIONER

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

Nettoomsättningstillväxt

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

Bruttomarginal

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

Justerad EBIT

Periodens rörelseresultat minus av- och nedskrivningar på övervärden relaterade till förvärv, dividerat med periodens nettoomsättning. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

EBITDA

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

Rörelsemarginal

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

Vinstmarginal

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

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet ger en bild av hur stor andel av balansomslutningen som har finansierats av ägarna.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

Genomsnittligt antal aktier

Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden justerat för eventuell utspädningseffekt från teckningsoptioner.

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
China 518026
Tel: +86 755 23985994

www.surgicalscience.com

surgicalscience