

# DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2024



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

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

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

# EGNA SIMULATORER SVAGT, INDUSTRISEGMENTET STARKT

## Första kvartalet 2024 (jan-mar)

- Nettoomsättningen uppgick till 188,2 MSEK (229,1), en minskning med 18% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Licensintäkterna uppgick till 63,2 MSEK (70,6) och svarade för 34% av nettoomsättningen (31).
- Bruttomarginalen var 66% (69).
- Rörelseresultatet uppgick till 26,0 MSEK (53,3).
- Nettoresultatet uppgick till 23,8 MSEK (49,8), vilket gav ett resultat per aktie om 0,47 SEK (0,98).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,5 MSEK (60,5). Likvida medel uppgick per 31 mars 2024 till 659,2 MSEK (482,1).

## Nyckeltal

	januari - mars		Helår 2023
	2024	2023	
Nettoomsättning, MSEK	188,2	229,1	882,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	26,0	53,3	189,2
Justerad EBIT, MSEK	32,0	59,3	213,6
Justerad EBIT-marginal, %	17,0	25,9	24,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	27,8	55,0	268,3
Nettoresultat, MSEK	23,8	49,8	234,0
Antal anställda vid periodens slut	265	252	260
Soliditet, %	92,5	91,1	92,4
Resultat per aktie, SEK	0,47	0,98	4,59
Eget kapital per aktie, SEK	89,92	83,70	85,16
Aktiekurs på balansdagen, SEK	151,70	169,2	182,50
Börsvärde på balansdagen, MSEK	7 740,7	8 595,6	9 312,3

För definitioner, se sidan 17.

# VD HAR ORDET

Inledningen på 2024 har varit mycket svag vad gäller försäljning av egna simulatorer. Omsättningen av simulatorer inom Educational Products mer än halverades jämfört med 2023. Samtidigt ökade försäljningen av anpassade simulatorer till medicinteknikbolagen med 300% och strategin för Industry/OEM börjar nu visa effekt. Kostnadskontrollen är god med rörelsekostnader som minskade något trots att vi ökat antalet anställda. Vinstmarginalerna påverkades negativt av den lägre omsättningen och EBITDA-marginalen sjönk till 22% (29). Vi har god tillförsikt för helåret 2024 även om en total försäljningsminskning på 18% för första kvartalet är ett rejält hack i kurvan.

Den stora avvikelserna jämfört med förra årets första kvartal ligger inom Educational Products och simulatorer för våra distributörsmarknader. Avsaknad av stora upphandlingar, nyckelmarknader som är tillfälligtvis frysta och sjukvårdssystem som efter ett tufft 2023 valt att initialt hålla hårt i plånboken har gjort att den för Surgical Science stora omsättningsmotorn börjat året med knapp styrfart. Om man undantar region Nord- och Sydamerika, som till stor del utgörs av direktförsäljning i USA, tappade vi drygt 60 MSEK i försäljning på distributörsmarknaderna jämfört med samma period förra året. Vi börjar nu särredovisa Educational Products och Industry/OEMs geografiska försäljning var för sig i not 2 (sid 16) för att ge en ökad transparens av hur våra intäkter fördelar sig.

De stora delarna i skillnaden mellan första kvartalet 2023 och 2024 för Educational Products består av:

- 1) Effekt från ingående orderstock 2023 vilken gjorde att redovisade intäkter var högre än försäljningen under det första kvartalet förra året (ca 17 MSEK)
- 2) Kina som är en stor och viktig marknad där kunderna nu inväntar avslutandet på en antikorrupsionskampanj inriktad på sjukvårdssektorn (ca 12 MSEK)
- 3) Val i Indien vilket gör att upphandlingar är frysta tills en ny administration är på plats (ca 8 MSEK)
- 4) Avsaknad av stora upphandlingar som normalt utgör en bottenplatta i varje kvartal (ca 25 MSEK fördelat på tre stora upphandlingar i Europa/Latinamerika/Övriga marknader).



Trots den svaga inledningen på 2024 för Educational Products ser vi positivt på affärsområdet framgent och bedömer att 2024 som helhet kommer att bli bra. Vi genomförde vårt årliga partnermöte i februari med deltagare från över 40 länder. Varje distributör presenterar där sina årsplaner vilket ger oss en bra vy över förväntad helårsförsäljning. Efterfrågan är stark hos slutkunderna som har växande behov av simulatorer, det finns gott om större upphandlingar i olika faser och Surgical Sciences position fortsätter stärkas gentemot konkurrenter. Att Educational Products omsättningsmässigt detta kvartal är på samma nivå som 2022 års första kvartal (79 MSEK rensat för orderstock-effekten) är ett underbetyg men vi är övertygade om att helåret 2024 kommer att visa tillväxt.

Inom Industry/OEM var inledningen på 2024 den spegelvända gentemot Educational Products. Affärsområdet växte med

”I flera fall har vi haft förmågan att kombinera olika produkter, som t.ex. interventionellt ultraljud, till lösningar för våra kunders behov.”

27% och vi arbetar för fullt med att hantera alla försäljningsmöjligheter. Det stora positiva utropstecknet i rapporten är att vi fyrfaldigar försäljningen av simulatorer till medicinteknikbolagen. 35 MSEK är ett rekord i försäljning av dessa anpassade simuleringslösningar av både hårdvara och mjukvara för produktspecifik specialistträning. Vi har dessutom byggt upp en betydande orderstock och ser goda möjligheter till fortsatt tillväxt under 2024. Den strategi vi beslutade om hösten 2022 har börjat bära frukt och vi ser dessa affärsrelationer som viktiga, både för tillväxten under kommande kvartal och ur ett mer långsiktigt strategiskt hänseende, då de kommer att skapa möjligheter till ytterligare ren mjukvaruförsäljning i takt med digitaliseringen av hälsosektorn. En stor del av intäkterna är inom vaskulärkirurgiområdet men även andra lösningar i vår breda produktportfölj står bakom denna framgång. Mest glädjande är att se hur vi i flera fall haft förmågan att kombinera olika produkter, som t.ex. interventionellt ultraljud, till lösningar för våra kunders behov.

Den för oss viktigaste intäktströmmen, licensintäkter från robotkirurgibolagen, var 63 MSEK under kvartalet. Under 2023 var helårstillväxten av licensintäkter ca 50% vilket är långt över marknadstillväxten som helhet. Våra intäkter har dock en viss slagighet eftersom kunder som är i lanseringsfasen köper licenser i paket snarare än i takt med slutkundslieferanser. Jämfört med samma period förra året minskade licensintäkterna med ca 7,5 MSEK under första kvartalet 2024. Robotkirurgimarknaden är inne i en väldigt spännande fas med tilltagande tillväxt. Intuitive har delat mer publik information om sin lansering av da Vinci 5 och det är nu tydligt att tillgången till den nya roboten kommer vara begränsad under resten av året för att sedan accelerera 2025. För Surgical Science innebär adderad funktionalitet, som till exempel taktill återkoppling i robotkonsolen, att vi kan erbjuda ytterligare avancerade simuleringslösningar i takt med att kliniska tillämpningar utarbetas. Karl Storz offentliggörande att de ingått en avsiktsförklaring att förvärva robotkirurgitillverkaren Asensus Surgical, som är en kund till Surgical Science, bedömer många vara en början på en konsolideringsfas. För Surgical Science är detta generellt positivt då mindre uppstartsbolag kan tillföras finansiella muskler och etablerade marknadskanaler för att snabbare öka sin försäljning.


Då de fasta produktionskostnaderna fördelades på färre antal simulatorer till följd av den svaga ordergången för Educational Products sjönk bruttomarginalen jämfört med

föregående års första kvartal till 66% (69). Som vi definierar kostnad såld vara så ingår inte bara direkt material utan även alla arbetskostnader och den andel av fasta kostnader, exempelvis lokaler, som är hänförliga till produktionen. Rörelsevinsten halverades till 26 MSEK (53) under första kvartalet 2024. På EBITDA-nivå var marginalen 22% jämfört med föregående års 29% eftersom vi investerat utvecklingsresurser i viktiga framtidsprojekt som resulterat i att ca 10 MSEK (6) balanserats som immateriella tillgångar. Kassaflödet påverkades av en ökning av kapitalbindning på 14 MSEK men de likvida medlen ökade ändå med ca 25 MSEK vilket är klart godkänt efter den tröga starten på 2024.

Det var ett stolt ögonblick när den amerikanska läkarassociationen för endoskopisk kirurgi, SAGES, nyligen genomförde sin årliga kliniska konferens. Då firades 10-årsjubileet av Fundamentals of Endoscopic Surgery (FES) programmet. Under dessa 10 år har 13 000 certifieringar genomförts med Surgical Sciences simulator GI Mentor vid något av de 85 testcenter som finns runt om i USA. Att så många kliniker kunnat öva, och objektivt certifieras, i en säker simulerad miljö är en stor framgång för patientsäkerheten och oss alla på Surgical Science. Det är kombinationen av vår förståelse för medicinsk utbildning och en bred produktportfölj av egna simulatorer som används och valideras av ledande kirurger och associationer som gör oss till en så attraktiv partner för medicinteknikföretagen. Det är två sidor av samma mynt då det i slutändan är samma kirurg som vill vara redo att ta hand om sin patient på bästa sätt. För det behövs både generisk teknisk träning med simulatorer inom Educational Products och produktspecifik träning med simulering anpassad till medicinteknikbolagen.

De första vårtecknen börjar nu uppenbara sig i Göteborg där Surgical Science har sitt huvudkontor. När årets stämma hålls 16 maj hoppas jag att många aktieägare besöker oss för att ytterligare lära känna vårt bolag, pröva simulatorer och lägga föregående år till handlingarna. Vi ser fram emot fortsättningen på 2024 och ytterligare ett år av framgångar.

Göteborg i maj 2024



Gisle Hennermark, VD

# Första kvartalet 2024 (januari – mars)

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första kvartal uppgick till 188,2 MSEK (229,1), en minskning med 18% jämfört med samma period föregående år. Räknet i lokala valutor minskade försäljningen likaså med 18%.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 79,1 MSEK (143,1) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 109,1 MSEK (86,0) av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

## Educational Products

Försäljningen inom Educational Products minskade med 45%. Simulatorförsäljningen uppgick till 56,6 MSEK (126,4) och serviceintäkterna till 22,5 MSEK (16,7).

I jämförelseperioden ingår ca 17 MSEK hänförligt till skillnad i in- och utgående orderstock för det första kvartalet 2023. Justerat för denna post minskade försäljningen med 37%.

Som beskrivits de senaste kvartalen upplevs generellt en större tröghet på marknaden. Behov och efterfrågan finns men affärerna tar längre tid att få igenom. Den kortsiktiga osäkerheten har ökat, dels på grund av det ekonomiska klimatet och dels på grund av faktorer som den pågående anti-korruptionskampanjen inom sjukvårdssektorn i Kina, vilket påverkat denna marknad kraftigt negativt under en längre tid.

Från och med detta kvartal har not 2 på sidan 16 gjorts om och utökats. Försäljning per region har delats upp även på respektive affärsområde.

Alla regioner uppvisade en minskning, den som gick förhållandevis bäst var Nord- och Sydamerika, där USA överträffade jämförelseperioden något medan Sydamerika gick något sämre. I Europa fanns i första kvartalet 2023 en större affär

i Polen och god försäljning i UK, i detta kvartal uppvisade länderna generellt en svag försäljning och ingen större upphandling genomfördes. Asien har som tidigare kommenterats påverkats kraftigt negativt under en längre tid av den anti-korruptionskampanj som pågår inom sjukvårdssektorn i Kina. Under första kvartalet var försäljningen likaså svag i framförallt Japan och Indien. Indien har påverkats av det nu pågående valet, där aktiviteten inom flera sektorer pausats.

För det andra kvartalet förväntas en viss återhämtning. Ett antal större upphandlingar pågår, det är dock fortfarande oklart exakt när dessa kan slutföras. Gällande Kina är prognosen samma som kommunicerats tidigare, att det tidigast normaliseras under andra halvåret. Även Indien kommer påverkas negativt under det andra kvartalet innan en ny administration är på plats.

## Industry/OEM

Industry/OEM visade en tillväxt om 27%.

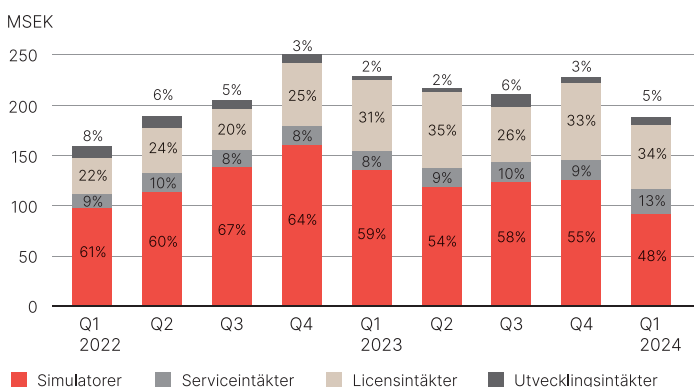
Licensintäkterna för det första kvartalet uppgick till 63,2 MSEK (70,6) en minskning med 11% jämfört med samma period föregående år. Försäljningen utgjorde 34% (31) av bolagets totala intäkter.

De kunder som precis börjat sälja de produkter som Surgical Science har licensintäkter från köper licenserna i paket, vilket innebär att försäljningen inledningsvis varierar mer mellan kvartalen. 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.

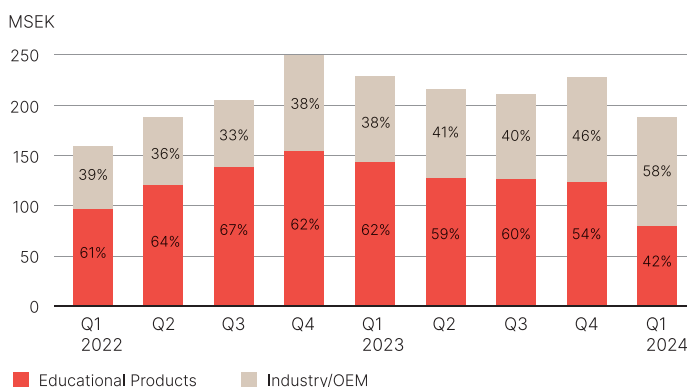
I de finansiella målen för 2026 har kommunicerats att bolaget räknar med att licensintäkterna ska öka progressivt mot slutet av perioden.

Utvecklingsintäkterna var högre under det första kvartalet än motsvarande kvartal föregående år (8,8 MSEK mot 4,6 MSEK).

## Intäkter per intäktström



## Intäkter per affärsområde



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, utvecklades starkt och uppgick till 34,7 MSEK (8,4), den högsta försäljning som uppvisats inom detta segment. Området har varit ett fokusområde sedan den nya strategin sattes i slutet av 2022 och försäljningsstyrkan ökades, med en tydlig inriktning på att erbjuda många olika produkter till de stora nyckelkunderna. Intäkterna är diversifierade mellan olika kunder och olika projekt och Surgical Sciences produkt-utvecklingsteam har i flera fall haft förmågan att kombinera olika produkter, som t.ex. interventionellt ultraljud, till nya lösningar för kunders behov.

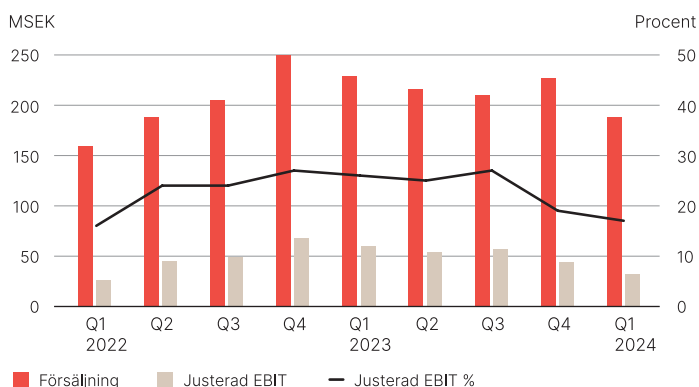
Försäljningen av simulatorer inom Industry/OEM varierar betydligt mer mellan kvartalen än motsvarande försäljning inom Educational Products. Intäkterna utgörs av projekt som oftast omfattar ett flertal simulatorer där anpassningar för produkt-specifik träning av t.ex. ett OEM-företags specifika instrument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

Serviceintäkterna på den installerade basen, huvudsakligen knutna 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 2,4 MSEK (2,4).

## Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 64,9 MSEK (70,4), motsvarande en bruttomarginal om 66% (69). Licensintäkter utgjorde en större andel av total försäljning än motsvarande period föregående år vilket påverkade marginalen positivt. De fasta kostnaderna inom produktionen slås i detta kvartal ut på färre antal sålda simulatorer vilket påverkade marginalen negativt. Även produktmixen påverkade marginalen negativt för kvartalet.

## Justerad EBIT



Försäljningskostnaderna uppgick till 40,5 MSEK (46,9) vilket innebar 21% (20) av omsättningen. I januari deltog Surgical Science på IMSH, årets största mässa för medicinsk träning vilken äger rum i USA i januari varje år. Under kvartalet hölls också bolagets årliga distributörmöte, denna gång i Budapest, där ca 100 personer från 40 olika länder deltog.

Administrationskostnaderna uppgick till 15,7 MSEK (16,7) vilket innebar 8% (7) av omsättningen.

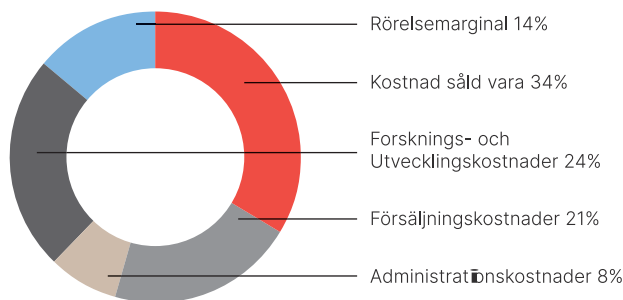
Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 45,0 MSEK (46,1), vilket motsvarar 24% (20) av omsättningen. 9,8 MSEK (6,4) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång.

Utestående optionsprogram har belastat övriga rörelsekostnader i kvartalet med 1,0 (0,4) MSEK. Beloppet är en beräkning av IFRS 2 gällande de delar av programmen som är hänförliga till Israel och USA och periodiseras över respektive programs löptid.

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

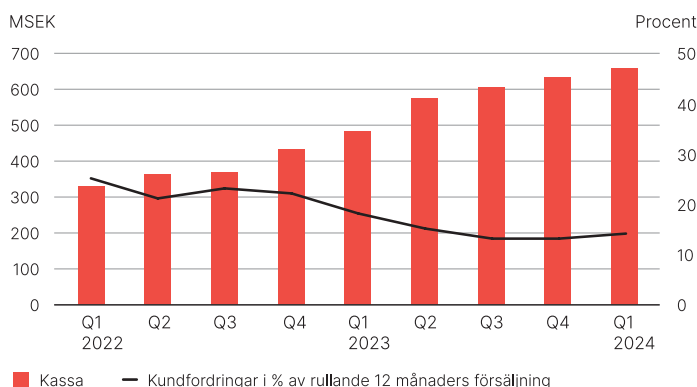
Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till 26,0 MSEK (53,3), motsvarande en rörelsemarginal om 14% (23).

## Kostnader/marginal som andel av omsättningen\*



\* Övriga rörelseintäkter/-kostnader -1%

## Kassa/Kundfordringar



Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 14,9 MSEK (13,6). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 0,5 MSEK (0,4), i försäljningskostnader med 4,7 MSEK (4,6), i administrationskostnader med 4,9 MSEK (4,3) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 4,8 MSEK (4,3). 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 2,0 MSEK (2,1). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 3,7 MSEK (3,8), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till 32,0 MSEK (59,3), motsvarande en marginal om 17% (26).

EBITDA uppgick till 40,8 MSEK (66,8), motsvarande en marginal om 22% (29).

Surgical Science har inte någon lånefinansiering, finansnettot för kvartalet bestod huvudsakligen av ränteintäkter på banktillgodohavanden om 6,1 MSEK (1,1 MSEK). Övriga poster är omvärdering av interna låneskulder mot dotterbolagen om -3,6 MSEK (0,8 MSEK) och effekt av IFRS 16 om -0,6 MSEK (-0,1).

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 23,8 MSEK (49,8). Kvartalets skattekostnad om 4,1 MSEK (5,2) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. För 2024 finns underskottsavdrag kvar i USA, hänförliga till Mimic Technologies.

### **Kassaflöde**

Under perioden januari - mars 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 28,5 MSEK jämfört med 60,5 MSEK för motsvarande period 2023. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -14,1 MSEK (-6,1). Såväl varulager som kundfordringar har ökat något under kvartalet, övriga kortfristiga skulder har dock likaså ökat något.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -10,4 MSEK (-6,9) och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -2,6 MSEK (-2,8), där -1,9 MSEK (-3,4) är hänförligt till förändring av leasingskuld i enlighet med IFRS 16.

Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för kvartalet 24,8 MSEK (48,3).

### **Allmänna kommentarer till redovisningen**

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

Försäljningen inom Educational Products består dels av försäljning av bolagets egna simulatorer (hård- och mjukvara) till sjukhusmarknaden och dels av serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer.

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 samt serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer, ingår också i detta område.

Bruttomarginalen påverkas av fördelning av intäkterna, då de olika intäktströmmarna 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.

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

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

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

### **Valutaexponering**

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

För helåret 2023 hade Surgical Sciences intäkter följande ungefärliga fördelning på olika valutor: USD 82% (82), EUR 16% (12), SEK 2% (3), övriga (t.ex. GBP) 0% (3). Fördelningen

bedöms vara en god approximation även av 2024 års intäkter.

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

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

### Finansiell ställning

Per den 31 mars 2024 uppgick koncernens likvida medel till 659,2 MSEK, eget kapital till 4 588,3 MSEK och soliditeten till 93%. Den 31 mars 2023 uppgick koncernens likvida medel till 482,1 MSEK, eget kapital till 4 252,1 MSEK och soliditeten till 91%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 mars 2024 till 89,92 SEK (83,70).

### Moderbolaget

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

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

## Utsikter

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

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

Övergripande mål för Surgical Science 2024 är att:

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

Surgical Science har en organisation där en stor andel av medarbetarna utgörs av världens främsta mjukvaruutvecklare inom medicinsk simulering. Detta ger bolaget kapacitet att arbeta med utveckling av kärnteknologin för framtidens simulering, i tid leverera tillpassningar av simuleringsmjukvara till kunder inom Industry/OEM och med att fortsätta lansera nya applikationer till de egna produkterna inom Educational Products. För att fortsätta vara världsledande inom realistisk realtidssimulering av medicinska ingrepp är förbättringen av den grundläggande teknologin kritisk. Surgical Science fortsätter under 2024 att investera mer än någonsin inom detta område.

## Kort om bolaget

### Verksamhet

Surgical Science grundades 1999 och är ett simuleringsföretag. Grunden i bolaget är egenutvecklad mjuk- och hårdvara för simulering av interaktionen mellan instrument och anatomi. Baserat på den egenutvecklade tekniken, utvecklar och säljer Surgical Science nyckelfärdiga 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 robotkirurgi-området 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 robotkirurgi-produkter som innehåller teknologi från Surgical Science lanseras på marknaden. Under perioden förutses även andra applikationsområden digitaliseras, vilket tillsammans med utökade användningsområden för simulering leder till ökande intäkter.

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

### **Strategi**

Surgical Science kommer fortsätta att utveckla sina egna utbildningsprodukter till kundernas självklara val i en värld med obligatorisk träning och certifiering. Sedan starten har Surgical Science haft ett nära samarbete med ledande universitetssjukhus för utveckling av bolagets produkter. Surgical 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 265 (252) personer, varav 74 (69) kvinnor och 191 (183) män. Av dessa var 58 (58) personer anställda i Sverige, 136 (126) i Israel, 56 (53) i USA och resterande 15 (15) personer i i främst Tyskland och Kina.

### **Information om transaktioner med närstående**

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

### **Förslag till vinstdisposition**

Styrelsen har föreslagit årsstämman som hålls den 16 maj 2024 att ingen utdelning ska ske för räkenskapsåret 2023, 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 2023, på sidorna 65-66. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar IP, marknadsrisker, konkurrenser och teknisk utveckling, industriella samarbeten, medarbetare, förvärv och tillgång till kapital.

De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

### Säsongeffekter

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

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

### Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma i Surgical Science Sweden AB (publ) kommer att hållas den 16 maj 2024. För mer information, se [www.surgical-science.com](http://www.surgical-science.com).

Surgical Sciences årsredovisning för 2023 finns tillgänglig för nedladdning på Surgical Sciences hemsida och skickas till den aktieägare som så begär och uppger sin postadress. Årsredovisningen finns tillgänglig på svenska och engelska.

### Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

### Försäkran

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

Göteborg den 15 maj 2024

Styrelsen

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

#### Finansiella rapporter

Delårsrapporter samt övriga finansiella rapporter finns tillgängliga på [www.surgicalscience.com](http://www.surgicalscience.com).

#### Följande rapporter planeras att avlämnas

Delårsrapport januari-juni 2024: torsdag den 22 augusti

Delårsrapport januari-september 2024: torsdag den 14 november

Bokslutskommuniké 2024: onsdag den 19 februari 2025

#### Övriga datum

Årsstämma 2024: torsdag den 16 maj

### Handelsplats och Certified Adviser

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

#### För frågor hänvisas till

Gisli Hennermark, VD

Tel nr: 070 420 83 00

[gisli.hennermark@surgicalscience.com](mailto:gisli.hennermark@surgicalscience.com)

Anna Ahlberg, CFO

Tel nr: 070 855 38 35

[anna.ahlberg@surgicalscience.com](mailto:anna.ahlberg@surgicalscience.com)

Denna information är sådan information som Surgical Science Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 15 maj 2024 kl 7.30.

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

TSEK	januari - mars		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	188 243	229 077	882 853
Kostnad för sålda varor	-64 918	-70 392	-269 974
<b>Bruttoresultat</b>	<b>123 325</b>	<b>158 685</b>	<b>612 879</b>
Försäljningskostnader	-40 456	-46 949	-167 514
Administrationskostnader	-15 744	-16 665	-72 509
Forsknings- och utvecklingskostnader	-45 039	-46 059	-181 569
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3 890	4 255	-2 135
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25 976</b>	<b>53 267</b>	<b>189 152</b>
Finansiella intäkter och kostnader	1 862	1 761	79 112
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>27 838</b>	<b>55 029</b>	<b>268 264</b>
Skatter	-4 046	-5 210	-34 292
<b>Nettoresultat</b>	<b>23 792</b>	<b>49 819</b>	<b>233 972</b>
<b>Hänförligt till</b>			
Moderbolagets aktieägare	23 792	49 819	233 972
Resultat per aktie, SEK	0,47	0,98	4,59
Resultat per aktie, SEK*	0,47	0,98	4,59
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-9 399	-8 381	-33 893
Avskrivningar på materiella tillgångar	-5 469	-5 179	-21 720

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

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	januari - mars		Helår
	2024	2023	2023
<b>Nettoresultat</b>	<b>23 792</b>	<b>49 819</b>	<b>233 972</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	218 307	-34 554	-148 584
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>218 307</b>	<b>-34 554</b>	<b>-148 584</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>242 099</b>	<b>15 265</b>	<b>85 388</b>
<b>Totalresultat hänförligt till</b>			
Moderbolagets aktieägare	242 099	15 265	85 388

# Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	240331	230331	231231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	74 427	46 599	65 529
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	60 367	59 380	57 522
Kundkontrakt	102 369	115 764	101 559
Teknologi	61 603	67 991	60 005
Goodwill	3 517 654	3 424 121	3 328 683
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 598	1 992	1 959
Materiella anläggningstillgångar	75 274	46 224	76 618
Uppskjuten skattefordran	15 514	22 107	14 836
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 022	4 256	4 770
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 914 828</b>	<b>3 788 435</b>	<b>3 711 481</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	168 780	145 663	154 451
Kundfordringar	114 671	160 288	110 603
Övriga kortfristiga fordringar	24 607	20 503	18 849
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	77 012	71 546	72 923
Likvida medel	659 182	482 079	634 366
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 044 252</b>	<b>880 079</b>	<b>991 192</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 959 080</b>	<b>4 668 513</b>	<b>4 702 673</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>4 588 283</b>	<b>4 252 064</b>	<b>4 345 212</b>
Långfristiga skulder	123 114	103 802	122 524
Kortfristiga skulder	247 683	312 647	234 937
<b>Summa skulder</b>	<b>370 797</b>	<b>416 449</b>	<b>357 461</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 959 080</b>	<b>4 668 513</b>	<b>4 702 673</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		
<b>Ingående balans 1 januari 2023</b>	<b>2 540</b>	<b>3 378 985</b>	<b>581 135</b>	<b>273 791</b>	<b>4 236 451</b>
Periodens resultat jan-mar				49 819	49 819
Övrigt totalresultat för perioden			-34 554		-34 554
Optionsprogram IFRS 2			348		348
<b>Utgående balans 31 mars 2023</b>	<b>2 540</b>	<b>3 378 985</b>	<b>546 929</b>	<b>323 610</b>	<b>4 252 064</b>
Periodens resultat apr-dec				184 153	184 153
Övrigt totalresultat för perioden			-114 030		-114 030
Optionsprogram IFRS 2			3 878		3 878
Lösen optionsprogram	11	19 136			19 147
<b>Utgående balans 31 december 2023</b>	<b>2 551</b>	<b>3 398 121</b>	<b>436 777</b>	<b>507 763</b>	<b>4 345 212</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2024</b>	<b>2 551</b>	<b>3 398 121</b>	<b>436 777</b>	<b>507 763</b>	<b>4 345 212</b>
Periodens resultat jan-mar				23 792	23 792
Övrigt totalresultat för perioden			218 307		218 307
Optionsprogram IFRS 2			972		972
<b>Utgående balans 31 mars 2024</b>	<b>2 551</b>	<b>3 398 121</b>	<b>656 056</b>	<b>531 555</b>	<b>4 588 283</b>

# Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	januari - mars		Helår
	2024	2023	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före finansiella poster	25 976	53 267	189 153
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	12 162	12 296	61 094
Betald/erhållen ränta	5 511	1 028	8 246
Betald skatt	-1 042	-	-14 549
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>42 607</b>	<b>66 591</b>	<b>243 944</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-7 695	-14 050	-19 567
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-12 027	-1 467	31 905
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	5 602	9 402	-17 991
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-14 120</b>	<b>-6 114</b>	<b>-5 653</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>28 487</b>	<b>60 477</b>	<b>238 291</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-548	-502	-10 456
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 852	-6 406	-33 673
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-10 400</b>	<b>-6 908</b>	<b>-44 129</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av långfristiga skulder	-714	617	-2 042
Förändring av leasingskulder	-1 851	-3 419	-1 259
Lösen optionsprogram	-	-	19 148
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 565</b>	<b>-2 802</b>	<b>15 847</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>15 522</b>	<b>50 767</b>	<b>210 008</b>
Likvida medel vid periodens början	634 366	433 733	433 733
Kursdifferens i likvida medel	9 294	-2 421	-9 375
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>659 182</b>	<b>482 079</b>	<b>634 366</b>

## Nyckeltal koncernen

	januari - mars		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättningstillväxt, %	-17,8	44,0	10,0
Bruttomarginal, %	65,5	69,3	69,4
EBITDA marginal, %	21,7	29,2	27,7
Rörelsemarginal, %	13,8	23,3	21,4
Vinstmarginal, %	12,6	21,7	26,5
Soliditet, %	92,5	91,1	92,4
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	50 801 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	50 913 801	51 044 111
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	50 801 236	50 929 361
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	50 908 441	50 940 778
Eget kapital per aktie, SEK	89,92	83,70	85,16
Eget kapital per aktie, SEK*	89,92	83,52	85,13
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00**
Aktiekurs på balansdagen, SEK	151,70	169,20	182,50
Medelantal anställda	256	243	249

\* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram. | \*\* Styrelsens förslag till årsstämman 2024. | Se sidan 17 för definition av nyckeltal.

## Koncernens resultaträkningar per kvartal

	jan - mar 2024	okt - dec 2023	jul - sep 2023	apr - jun 2023	jan - mar 2023	okt - dec 2022	jul - sep 2022	apr - jun 2022
TSEK								
Nettoomsättning	188 243	227 293	210 246	216 237	229 077	250 108	205 079	188 216
Kostnad för sålda varor	-64 918	-64 864	-65 221	-69 498	-70 392	-85 859	-67 743	-61 055
<b>Bruttoresultat</b>	<b>123 325</b>	<b>162 429</b>	<b>145 025</b>	<b>146 740</b>	<b>158 685</b>	<b>164 249</b>	<b>137 336</b>	<b>127 161</b>
Försäljningskostnader	-40 456	-42 502	-37 042	-41 022	-46 949	-41 430	-33 691	-33 954
Administrationskostnader	-15 744	-19 750	-20 649	-15 444	-16 665	-16 346	-16 840	-15 268
Forsknings- och utvecklingskostnader	-45 039	-46 247	-40 810	-48 452	-46 059	-46 598	-44 096	-42 090
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3 890	-16 275	4 169	5 716	4 255	1 343	0	2 743
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25 976</b>	<b>37 655</b>	<b>50 693</b>	<b>47 538</b>	<b>53 267</b>	<b>61 218</b>	<b>42 709</b>	<b>38 592</b>
Finansiella intäkter och kostnader	1 862	80 784	1 741	-5 176	1 761	65 769	-9 030	-8 990
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>27 838</b>	<b>118 439</b>	<b>52 434</b>	<b>42 362</b>	<b>55 029</b>	<b>126 987</b>	<b>33 679</b>	<b>29 602</b>
Skatter	-4 046	-20 478	-5 031	-3 573	-5 210	-10 467	-5 176	-3 130
<b>Nettoresultat</b>	<b>23 792</b>	<b>97 962</b>	<b>47 403</b>	<b>38 789</b>	<b>49 819</b>	<b>116 520</b>	<b>28 503</b>	<b>26 472</b>
<b>Hänförligt till</b>								
Moderbolagets aktieägare	23 792	97 962	47 403	38 789	49 819	116 520	28 503	26 472
Resultat per aktie, SEK	0,47	1,92	0,93	0,76	0,98	2,29	0,56	0,52
Resultat per aktie, SEK*	0,47	1,92	0,93	0,76	0,98	2,29	0,56	0,52
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	51 026 236	51 026 236	50 863 736	50 801 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	50 912 736	50 908 441	50 899 171	50 904 414	50 912 107
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 044 111	51 026 236	51 089 265	50 913 801	50 910 759	50 900 327	50 901 538

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

## Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	januari - mars		Helår
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	17 605	25 845	104 777
Kostnad för sålda varor	-3 800	-10 454	-22 882
<b>Bruttoresultat</b>	<b>13 805</b>	<b>15 390</b>	<b>81 895</b>
Försäljningskostnader	-5 656	-11 875	-20 197
Administrationskostnader	-7 363	-7 865	-15 253
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 923	-5 938	-24 090
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1 207	-551	-4 331
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-930</b>	<b>-10 838</b>	<b>18 023</b>
Finansiella intäkter och kostnader	1 685	1 912	22 377
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>755</b>	<b>-8 926</b>	<b>40 400</b>
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	-	-	52 956
Skatter	-155	-	-19 586
<b>Nettoresultat</b>	<b>600</b>	<b>-8 926</b>	<b>73 770</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-2 018	-1 626	-6 384
Avskrivningar på materiella tillgångar	-245	-193	-897

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

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

TSEK	240331	230331	231231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	27 769	21 464	26 697
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 163	1 053	1 176
Materiella anläggningstillgångar	2 400	1 888	2 484
Andelar i koncernföretag	3 133 116	3 188 957	3 133 116
Uppskjuten skattefordran	-	7 844	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 164 448</b>	<b>3 221 206</b>	<b>3 163 473</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	10 056	12 645	8 678
Kundfordringar	11 154	15 272	11 815
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	19 212	3 319	101 970
Övriga kortfristiga fordringar	762	1 559	960
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 939	3 713	4 622
Kassa och bank	418 308	288 834	331 041
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>465 431</b>	<b>325 343</b>	<b>459 086</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 629 879</b>	<b>3 546 549</b>	<b>3 622 559</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>3 508 247</b>	<b>3 400 965</b>	<b>3 506 675</b>
Övriga långfristiga skulder	-	150	-
Kortfristig avsättning	-	80 926	-
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	70 411	39 829	68 826
Övriga kortfristiga skulder	51 221	24 678	47 058
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>121 632</b>	<b>145 584</b>	<b>115 884</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 629 879</b>	<b>3 546 549</b>	<b>3 622 559</b>

## Not 1. Redovisningsprinciper

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

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

## Not 2. Koncernens rörelsesegment

### Intäkter per affärsområde och intäktsström

TSEK	januari - mars		Helår 2023
	2024	2023	
<b>Educational Products</b>	<b>79 125</b>	<b>143 055</b>	<b>518 433</b>
- Simulatorer, hård- och mjukvara	56 629	126 359	451 000
- Service och supportintäkter	22 496	16 696	67 433
<b>Industry/OEM</b>	<b>109 118</b>	<b>86 022</b>	<b>364 420</b>
- Simulatorer, hård- och mjukvara	34 709	8 389	48 753
- Service och supportintäkter	2 442	2 384	11 367
- Licensintäkter	63 183	70 603	277 729
- Utvecklingsintäkter	8 784	4 646	26 571
<b>Nettoomsättning</b>	<b>188 243</b>	<b>229 077</b>	<b>882 853</b>

### Intäkter per geografiskt område

TSEK	januari - mars		Helår 2023
	2024	2023	
<b>Educational Products</b>	<b>79 125</b>	<b>143 055</b>	<b>518 433</b>
- Europa	9 032	35 818	121 351
- Nord- och Sydamerika	54 335	57 375	234 035
- Asien	12 555	37 831	121 595
- Övrigt	3 203	12 031	41 452
<b>Industry/OEM</b>	<b>109 118</b>	<b>86 022</b>	<b>364 420</b>
- Europa	7 414	6 025	28 086
- Nord- och Sydamerika	99 697	77 379	317 936
- Asien	1 919	1 497	14 380
- Övrigt	88	1 121	3 718
<b>Nettoomsättning</b>	<b>188 243</b>	<b>229 077</b>	<b>882 853</b>

## Not 3. Finansiella instrument

TSEK	240331	230331	231231
Finansiella tillgångar	780 209	651 330	756 431
Finansiella skulder	183 884	221 657	166 016

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

## Not 4. Teckningsoptionsprogram

### Teckningsoptioner 2022\_25

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

Under perioden januari-mars 2024 understeg såväl den genomsnittliga aktiekursen som slutkursen per balansdagen lösenkursen för optionsprogrammet. Aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden översteg lösenkursen för optionsprogrammet, utspädningseffekten har beräknats till 8 775 aktier. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 10 000 SEK och antal aktier öka med 200 000, motsvarande en utspädning om knappt 0,4 procent av det totala antalet aktier och röster.

### Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 0,9 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 5,8 MSEK. För januari-mars 2024 har programmet belastat resultatet med 0,4 MSEK. Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2025.

### Teckningsoptioner 2023\_26

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

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 240331 medför optionsprogrammet ingen utspädning.

### Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 0,5 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 9,0 MSEK. För januari-mars 2024 har programmet belastat resultatet med 0,6 MSEK. Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig 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 marknadsförutsättningar utomlands. En majoritet av bolagets anställda är anställda utomlands i USA och Israel. Av skatteskal erhåller dessa anställda en avtalsrättslig rätt att teckna aktier (så kallade Non-Qualified Stock Options) istället för teckningsoptioner. I enlighet med marknadspraxis på dessa marknader erhåller deltagarna dessa vederlagsfritt.



# Nyckeltalsdefinitioner

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

## EBITDA-marginal

Rörelseresultat minus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

## Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Nyckeltalet ger en bild av hur mycket kapital per aktie som är hänförligt till aktieägarna.

## Genomsnittligt antal aktier

Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

## Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

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

## Justerad EBIT-marginal

Rörelseresultat minus av- och nedskrivningar på övervärden relaterade till förvärv i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

## Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster per månad dividerat med antalet månader för perioden.

## Nettoomsättningstillväxt

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

## Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till vägt medeltal av antalet aktier under perioden.

## Resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt per aktie justerat för eventuell utspädningseffekt från teckningsoptioner.

## Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt. Nyckeltalet visar rörelsens resultat oaktat finansieringsstruktur och skattesats.

## Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

## Soliditet

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

## Utdelning per aktie

Årets utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Ger en bild av värdeöverföring per aktie till aktieägarna.

## Vinstmarginal

Årets resultat i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

# surgicalscience

**Huvudkontor**

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

**Övriga kontor Sverige**

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

**Israel**

3 Golan Street  
Airport City, 7019900  
Israel  
Tel: +972 3 911 44 44

**USA**

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

**Övriga kontor USA**

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

**Försäljningskontor Kina**

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