

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 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 tithålskirurgisk och endoskopisk 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 simuleringlösningar 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.

BRA START PÅ SAMMANSLAGNINGEN MED SIMBIONIX

TREDJE KVARTALET 2021 (JUL-SEP)

- Nettoomsättningen uppgick till 95,3 MSEK (24,9), motsvarande en ökning med 282% jämfört med motsvarande period föregående år. Symbionix ingår med 50,3 MSEK.
- För jämförbara enheter ökade omsättningen med 31%.
- Rörelseresultatet uppgick till 7,6 MSEK (7,3). Resultatet inkluderar förvärvskostnader om 21,8 MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till 14,4 MSEK (5,9), vilket gav ett resultat per aktie om 0,33 SEK (0,17).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51,6 MSEK (9,2). Likvida medel uppgick per 30 september 2021 till 310,6 MSEK (74,7).
- Den 28 juli annonserades att Surgical Science ingått avtal om förvärv av Symbionix. Se vidare not 6 på sidan 17. Den 16 augusti hölls extra bolagsstämma där den riktade emissionen för att finansiera förvärvet godkändes. Tillträde skedde den 24 augusti och Symbionix konsolideras från denna dag.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2021 (JAN-SEP)

- Nettoomsättningen uppgick till 169,1 MSEK (65,2), motsvarande en ökning med 159% jämfört med motsvarande period föregående år.
- För jämförbara enheter ökade omsättningen med 36%.
- Rörelseresultatet uppgick till 12,0 MSEK (7,3). Resultatet inkluderar förvärvskostnader om 28,1 MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till 19,4 MSEK (5,0), vilket gav ett resultat per aktie om 0,49 SEK (0,15).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 52,1 MSEK (6,6).
- I januari förvärvades Mimic Technologies Inc., med verksamhet inom robotkirurgi. Tillträde skedde den 27 januari. Se vidare not 5 på sidan 16.

NYCKELTAL

	januari - september		juli - september		Helår 2020
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning, MSEK	169,1	65,2	95,3	24,9	104,8
Rörelseresultat, MSEK	12,0	7,3	7,6	7,3	20,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	5,4	7,2	2,9	7,2	19,7
Nettoresultat, MSEK	19,4	5,0	14,4	5,9	15,6
Antal anställda vid periodens slut	211	61	211	61	61
Soliditet, %	89,5	90,8	89,5	90,8	90,4
Resultat per aktie, SEK	0,49	0,15	0,33	0,17	0,45
Eget kapital per aktie, SEK	66,94	12,07	66,94	12,07	12,38
Aktiekurs på balansdagen, SEK	240,50	80,50	240,50	80,50	93,50
Börsvärde på balansdagen, MSEK	12 217,7	2 776,8	12 217,7	2 776,8	3 225,3

För definitioner, se sidan 19.

VD HAR ORDET

”Håll motorn i gång” – så löd vårt interna motto när vi under tredje kvartalet balanserade kundfokus med interna integrationsaktiviteter. Det har vi lyckats med. Med Symbionix som del av Surgical Science under cirka en tredjedel av kvartalet nådde vi en omsättning på drygt 95 MSEK och en rörelsevinst, före engångskostnader från förvärvet, på hela 29 MSEK. Det innebär en rörelsemarginal på 31%. Alla delarna av Surgical Science växer samtidigt som vi har fått en mycket bra start på integrationen av Symbionix.

Inom Industry/OEM, där vi licensierar simuleringsteknologi till medicinteknikföretag, var kvartalets försäljning 38,0 MSEK jämfört med 11,5 MSEK samma period förra året. Den största delen av omsättningen utgörs av licensiering av mjukvara till kunder inom segmentet robotkirurgi. Strax efter kvartalets utgång offentliggjorde Medtronic att deras kirurgirobot Hugo nu har CE godkännande och kommer börja säljas i Europa. Vi ser tilltagande licensintäkter från flera olika kunder som en följd av regulatoriska godkännanden. Men fortfarande har majoriteten av våra 10+ robotkirurgikunder inte lanserat sina produkter kommersiellt. Med en bred portfölj blir vi mindre sårbara för enskilda förseningar i lanseringar så länge de företaget som levererar på marknadstillväxten använder vår simuleringmjukvara. Under kvartalet har vi också uppnått ett av årets mål i form av att utöka omfattningen av det innehåll som vi levererar till några av våra viktigaste kunder. I enlighet med tidigare tankegångar har affärsmodellen för den här typen av avancerad simulering formulerats så att vi får intäkter under lång tid i förhållande till användande.

Samarbetena med medicinteknikbolagen är dock betydligt bredare än leverans av simulering till robotkirurgibolagen. Vi har betydande försäljning av en kombination av hårdvara och mjukvara till kunder inom vaskulärkirurgi och laparoskopi för att nämna några starka områden. Detta är viktiga projekt där vår simuleringsteknologi bidrar till patientsäkerhet i kombination med ekonomiska värden för våra kunder. I takt med digitaliseringen ser vi att det blir fler segment där vi i högre utsträckning levererar mjukvarulösningar och användningsområdena för vår teknologi expanderar. Vi har aktiva diskussioner med några av världens största medicinteknikbolag om hur simuleringmjukvara, förenklat uttryckt, kan användas



Vi har fått en bra start. Både gensvar från kunder och den interna energin är positiv.

för att träna intelligens av kundernas egna applikationer utan risk för patienter. Med bred IP-portfölj och erfarenheten från våra egna simulatorer inom Educational Products har vi en bra grund för att affärsområde Industry/OEM fortsatt kommer ha god tillväxt.


Educational Products försäljning i kvartalet var mycket bra. Omsättningen inom affärsområdet var ca 60% av kvartalets totala försäljning. Fler marknader än tidigare under pandemin har köpt simulatorer för att på ett patientsäkert sätt säkerställa tillgången på nya specialister såsom kirurger. Många kunder tampas med ett uppdämt behov av teknisk träning samtidigt som en tilltagande vårdskuld gör att man behöver hitta sätt att utbilda utanför operationssalen. Simulering spelar då en större roll än tidigare och kunderna anammar i högre utsträckning ny teknologi. Då merparten av vår försäljning inom affärsområdet sker genom lokala distributörer har förvärvet av Symbionix skapat viss turbulens bland våra partners. Men det är positivt att se att de allra flesta partners jobbar konstruktivt för att fortsätta samarbetet med Surgical Science. Med den breda produktportföljen av marknadens bästa simulatorer är vi en väldigt attraktiv leverantör. Vi fortsätter också komma med nyheter och lanserade i början av september den nya Symbionix ENDO Mentor Suite, vilket är en ny generation av GI Mentor för träning av endoskopiska procedurer.

Då detta är ett kvartal där siffrorna enbart innehåller Symbionix från den 24 augusti blir jämförelser svåra när det inte är ett helt kvartal. Våra intäkter har en tendens att ligga mot slutet av respektive kvartal medan kostnaderna är mer jämt fördelade. Helt klart är dock att vi haft en bra start. Både gensvar från kunder och den interna energin är positiv. Det sistnämnda är svårt att läsa sig till i ekonomisk rapportering men det är otroligt viktigt i en affärsverksamhet. Vi tycker helt enkelt om att jobba tillsammans med de nya kollegorna. En ny global ledningsgrupp har utsetts och den ca 210 personer starka organisationen har börjat samarbeta.

När vi nu går in i årets mest hektiska period gör vi det med ett fortsatt fokus på våra kunder kombinerat med internt arbete med bl.a. en revidering av de långsiktiga ekonomiska målen för Surgical Science. Vi kommer att kommunicera dessa

innan bokslutskommunikén i februari. Jag har fått en del frågor kring vad vi tror om framtida tillväxt, givet omstöpningen av vår nisch, men för er som känner oss vet ni att vi föredrar att göra hemläxan ordentligt innan vi delar med oss av våra tankar. Simulering har framtiden för sig i en omvärld där patientsäkerhet värdesätts allt högre och digitalisering driver en utveckling där Surgical Sciences kunskaper och teknologi blir alltmer värdefull. Men först skall vi avsluta 2021 på ett bra sätt. Förtroendet från våra kunder är alltid fokus nummer ett.

Göteborg i november 2021



Gösta Hennermark, VD

TREDJE KVARTALET 2021 (JULI – SEPTEMBER)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets tredje kvartal uppgick till 95,3 MSEK (24,9), en ökning med 282% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 290%.

Nettoomsättningen för Mimic Technologies ingår i omsättningen för tredje kvartalet 2021 med 8,6 MSEK. För motsvarande period 2020 var bolagets omsättning 4,8 MSEK. Av de 8,6 MSEK utgjordes 3,3 MSEK av omsättning inom affärsområde Educational Products och 5,3 MSEK av omsättning inom affärsområde Industry/OEM.

Nettoomsättningen för Symbionix ingår delvis i omsättningen för tredje kvartalet 2021, bolaget konsolideras i Surgical Science-koncernen från den 24 augusti 2021. För perioden 1 juli-23 augusti var Symbionix omsättning 52,7 MSEK och för tredje kvartalet var den 103,0 MSEK (85,5). Av de 103,0 MSEK utgjordes 60,3 MSEK av omsättning inom affärsområde Educational Products och 42,7 MSEK av omsättning inom affärsområde Industry/OEM.

För jämförbara enheter ökade försäljningen med 31%. Tas hänsyn till valutaförändringar ökade försäljningen med 33%.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 57,3 MSEK (13,4) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 38,0 MSEK (11,5) av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

Inom Educational Products var försäljningen speciellt god i USA, Kina och Ryssland. På gastro- och endoskopimässan SAGES i Las Vegas i början av september lanserades den nya

produkten Symbionix ENDO Mentor Suite, en ny generation av produkten GI Mentor vilken fått ett mycket gott mottagande.

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 26,4 MSEK (3,4), motsvarande en bruttomarginal om 72% (86). 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 16,3 MSEK (7,8) vilket innebar 17% (31) av omsättningen. I försäljningskostnaderna ingår avskrivningar på övervärden som klassificerats som kundkontrakt i samband med förvärven av SenseGraphics och Mimic Technologies, se vidare längre ner under avskrivningar. Gällande det övervärde i koncernen som är hänförligt till förvärvet av Symbionix, preliminärt 2 587,0 MSEK, har allokeringen till avskrivningsbara tillgångar, såsom kundkontrakt och teknologi, inte slutförts. Allokeringen kommer ske under det fjärde kvartalet och i detta kvartal kommer då avskrivningar från förvärvet den 24 augusti redovisas.

Administrationskostnaderna uppgick till 31,8 MSEK (2,9) vilket innebar 33% (11) av omsättningen. I kvartalets kostnader ingår engångskostnader hänförliga till förvärvet av Symbionix med 21,8 MSEK. Exklusive denna post var administrationskostnaderna 11% av omsättningen. I samband med förvärvet 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, dock ligger för kvartalet endast mindre belopp i räkenskaper.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för kvartalet till 14,4 MSEK (2,9), vilket motsvarar 15% (12) av omsättningen. 2,2 MSEK (3,2) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång, i de svenska bolagen.

Till den del utvecklingsavdelningen arbetar på projekt som faktureras i form av konsultintäkter ligger kostnaderna för denna tid under Kostnad såld vara.

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 tredje kvartalet uppgick till 7,6 MSEK (7,3), motsvarande en rörelsemarginal om 8% (29). Exklusive förvärvskostnader uppgick rörelseresultatet för det tredje kvartalet till 29,4 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 31%.

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 har slagit igenom fullt ut under tredje kvartalet. Dock har därefter ytterligare anställningar gjorts, inom mjukvaruutveckling samt redovisning.

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

EBITDA uppgick till 14,7 MSEK (11,5), motsvarande en EBITDA-marginal om 15% (46). Exklusive förvärvskostnader uppgick EBITDA för det tredje kvartalet till 36,5 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 38%.

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering består finansnettot huvudsakligen av valutakursförändringar. En kostnad om 4,4 MSEK (-) har bokats hänförlig till valutaomräkningen av den tilläggsköpeskilling för Mimic Technologies (15,6 mUSD) som skuldförts i moderbolaget. Resterande del av finansnettot består huvudsakligen av omvärdering av interna lånefordringar mot de amerikanska dotterbolagen samt effekt av IFRS 16.

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 14,4 MSEK (5,9). För motsvarande period 2020 var Mimic Technologies nettoresultat -0,7 mUSD (pro forma, ej IFRS) och Symbionix nettoresultat 0,8 mUSD (pro forma, ej IFRS). Kvartalets positiva skattekostnad om 11,5 MSEK (skattekostnad 1,3) består av beräknad skatt på periodens resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. Kostnaden för kapitalanskaffningen i samband med förvärvet av Symbionix uppgick totalt till 71,9 MSEK. Denna har bokats direkt mot eget kapital, då den är skattemässigt avdragsgill påverkas skatteberäkningen i moderbolaget.

Kassaflöde

Under perioden juli - september 2021 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 51,6 MSEK jämfört med 9,2 MSEK för motsvarande period 2020. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 36,4 MSEK (6,6). Kundfordringar har ökat på tillgångssidan medan leverantörs-skulder och övriga interimsskulder har ökat på skuldsidan.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2 634,7 MSEK (-2,0). -2 631,6 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 2 626,4 MSEK (-1,0), Under kvartalet genomfördes en riktad nyemission om 2 700,0 MSEK. Transaktionskostnaderna för emissionen uppgick till 71,9 MSEK.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2021 (JANUARI - SEPTEMBER)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 169,1 MSEK (65,2), en ökning med 159% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 175%.

Nettoomsättningen för Mimic Technologies ingår i omsättningen för perioden från den 27 januari 2021. För perioden 1-26 januari var Mimics omsättning 1,8 MSEK och för de första nio månaderna var den 25,0 MSEK (14,1). Av de 25,0 MSEK utgjordes 8,7 MSEK av omsättning inom affärsområde Educational Products och 16,3 MSEK av 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 225,9 MSEK och för första nio månaderna var den 276,2 MSEK (270,4). Av de 276,2 MSEK utgjordes 168,7 MSEK av omsättning inom affärsområde Educational Products och 107,5 MSEK av omsättning inom affärsområde Industry/OEM.

För jämförbara enheter ökade försäljningen med 36%. Tas hänsyn till valutaförändringar ökade försäljningen med 43%.

Av omsättningen för perioden utgjordes 84,9 MSEK (28,9) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 84,2 MSEK (36,3) 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 37,5 MSEK (9,4), motsvarande en bruttomarginal om 78% (86). 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.

Försäljningskostnaderna uppgick till 39,2 MSEK (26,2) vilket innebar 23% (40) av omsättningen. Administrationskostnaderna uppgick till 50,0 MSEK (9,7) vilket innebar 30% (15) av omsättningen. I första kvartalets kostnader ingår engångskostnader hänförliga till förvärvet av Mimic Technologies med 6,3 MSEK. I tredje kvartalets kostnader ingår engångskostnader hänförliga till förvärvet av Symbionix med 21,8 MSEK. Exklusive dessa poster var administrationskostnaderna 13% av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för perioden

till 32,7 MSEK (12,1), vilket motsvarar 19% (19) av omsättningen. Under perioden har 7,4 MSEK (9,9) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång i de svenska bolagen.

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 de första nio månaderna uppgick till 12,0 MSEK (7,3), motsvarande en rörelsemarginal om 7% (11). Exklusive förvärvskostnader uppgick rörelseresultatet för perioden till 40,1 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 24%.

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 18,3 MSEK (12,8). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 0,4 MSEK (0,2), i försäljningskostnader med 7,3 MSEK (3,8), i administrationskostnader med 5,2 MSEK (3,6) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 5,4 MSEK (5,2). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på den del av förvärvet av SenseGraphics som klassificerats som kundkontrakt, uppgående till 43,8 MSEK. Beloppet skrivs av på 10 år med ett belopp om 4,4 MSEK per helår, totalt för perioden var beloppet 3,3 MSEK (3,3). Vidare ingår i försäljningskostnaderna avskrivning på den del av förvärvet av Mimic Technologies som klassificerats som kundkontrakt, uppgående till 35,2 MSEK. Beloppet skrivs av på 10 år med ett belopp om 3,5 MSEK per helår, totalt för perioden var beloppet 2,4 MSEK (-). Gällande Symbionix, se ovan under kvartalets kommentarer.

Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 4,2 MSEK (2,9), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

EBITDA uppgick till 30,3 MSEK (20,1), motsvarande en EBITDA-marginal om 18% (31). Exklusive förvärvskostnader om 6,3 MSEK i det första kvartalet och 21,8 MSEK i det tredje kvartalet uppgick EBITDA-marginalen till 35%.

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering består finansnettot huvudsakligen av valutakursförändringar. En kostnad om 6,8 MSEK (-) har bokats hänförlig till valutaomräkningen av den tilläggsköpeskilling för Mimic Technologies (15,6 mUSD) som skuldförts i moderbolaget. Resterande del av finansnettot består huvudsakligen av omvärdering av interna lånefordringar mot de amerikanska dotterbolagen samt effekt av IFRS 16.

Nettoresultatet för perioden uppgick till 19,4 MSEK (5,0). Periodens positiva skattekostnad om 14,0 MSEK (skattekostnad 2,1) består av beräknad skatt på periodens 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 motsvarande period 2020 var Mimic Technologies nettoresultat -2,3 mUSD (pro forma, ej IFRS) och Symbionix nettoresultat var 3,6 mUSD (pro forma, ej IFRS).

Kassaflöde

Under de första nio månaderna 2021 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 52,1 MSEK jämfört med 6,6 MSEK för motsvarande period 2020. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 23,1 MSEK (-4,7). Leverantörsskulder om 10,0 MSEK i Mimic har betalats av, vilka var hänförliga till säljarnas transaktionskostnader.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2 754,4 MSEK (-7,6). -113,7 MSEK är hänförligt till förvärvet av Mimic Technologies, se vidare not 5 på sidan 16 och -2 631,6 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 2 925,3 MSEK (6,5). Under första kvartalet genomfördes två riktade nyemissioner om sammanlagt 339,3 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. Under de första nio månaderna 2020 löstes bolagets Optionsprogram 2017/20 in och Surgical Science tillfördes i samband med detta 7,9 MSEK samt att bolagets Optionsprogram 2020/23 implementerades varmed bolaget tillfördes 1,5 MSEK (för optionsprogrammen se vidare not 4).

-4,2 MSEK (-2,9) är hänförligt till amortering av leasingsskuld i enlighet med IFRS 16.

Finansiell ställning

Per den 30 september 2021 uppgick koncernens likvida medel till 310,6 MSEK, eget kapital till 3 400,5 MSEK och soliditeten till 89%. Den 30 september 2020 uppgick koncernens likvida medel till 74,7 MSEK, eget kapital till 416,3 MSEK och soliditeten till 91%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 30 september 2021 till 66,94 SEK (12,07).

Moderbolaget

I 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 har en tilläggsköpeskillning om 15,6

mUSD skuldförts. Detta är den maximala tilläggsköpeskillning som kan komma att betalas. Tilläggsköpeskillningen är knuten till visst försäljningsutfall under åren 2021, 2022 och 2023.

Skuldposten gällande tilläggsköpeskillningen valutaomräknas varje kvartal, effekten återfinns i finansnettot (se ovan under "Kostnader och resultat").

Förvärvskostnader om 6,3 MSEK har bokats som aktier i dotterbolag i moderbolaget. Dessa har reverserats i koncernen och återfinns där som en administrativ kostnad under det första 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 köpeskillningen uppgick till 305,1 mUSD, motsvarande 2 670,0 MSEK.

Förvärvskostnader om 21,8 MSEK har bokats som aktier i dotterbolag i moderbolaget. Dessa har reverserats i koncernen och återfinns där som en administrativ kostnad under det tredje 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.

UTSIKTER

Surgical Science 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 är 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. När marknader öppnat upp från en tids lock-down har Surgical Science sett att ett uppdämt behov omsatts i försäljning. Beroende på pandemins utveckling kan det inte utslutas 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 sitt 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 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 området som allmänkirurgi, endovaskulära ingrepp, endoskopi, urologi, ortopedi, ultraljud samt robotkirurgi och dels från samarbeten med medicinteknikföretag inom till exempel robotkirurgi. Symbionix har ca 120 anställda, varav ca 100 arbetar i Israel och ca 20 arbetar i USA, huvudsakligen med försäljningsverksamhet.

Vision

Surgical Sciences vision 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 innan ingreppet påbörjas.

Finansiella mål

De mål som Surgical Science haft sedan slutet av 2019 har varit att omsättningen år 2024 skall uppgå till 400 MSEK. Målet kan komma att inkludera kompletterande förvärv.

Affärsområde Educational Products förväntas växa med i genomsnitt 15% per år under perioden. Affärsområde Industry/OEM beräknas växa mer ojämnt beroende på när nya projekt kommer in och betalning av licensintäkter påbörjas. Vidare förutsätter målet att kunderna inom området kommer ut med sina produkter (främst kirurgirobotar men även andra komplicerade medicintekniska produkter) på marknaden och börjar generera försäljning.

EBITDA skall uppgå till minst 40%. Marginalen kan komma att fluktuera vid enskilda kvartal till följd av försäljningsmix och kostnader för att öka organisationens förmåga att nå omsättningsmålet.

I samband med att förvärvet av Symbionix annonserades den 28 juli 2021 meddelades också att de finansiella målen kommer att revideras och kommuniceras när integrationsarbetet av bolaget påbörjats och översynen är klar.

Surgical Sciences nya finansiella mål kommer kommuniceras innan bokslutskommunikén i februari.

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 perioden var antalet anställda 211 (61) personer, varav 49 (15) kvinnor och 162 (46) män. Av dessa var 51 (47) personer anställda i Sverige, 101 i Israel (-), 49 (4) i USA och resterande personer i Kina, Tyskland, Frankrike, Polen och Storbritannien.

Efter förvärvet av Symbionix har ny ledningsgrupp utsetts, bestående av:

Gisli Hennermark, VD

Anna Ahlberg, CFO

Ran Bronstein, President Simulation

Anders Larsson, CTO

Inbal Mazor, VP Product Management and Marketing

Boaz Tal, COO

Doron Zilberman, VP International Sales Educational Products

Jan Östman, President North America

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 företags resultat eller finansiella ställning har genomförts med närstående under kvartalet eller perioden.

Riskhantering

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

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

Valberedning

Följande personer har utsetts att ingå i Surgical Sciences valberedning inför årsstämman 2022:

Åsa Hedin, utsedd av Marknadspotential AB

Anna Sundberg, utsedd av Handelsbanken Fonder

Tommy Forsell, utsedd av Landsnora AB

Roland Bengtsson, styrelsens ordförande

Utnämningen har skett enligt den instruktion avseende principer för utseende av valberedning i bolaget som fastställdes vid årsstämman i Surgical Science den 6 maj 2020. De aktieägare som har utsett ledamöterna i valberedningen representerade sammanlagt drygt 31 procent av samtliga aktier i bolaget per den 30 september 2021.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i följande frågor att föreläggas årsstämman för beslut: (i) förslag till stämmodförande, (ii) förslag till styrelse, (iii) förslag till styrelseordförande,

(iv) förslag till styrelsearvode med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, (v) förslag till arvode för ledamöterna i ersättnings- respektive revisionsutskottet (i förekommande fall), (vi) förslag till revisor, (vii) förslag till arvodering av revisor, och (viii) i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i gällande regler för valberedningen.

Årsstämma i Surgical Science Sweden AB (publ) kommer att hållas torsdagen den 12 maj 2022 i Göteborg. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen är välkomna att göra det i god tid före årsstämman 2022 så att valberedningen hinner beakta förslaget. Förslag ska sändas till Surgical Science Sweden AB (publ), Att: Valberedningen, Drakegatan 7A, 412 50 Göteborg.

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 10 november 2021

Styrelsen

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

Finansiella rapporter

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

Följande rapporter planeras att avlämnas:

Bokslutskommuniké 2021: onsdag den 16 februari 2022

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 10 november 2021 kl 8.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – september		juli – september		Helår 2020
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning	169 084	65 204	95 319	24 929	104 799
Kostnad för sålda varor	-37 482	-9 365	-26 410	-3 418	-16 435
Bruttoresultat	131 602	55 839	68 909	21 511	88 364
Försäljningskostnader	-39 229	-26 224	-16 272	-7 765	-36 658
Administrationskostnader	-49 966	-9 663	-31 842	-2 864	-13 771
Forsknings- och utvecklingskostnader	-32 662	-12 110	-14 378	-2 899	-16 567
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2 299	-511	1 154	-682	-1 394
Rörelseresultat	12 044	7 331	7 571	7 300	19 974
Finansiella intäkter och kostnader	-6 668	-142	-4 699	-62	-315
Resultat efter finansiella poster	5 376	7 189	2 872	7 238	19 659
Skatter	13 979	-2 143	11 496	-1 295	-4 053
Nettoresultat	19 355	5 046	14 368	5 943	15 606
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	19 355	5 046	14 368	5 943	15 606
Resultat per aktie, SEK	0,49	0,15	0,33	0,17	0,45
Resultat per aktie, SEK*	0,49	0,15	0,32	0,17	0,45
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-12 503	-9 150	-4 765	-2 911	-12 086
Avskrivningar på materiella tillgångar	-5 748	-3 664	-2 364	-1 252	-4 890

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	januari – september		juli – september		Helår 2020
	2021	2020	2021	2020	
Nettoresultat	19 355	5 046	14 368	5 943	15 606
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-132	274	293	179	425
Summa övrigt totalresultat	-132	274	293	179	425
Totalresultat	19 223	5 320	14 661	6 122	16 031
Totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	19 223	5 320	14 661	6 122	16 031

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	210930	200930	201231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	27 456	25 524	24 787
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	2 688	1 097	870
Kundkontrakt	66 774	38 343	37 247
Goodwill	3 084 235	260 492	260 492
Materiella anläggningstillgångar	37 872	6 560	8 548
Uppskjuten skattefordran	31 991	8 730	6 724
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4 280	211	211
Summa anläggningstillgångar	3 255 296	340 957	338 879
Omsättningstillgångar			
Varulager	120 629	15 904	12 459
Kundfordringar	78 482	9 913	18 590
Övriga kortfristiga fordringar	13 080	6 195	4 535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 916	10 880	10 653
Likvida medel	310 599	74 652	87 157
Summa omsättningstillgångar	544 706	117 544	133 394
SUMMA TILLGÅNGAR	3 800 002	458 504	472 273
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 400 457	416 338	427 049
Långfristiga skulder	176 919	11 198	13 946
Kortfristiga skulder	222 626	30 965	31 278
Summa skulder	399 545	42 162	45 224
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 800 002	458 501	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
Periodens resultat jan-sep				5 046	5 046
Övrigt totalresultat för perioden			274		274
Inlösen optioner	44	7 813			7 857
Inbetalning teckningsoptionspremier		1 485			1 485
Utgående balans 30 juni 2020	1 725	425 615	-11	-10 991	416 338
Periodens resultat okt-dec				10 560	10 560
Övrigt totalresultat för perioden			151		330
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
Periodens resultat jan-sep				19 355	19 355
Övrigt totalresultat för perioden			-132		-132
Kontantemissioner	807	3 021 555			3 022 362
Riktad emission	8	16 683			16 691
Kostnader emissioner		-84 868			-84 868
Utgående balans 30 september 2021	2 540	3 378 985	8	18 924	3 400 457

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

TSEK	januari – september		juli – september		Helår 2020
	2021	2020	2021	2020	
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	12 044	7 331	7 571	7 300	19 974
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	18 235	13 131	7 691	4 395	18 270
Betald/erhållen ränta	-4	-108	-1	-26	-108
Betald skatt	-1 290	-9 070	-	-9 070	-9 070
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	28 985	11 284	15 261	2 599	29 066
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 063	-8 716	-1 247	-980	-5 271
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-20 816	9 424	-20 370	7 890	1 861
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	45 013	-5 421	57 968	-299	-2 431
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	23 134	-4 713	36 351	6 611	-5 841
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52 119	6 571	51 612	9 210	23 225
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-969	-165	-547	-84	-399
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-8 057	-7 419	-2 525	-1 876	-8 295
Investering i rörelse	-2 745 334	-	-2 631 617	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 754 360	-7 584	-2 634 689	-1 960	-8 694
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristiga skulder	-24 717	-	-220	-	-1 321
Amortering av leasingsskulder	-4 205	-2 851	-1 440	-987	-3 816
Nyemissioner	3 039 053	-	2 699 970	-	-
Kostnad nyemissioner	-84 868	-	-71 899	-	-
Inlösen optioner	-	-	-	-	7 857
Inbetalning teckningsoptionspremier	-	9 342	-	-	1 485
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 925 263	6 491	2 626 411	-987	4 205
Periodens kassaflöde	223 022	5 478	43 334	6 263	18 736
Likvida medel vid periodens början	87 157	69 217	267 341	68 441	69 217
Kursdifferens i likvida medel	420	-43	-76	-52	-796
Likvida medel vid periodens slut	310 599	74 652	310 599	74 652	87 157

NYCKELTAL KONCERNEN

	januari – september		juli – september		Helår 2020
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättningstillväxt, %	159,3	4,7	282,4	-22,8	3,2
Bruttomarginal, %	77,8	85,6	72,3	86,3	84,3
EBITDA marginal, %	17,9	30,9	15,4	46,0	35,3
Rörelsemarginal, %	7,1	11,2	7,9	29,3	19,1
Vinstmarginal, %	11,4	7,7	15,1	23,8	14,9
Soliditet, %	89,5	90,8	89,5	90,8	90,4
Antal utestående aktier vid periodens slut	50 801 236	34 494 760	50 801 236	34 494 760	34 494 760
Antal utestående aktier vid periodens slut*	50 994 903	34 494 760	50 994 903	34 494 760	34 521 049
Genomsnittligt antal utestående aktier	39 717 251	34 243 953	44 093 249	34 494 760	34 370 387
Genomsnittligt antal utestående aktier*	39 852 773	34 243 953	44 288 101	34 494 760	34 370 387
Eget kapital per aktie, SEK	66,94	12,07	66,94	12,07	12,38
Eget kapital per aktie, SEK*	66,68	12,07	66,68	12,07	12,37
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK*	240,50	80,50	240,50	80,50	93,50
Medelantal anställda	93	57	124	58	57

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL

TSEK	jul - sep 2021	apr - jun 2021	jan - mar 2021	okt - dec 2020	jul - sep 2020	apr - jun 2020	jan - mar 2020	okt - dec 2019
Nettoomsättning	95 319	36 562	37 203	39 595	24 929	20 621	19 654	39 254
Kostnad för sålda varor	-26 410	-5 032	-6 040	-7 070	-3 418	-2 755	-3 192	-6 302
Bruttoresultat	68 909	31 530	31 163	32 525	21 511	17 866	16 462	32 952
Försäljningskostnader	-16 272	-12 362	-10 595	-10 434	-7 765	-8 565	-9 894	-11 694
Administrationskostnader	-31 842	-7 230	-10 894	-4 108	-2 864	-3 839	-2 960	-3 026
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 378	-9 470	-8 814	-4 457	-2 899	-3 888	-5 323	-5 607
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1 154	-238	1 383	-883	-682	-737	908	-205
Rörelseresultat	7 571	2 230	2 243	12 643	7 300	838	-807	12 420
Finansiella intäkter och kostnader	-4 699	2 268	-4 237	-173	-62	-621	541	-362
Resultat efter finansiella poster	2 872	4 498	-1 994	12 470	7 238	217	-266	12 058
Skatter	11 496	-1 035	3 518	-1 910	-1 295	-430	-418	-2 817
Nettoresultat	14 368	3 463	1 524	10 560	5 943	-213	-684	9 241
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	14 368	3 463	1 524	10 560	5 943	-213	-684	9 241
Resultat per aktie, SEK	0,33	0,09	0,04	0,31	0,17	-0,01	-0,02	0,27
Resultat per aktie, SEK*	0,32	0,09	0,04	0,31	0,17	-0,01	-0,02	0,27
Genomsnittligt antal utestående aktier	44 093 249	37 944 236	37 120 492	34 494 760	34 494 760	34 494 760	33 995 905	33 621 760
Genomsnittligt antal utestående aktier*	44 288 101	38 058 730	37 200 475	34 507 403	34 494 760	34 494 760	33 995 905	34 500 770
Antal utestående aktier vid periodens slut	50 801 236	37 944 236	37 944 236	34 494 760	34 494 760	34 494 760	34 494 760	33 621 760
Antal utestående aktier vid periodens slut*	50 994 903	38 090 143	38 022 523	34 521 049	34 494 760	34 494 760	34 494 760	34 515 695

* 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 – september		juli – september		Helår 2020
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning	47 624	25 646	21 093	10 913	49 449
Kostnad för sålda varor	-10 332	-6 586	-4 478	-2 423	-12 694
Bruttoresultat	37 292	19 060	16 615	8 490	36 755
Försäljningskostnader	-13 116	-11 312	-4 376	-3 516	-17 537
Administrationskostnader	-11 565	-7 578	-4 793	-2 176	-11 058
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 298	-9 249	-2 696	-2 314	-12 944
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1 263	147	574	-234	-484
Rörelseresultat	2 575	-8 932	5 324	250	-5 268
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-14 599	-	-14 599	-14 700
Finansiella intäkter och kostnader	-5 077	-9	-3 230	-8	-493
Resultat efter finansiella poster	-2 502	-23 540	2 094	-14 357	-20 461
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	-	-	-	-	5 921
Skatter	13 402	1 836	9 795	-77	-103
Nettoresultat	10 900	-21 704	11 889	-14 434	-14 643
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-5 525	-5 744	-1 842	-1 775	-7 545
Avskrivningar på materiella tillgångar	-711	-711	-236	-239	-948

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	210930	200930	201231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	22 026	20 477	21 106
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	273	1 097	870
Materiella anläggningstillgångar	1 796	2 310	2 174
Andelar i koncernföretag	3 280 852	338 551	338 449
Uppskjuten skattefordran	20 062	8 599	6 660
Summa anläggningstillgångar	3 325 009	371 034	369 259
Omsättningstillgångar			
Varulager	11 782	15 409	11 988
Kundfordringar	9 056	4 824	13 251
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	54 282	9 687	14 086
Övriga kortfristiga fordringar	2 097	2 084	831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 425	1 504	1 387
Kassa och bank	134 348	13 543	14 849
Summa omsättningstillgångar	216 990	47 050	56 392
SUMMA TILLGÅNGAR	3 541 999	418 084	425 651
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 373 307	401 161	408 222
Långfristig avsättning	116 807	-	-
Övriga långfristiga skulder	1 965	2 265	1 965
Kortfristig avsättning	20 615	-	-
Övriga kortfristiga skulder	29 305	14 658	15 464
Summa skulder	168 692	16 923	17 429
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 541 999	418 084	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 - september		juli - september		Helår
	2021	2020	2021	2020	
Educational Products	84 886	28 922	57 352	13 370	47 668
Industry/OEM	84 198	36 282	37 967	11 559	57 131
Nettoomsättning	169 084	65 204	95 319	24 929	104 799

TSEK	januari - september		juli - september		Helår
	2021	2020	2021	2020	
Norden	5 572	2 177	3 971	413	4 888
Övriga Europa	32 205	14 352	20 025	4 295	27 662
Nord- och Sydamerika	99 985	40 267	49 987	14 946	58 813
Asien	28 819	5 904	19 442	5 275	7 829
Övrigt	2 503	2 504	1 894	-	5 607
Nettoomsättning	169 084	65 204	95 319	24 929	104 799

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

TSEK	210930	200930	201231
Finansiella tillgångar	401 871	93 901	114 972
Finansiella skulder	357 312	12 225	15 336

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för skuldförd tilläggsköpeskillning 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 innebar 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-september 2021 översteg både den genomsnittliga aktiekursen för perioden och slutkursen per balansdagen lösenkursen för optionsprogrammet. Utspädningseffekten för den rullande 12-månadersperioden har beräknats till 135 522, för kvartalet juli-september 2021 till 194 852 och för balansdagen till 193 667 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 köpeskillning om 18 mUSD (ca 150 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Därutöver kan maximalt 15,6 mUSD (ca 130 MSEK) komma att betalas i tilläggsköpeskillning knuten till visst försäljningsutfall under åren 2021, 2022 och 2023. Den totala köpeskillningen 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 september 24 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 köpeskillningen 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 köpeskillningen 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 avvikelse 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. Förvärvet har haft följande effekt på koncernens tillgångar och skulder. Den slutliga regleringen enligt köpeavtalet skedde den 21 april 2021 då 205 TUSD återbetalades till Surgical Science.

Redovisat belopp på identifierbara tillgångar och skulder

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 272,0 MSEK. Andelen av övervärdet som klassades som immateriella tillgångar uppgick till 35,2 MSEK med en avskrivningstid på 10 år och är hänförligt till kundkontrakt. 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 6,3 MSEK, som inte var direkt hänförliga till aktieemissionen, ingår i koncernen i administrationskostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. 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 åtta månaderna från tillträdesdatumet fram till den 30 september 2021 bidrog de förvärvade dotterföretagen med 23,2 MSEK till koncernens intäkter och med -4,0 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat den 1 januari 2021 uppskattar företagsledningen att bidraget till koncernens intäkter för perioden januari - september 2021 skulle ha blivit 25,0 MSEK och bidraget till koncernens resultat efter skatt för samma period skulle ha blivit -5,6 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. Koncernen har, efter förvärvet, ca 210 anställda.

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.

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. Förvärvet har haft följande effekt på koncernens tillgångar och skulder. Den slutliga regleringen enligt köpeavtalet kommer att ske under det fjärde kvartalet 2021.

Redovisat belopp på identifierbara tillgångar och skulder

TSEK	Redovisat värde i Symbionix 2021-08-23	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	2 092		2 092
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		-61
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		83 024
Koncerngoodwill			2 586 955
Erlagd köpeskilling			2 669 979

Totalt överförd ersättning om 305,1 mUSD (2 670,0 MSEK) består av kontanter. Övervärdet hänförligt till förvärvet uppgick till 2 587,0 MSEK. Analysen av vilken andel av övervärdet som skall klassas som övriga immateriella tillgångar pågår. Den del av övervärdet som är hänförligt till goodwill består huvudsakligen 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 21,8 MSEK, som inte var direkt hänförliga till aktieemissionen, ingår i koncernen i administrationskostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. I moderbolaget har dessa kostnader bokats mot aktier i dotterbolag. Kostnader hänförliga till kontantemissionen om 71,9 MSEK har förts mot eget kapital.

Under den dryga månaden från tillträdesdatumet fram till den 30 september 2021 bidrog de förvärvade dotterföretagen med 50,3 MSEK till koncernens intäkter och med 15,2 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat den 1 januari 2021 uppskattar företagsledningen att bidraget till koncernens intäkter för perioden januari - september 2021 skulle ha blivit 276,2 MSEK och bidraget till koncernens resultat efter skatt för samma period skulle ha blivit 38,6 MSEK.

NOT 7 GOODWILL

Avstämning av goodwill i koncernen

TSEK	20210101- 20210930	20200101- 20201231
Ingående anskaffningsvärden	260 492	260 492
Årets anskaffningar hänförliga till rörelseförvärv*	2 823 743	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 084 235	260 492
Utgående redovisat värde	3 084 235	260 492

* Allokeringen av övervärdet i Symbionix-förvärvet till övriga immateriella tillgångar pågår.

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.

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

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

Mimic Technologies, Inc.
811 First Ave, Suite 408
Seattle, WA 98104
USA
Tel: +1 800 918 1670

Simbionix Ltd.
3 Golan Street
Airport City, 7019900
Israel
Tel: +972-3-911 44 44

Försäljningskontor USA

Surgical Science, Inc.
7831 E Bush Lake RD, Suite 100
Minneapolis, MN 55439
USA
Tel: +1 952 457 8704

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

Försäljningskontor Kina

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

www.surgicalscience.com

surgicalscience

VIRTUAL TRAINING, REAL SKILLS