

# DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 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.

# ÅTERHÄMTNING FÖR EDUCATIONAL PRODUCTS, STARKT INDUSTRY/OEM

## Andra kvartalet 2024 (apr–jun)

- Nettoomsättningen uppgick till 212,5 MSEK (216,2), en minskning med 2% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Licensintäkterna uppgick till 67,1 MSEK (75,7) och svarade för 32% av nettoomsättningen (35).
- Bruttomarginalen var 68% (68).
- Rörelseresultatet uppgick till 33,4 MSEK (47,5).
- Nettoresultatet uppgick till 28,6 MSEK (38,8), vilket gav ett resultat per aktie om 0,56 SEK (0,76).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,0 MSEK (85,1). Likvida medel uppgick per 30 juni 2024 till 667,1 MSEK (574,4).

## Första halvåret 2024 (jan–jun)

- Nettoomsättningen uppgick till 400,7 MSEK (445,3), en minskning med 10% jämfört med föregående år.
- Licensintäkterna uppgick till 130,3 MSEK (146,3) och svarade för 33% av nettoomsättningen (33).
- Bruttomarginalen var 67% (69).
- Rörelseresultatet uppgick till 59,4 MSEK (100,8).
- Nettoresultatet uppgick till 52,4 MSEK (88,6), vilket gav ett resultat per aktie om 1,03 SEK (1,74).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 58,5 MSEK (145,6).

## Nyckeltal

	januari - juni		april - juni		Helår 2023
	2024	2023	2024	2023	
Nettoomsättning, MSEK	400,7	445,3	212,5	216,2	882,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	59,4	100,8	33,4	47,5	189,2
Justerad EBIT, MSEK	71,5	112,9	39,5	53,6	213,6
Justerad EBIT-marginal, %	17,8	25,4	18,6	24,8	24,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	65,6	97,4	37,8	42,4	268,3
Nettoresultat, MSEK	52,4	88,6	28,6	38,8	234,0
Antal anställda vid periodens slut	265	259	265	259	260
Soliditet, %	92,6	90,9	92,6	90,9	92,4
Resultat per aktie, SEK	1,03	1,74	0,56	0,76	4,59
Eget kapital per aktie, SEK	90,02	87,75	90,02	87,75	85,16
Aktiekurs på balansdagen, SEK	125,10	241,20	125,10	241,20	182,50
Börsvärde på balansdagen, MSEK	6 383,4	12 307,5	6 383,4	12 307,5	9 312,3

För definitioner, se sidan 19.

# VD HAR ORDET

Under andra kvartalet kom vändningen. Sjukhusen började, efter ett tufft 2023 och avvaktande inledning på 2024, att investera igen. Educational Products avslutade kvartalet starkt och har ökat momentum ytterligare under början av hösten. Industry/OEM fortsatte leverera för högtryck på medicinteknikbolagens efterfrågan av simulatorer, denna intäctsström växte med 230%. Industry/OEM växte med 15% även om licensintäkterna, 67 MSEK i kvartalet, minskade med 9 MSEK jämfört med samma period 2023. Robotkirurgi växer starkt och Surgical Sciences ledarskap inom simulering för denna marknad är grundmurat.

Efter ett par kvartal av vikande försäljning för Educational Products har det nu vänt. De större upphandlingarna har kommit tillbaka. Kvartalet började långsamt men trycket ökade successivt och i tredje kvartalet har den positiva trenden fortsatt. Försäljningsmässigt nådde affärsområdet 110 MSEK (127) vilket är något under motsvarande period 2023. Det var framför allt Asien och vissa länder i Europa som gick bra. USA hade ett stabilt kvartal ungefär i paritet med 2023. Hösten har börjat bra och flera större EU-finansierade upphandlingar i östra Europa kommer att slutföras under andra halvan av 2024. Kina var en annan ljusglimt med bra försäljning under andra kvartalet. Det finns nu massiva statliga finansieringsprogram för att uppgradera medicinteknisk utrustning på sjukhusen som kan nyttjas för att öka patientsäkerheten. Kina är dock fortsatt svårprognostiserat vilket gör att vi inte med säkerhet kan förutspå de kommande kvartalen. Det kommer bli något av ett race mot klockan för att nå tillväxt under helåret 2024 för Educational Products. Vi bedömer nu att det är osäkert om vi kan nå de 518 MSEK i omsättning för affärsområdet vi hade under 2023. Det kommer avgöras av leveranstidpunkt för den mängd affärer vi ser i vår pipeline och om vi vinner en specifik, ovanligt stor, upphandling.

Inom robotkirurgi genererade kvartalet 67 MSEK (76) i licensintäkter. Det är en minskning mot jämförelsekvartalet på 11% eller 9 MSEK. Marknadsledaren Intuitive har haft ett fantastiskt 2024 och den nya generationens robot, da Vinci 5, har mottagits väl efter FDA-godkännandet i mars. Den totala installerade basen av robotar växte med 14% till 9 200 system och antal ingrepp som görs med alla deras robotar växte med 17% under andra kvartalet. I samarbetet med Intuitive består



Surgical Sciences intäkter av såväl prenumerationsintäkter på den installerade basen som engångsintäkter per robotkonsol med simulering. De 70 da Vinci 5 som såldes i USA under Q2 och de som kommer säljas under resten av den begränsade utrollningen 2024 innehåller initialt ingen typ av simulering. I början av 2025 kommer ett antal uppdateringar och då kommer da Vinci 5, både existerande och nya, att utrustas med simulering. Våra team jobbar nu intensivt tillsammans med Intuitive mot denna tidplan.

För övriga robotkirurgikunder har det varit trögare under 2024 jämfört med föregående år. Dessa kunder är i olika faser av kliniska prövningar, väntar på regulatoriska godkännanden, gör tekniska justeringar efter input från slutanvändarna och har haft det kämpigt med sjukhus som varit återhållsamma med sina budgetar. Robotbolagen köper simuleringens licenserna i paket av oss och licenserna har konsumerats i långsammare takt än förväntat under början av 2024. Även om 11% minskning för våra licensintäkter i Q2 går emot den underliggande

”Med denna 28:e kvartalsrapport som VD för Surgical Science sedan noteringen är det snart dags att lämna över rodret. Tack alla anställda, kunder och aktieägare för dessa år tillsammans.”

marknadstillväxten är vi inte oroliga. Vi vet att försäljning till de nya robotkirurgiföretagen kommer, Intuitive går som tåget trots att vi ännu inte fått intäkter från simulering till da Vinci 5 och branschen växer. Under slutet på kvartalet slöt vi ytterligare ett kontrakt med en lovande europeisk robotkirurgikund som kommer ge såväl utvecklingsintäkter som licensintäkter under 2024.

Den årliga mässan SRS, Society of Robotic Surgery, genomfördes i slutet av juni och Surgical Science hade en stark närvaro med såväl personal, talare, monter som en tech suite för privata demonstrationer av våra senaste innovationer. Mässan, som var rekordstor i antal deltagare och företag, var en succé för robotkirurgi och för Surgical Science. Några spaningar:

- robotkirurgi står inför kraftig tillväxt, speciellt allmänkirurgi driver ökad användning och mjukvara som till exempel simulering blir en alltmer integrerad del i bolagens erbjudande,
- marknadsledaren Intuitive har dragit ifrån med da Vinci 5 även om de nya utmanarna har gjort stora tekniska framsteg,
- det kommer bli ökad förvärsaktivitet inom robotkirurgibranschen.

Surgical Science är synonymt med simulering i denna bransch och det enda simuleringsbolag som var på plats med en monter under SRS. Vi kunde nu i privata demos visa ett färdigt koncept för nya lösningar som gör att den simulering som finns på konsolerna kan användas bredare med ultraportabla HMD (Head Mounted Display)-lösningar. Detta gör att vi adderar mer värde vilket ökar licensintäkterna per robot och gör oss än mer inbäddade med kunderna. En första order för ett mindre testprojekt är redan tecknad och kommer levereras i Q3.

Industry/OEM, exklusive robotkirurgi, där vi erbjuder anpassade simuleringslösningar av både hårdvara och mjukvara för produktspecifik specialistträning fortsatte utvecklas väl. Försäljningen av simulatorer var 23 MSEK (7) och orderinlösningsgången var fortsatt god. Utmaningen med dessa projekt är att bedöma tidsåtgång och att produktionsplanera så vi kan leverera enligt givna tidplaner. Eftersom varje kund har sin produktspecifika anpassade mjukvara och t.ex. egna handtag till våra standardiserade simulatorer, blir det betydligt mer komplext jämfört med Educational Products. För första halvåret har vi växt denna affär till 58 MSEK (15) och vi upplever ingen avmattning i den starka efterfrågan.

Lönsamhetsmässigt ligger vi något under föregående år då de mycket lönsamma licensintäkterna var lägre och kostnadsbasen är större. Bruttomarginalen var trots den lägre andelen licensintäkter, 32% (35), intakt på 68% (68) vilket innebär att övriga intäktsströmmar hade en högre lönsamhet i kvartalet jämfört med föregående år. Rörelsekostnaderna ökade med ca 7% mot jämförelseperioden eller 7 MSEK. Det är främst sälj- och administrationskostnader som ökar. För en organisation som växer för framtiden är detta ett kvitto på fortsatt god kostnadskontroll. Löneinflation utgör dessutom en stor del av denna kostnadsökning. Den justerade EBIT-marginalen sjönk 6 procentenheter till 19% (25) vilket är naturligt givet ökning av rörelsekostnader med ungefär samma bruttoresultat. Kassen ökade under perioden med 8 MSEK vilket är något svagt givet 33 MSEK i rörelseresultat. Det som påverkade negativt är ca 12 MSEK i slutbetalning för förvärvet av Mimic, ökat lager av färdigproducerade simulatorer som inte hann levereras under kvartalet och minskning av rörelseskulder.

Med denna 28:e kvartalsrapport som VD för Surgical Science sedan noteringen är det snart dags att lämna över rodret. Jag är väldigt stolt över hur vi de senaste 9 åren gått från ett litet spetsteknologibolag i Göteborg till världsledande innovatör inom en global nischmarknad. Som vanligt i affärsverksamhet är det en kombination av någorlunda rätt analys, att ha modet att våga ta kalkylerade risker och att ha tur, som gör om man blir vinnare eller förlorare. Men inget är möjligt utan rätt människor som trivs med företagskulturen och delar en gemensam vision. Vår nya VD, Tom Englund, är rätt person för att nu ta bolaget vidare och lotsa oss in i framtiden. Simulering är ännu i början av sin potential. I takt med digitalisering av sjukvården och ökat fokus på patientsäkerhet kommer denna marknad växa under lång tid framöver. Med god lönsamhet och en stor kassa har vi fina förutsättningar för att fortsätta vårt arbete med att konsolidera branschen och bygga Surgical Science som simuleringsbolaget för hälsovård. Första steget är vårt mål om 1,5 miljarder i omsättning med 40% justerad EBIT 2026. Tack alla anställda, kunder och aktieägare för dessa år tillsammans.

Göteborg i augusti 2024



Gisle Hennermark, VD

# Andra kvartalet 2024 (april – juni)

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets andra kvartal uppgick till 212,5 MSEK (216,2), en minskning med 2% jämfört med samma period föregående år. Räknet i lokala valutor minskade försäljningen med 1%.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 110,1 MSEK (127,0) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 102,4 MSEK (89,2) av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

## Educational Products

Försäljningen inom Educational Products minskade med 13%. Simulatorförsäljningen uppgick till 91,6 MSEK (110,5) och serviceintäkterna till 18,5 MSEK (16,5).

Föregående kvartal kommenterades kring avsaknad av stora upphandlingar vilka normalt utgör en bottenplatta i varje kvartal. Det andra kvartalet inleddes likaså relativt trögt, men allteftersom det fortlöpte stängdes fler och fler affärer. Detta innebär att orderboken för Educational Products var större vid utgången än ingången av kvartalet. Detta positiva momentum har fortsatt in i det tredje kvartalet och de stora upphandlingarna är tillbaka.

Från och med 2024 har not 2 på sidan 17 gjorts om och utökats. Försäljning per region har delats upp även på respektive affärsområde. Generellt varierar försäljningen markant mellan olika länder och perioder inom Educational Products - då en större upphandling genomförts i ett land är det helt naturligt att nästkommande perioder har lägre försäljning på den specifika marknaden. Det kan därmed vara svårt att dra generella slutsatser av kommentarer för enskilda länder mellan perioder.

Region Asien uppvisade en mindre ökning jämfört med samma kvartal föregående år. Den kinesiska marknaden var starkare

och likaså gick mindre länder som Thailand, Vietnam och Taiwan bättre än föregående år. Japan hade lägre försäljning medan Indien låg på samma nivå. I jämförelse med föregående kvartal uppvisade Kina och Indien en uppgång i försäljningen, likaså ett par av de mindre marknaderna.

Asien har som tidigare kommenterats påverkats kraftigt negativt under en längre tid av den anti-korruptionskampanj som pågår inom sjukvårdssektorn i Kina. För kvartalet var försäljningen god, det är dock för tidigt att säga om denna utveckling kommer fortsätta.

Likaså kommenterades i rapporten för det första kvartalet att försäljningen i Indien påverkades av det då pågående valet, där aktivitet och upphandlingar inom flera sektorer pausats. Vidare kommenterades att Indien beräknades påverkas negativt även under det andra kvartalet innan en ny administration är på plats. Indien, som är en tillväxtmarknad för Surgical Science, beräknas ha en positiv utveckling under det andra halvåret, då upphandlingar nu återupptagits.

Försäljningen i Europa minskade jämfört med föregående år. Främst var det länder som Storbritannien och Spanien som hade högre försäljning 2023. Frankrike hade god försäljning i det andra kvartalet jämfört med föregående år och de flesta länder hade högre försäljning än i det första kvartalet 2024.

USA uppvisade försäljning i nivå med det första kvartalet, vilket var något lägre än samma kvartal föregående år. Totalt var region Nord- och Sydamerika på samma nivå som det första kvartalet men lägre än jämförelsekvartalet.

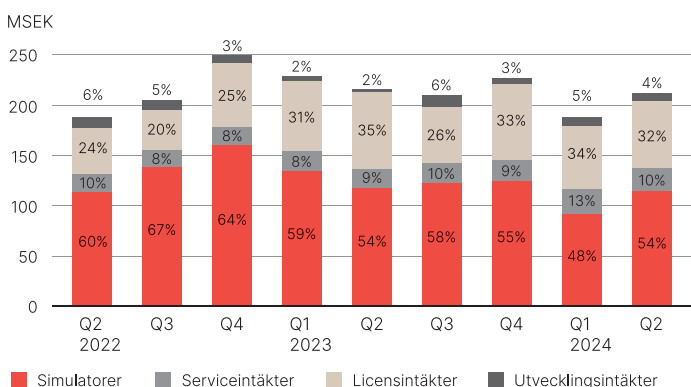
Region Övrigt var på samma nivå som föregående år, vilket var en markant ökning mot föregående kvartal.

## Industry/OEM

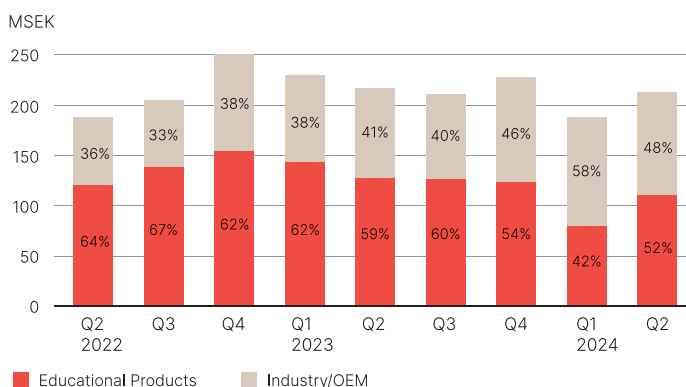
Industry/OEM visade en tillväxt om 15%.

Licensintäkterna för det andra kvartalet uppgick till 67,1 MSEK

## Intäkter per intäktström



## Intäkter per affärsområde



(75,7) en minskning med 11% jämfört med samma period föregående år. Försäljningen utgjorde 32% (35) av bolagets totala intäkter.

De kunder som precis börjat sälja de produkter som Surgical Science har licensintäkter från köper licenserna i paket, vilket innebär att dessa intäkter varierar mer mellan kvartalen. Gällande licensintäkter som är knutna till installerad bas kan de också variera mellan kvartalen. Prenumerationsförnyelse görs vanligtvis en gång per år och antal prenumerationer som ska förnyas i varje kvartal varierar.

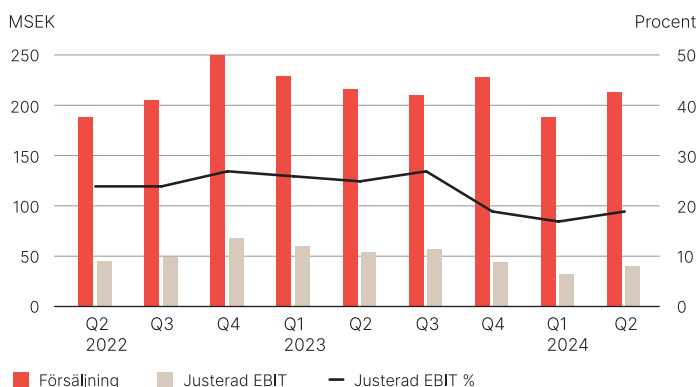
I de finansiella målen för 2026 har kommunicerats att bolaget räknar med att licensintäkterna ska öka progressivt mot slutet av perioden.

Utvecklingsintäkterna var högre under det andra kvartalet än motsvarande kvartal föregående år (8,2 MSEK mot 3,8 MSEK). I dessa intäkter ingår dels intäkter från robotprojekt, men också från anpassning eller utveckling av mjukvara kopplat till försäljning av simulatorer, se nedan.

Försäljning av simulatorer till medicinteknikbolag, för produkt-specifik träning, fortsatte utvecklas starkt och uppgick till 23,4 MSEK (7,0). Området har varit ett fokusområde sedan den nya strategin sattes i slutet av 2022 och försäljningsstyrkan ökades, med en tydlig inriktning mot att erbjuda många olika produkter till de stora nyckelkunderna. Intäkterna är diversifierade mellan olika kunder och olika projekt och Surgical Sciences produktutvecklingsteam har i flera fall haft förmågan att kombinera olika produkter, som t.ex. interventionellt ultraljud, till nya lösningar för kunders behov.

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.

### Justerad EBIT



Serviceintäkter på den installerade basen, huvudsakligen knutna till längre avtal med vissa OEM-kunder där Surgical Science hanterar skeppning och service av deras simulatorer (i dagsläget huvudsakligen i USA) uppgick till 3,7 MSEK (2,7).

### Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 69,0 MSEK (69,5), motsvarande en bruttomarginal om 68% (68). Licensintäkter utgjorde en lägre andel av total försäljning än motsvarande period föregående år vilket påverkade marginalen negativt. Produktmix och snittpriser för de egna simulatorerna påverkade marginalen positivt jämfört med samma period föregående år.

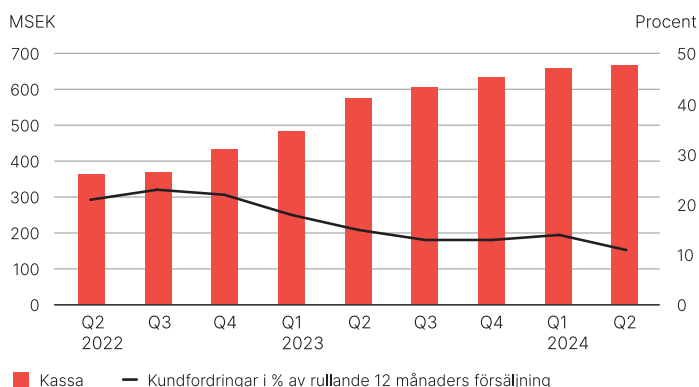
Försäljningskostnaderna uppgick till 42,3 MSEK (41,0) vilket innebar 20% (19) av omsättningen. I föregående års siffra ingår en post om 2,4 MSEK som skulle klassificerats som administrationskostnad, justerat för denna post var jämförelsesiffran 38,6 MSEK. Under det andra kvartalet har aktiviteten gällande mässor och kongresser varit hög, bl.a. hölls den årliga robotmässan SRS (Society of Robotic Surgery) i Florida i juni.

Administrationskostnaderna uppgick till 21,0 MSEK (15,4) vilket innebar 10% (7) av omsättningen. Justerat för posten som förklaras ovan uppgick jämförelsesiffran till 17,8 MSEK. Kvartalets kostnader innehöll ett antal poster av engångskaraktär såsom rekryteringskostnader för ny VD.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 48,8 MSEK (48,5), vilket motsvarar 23% (22) av omsättningen. 9,6 MSEK (6,6) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång.

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

### Kassa/Kundfordringar

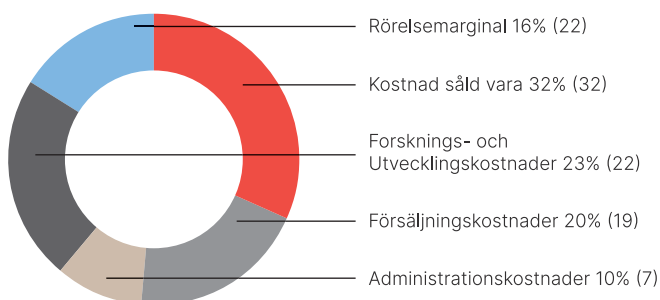


Årsstämman i maj 2024 godkände ytterligare två optionsprogram, se vidare information i not 4 på sidorna 17-18. Programmen har inte haft någon påverkan på resultatet i det andra kvartalet 2024 utan kommer att börja ha effekt i det tredje kvartalet, på samma sätt som de program som godkändes 2022 respektive 2023.

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

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 33,4 MSEK (47,5), motsvarande en rörelsemarginal om 16% (22).

#### Kostnader/marginal som andel av omsättningen\*



\* Övriga rörelseintäkter/-kostnader -1% (-2)

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 14,4 MSEK (13,8). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 0,5 MSEK (0,4), i försäljningskostnader med 4,7 MSEK (4,7), i administrationskostnader med 4,4 MSEK (4,3) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 4,8 MSEK (4,4). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 4,0 MSEK (4,0) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 2,1 MSEK (2,0). 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 39,5 MSEK (53,6), motsvarande en marginal om 19% (25).

EBITDA uppgick till 47,9 MSEK (61,3), motsvarande en marginal om 23% (28).

Surgical Science har inte någon lånefinansiering, finansnettot för kvartalet bestod huvudsakligen av ränteintäkter på banktillgodohavanden om 4,7 MSEK (1,7). Övriga poster är omvärdering av interna låneskulder mot dotterbolagen om 0,2 MSEK (-6,6) och effekt av IFRS 16 om -0,5 MSEK (-0,1).

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 28,6 MSEK (38,8). Kvartalets skattekostnad om 9,2 MSEK (3,6) 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 april - juni 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 30,0 MSEK jämfört med 85,1 MSEK för motsvarande period 2023. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -17,1 MSEK (30,2). Varulagret har ökat, huvudsakligen på grund av ett större lager av färdiga eller nästan färdiga simulatorer som inte hann gå ut före kvartalets slut. Kundfordringar har minskat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -12,5 MSEK (-9,4) och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -6,7 MSEK (14,8). Övriga långfristiga skulder minskade, hänförligt till utbetalning av kvarvarande tilläggsköpeskilling (för 2023) för förvärvet av Mimic Technologies, uppgående till 1,1 mUSD. 0,5 MSEK (-2,1) är hänförligt till förändring av leasingsskuld i enlighet med IFRS 16. I jämförelsesiffran ingår inlösen av optionsprogrammet 2020\_23 vilket medförde att bolaget tillfördes 19,1 MSEK.

Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för kvartalet 7,9 MSEK (92,3).

## Första halvåret 2024 (januari – juni)

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första halvår uppgick till 400,7 MSEK (445,3), en minskning med 10% jämfört med föregående år. Räknet i lokala valutor minskade försäljningen likaså med 10%.

Av omsättningen för perioden utgjordes 189,2 MSEK (270,1) av försäljning inom affärsområde Educational Products, en minskning med 30%. Försäljningen inom affärsområde Industry/OEM uppgick till 211,5 MSEK (175,2), en ökning med 21%.

För intäkter per segment, se not 2 på sidan 17. Licensintäkterna minskade med 11% och uppgick till 130,3 MSEK (146,3), 33% (33) av bolagets totala intäkter.

#### Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 133,9 MSEK (139,9), motsvarande en bruttomarginal om 67% (69).

Försäljningskostnaderna uppgick till 82,7 MSEK (88,0) vilket innebar 21% (20) av omsättningen.

Administrationskostnaderna uppgick till 36,7 MSEK (32,1) vilket innebar 9% (7) av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 93,9 MSEK (94,5), vilket motsvarar 23% (21) av omsättningen. Under halvåret har 19,4 MSEK (13,0) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång.

Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 59,4 MSEK (100,8), motsvarande en rörelsemarginal om 15% (23).

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 29,3 MSEK (27,3). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 1,0 MSEK (0,8), i försäljningskostnader med 9,4 MSEK (9,2), i administrationskostnader med 9,3 MSEK (8,6) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 9,6 MSEK (8,7). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 8,0 MSEK (8,0) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 4,1 MSEK (4,1). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 7,4 MSEK (7,6), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till 71,5 MSEK (112,9), motsvarande en marginal om 18% (25).

EBITDA uppgick till 88,7 MSEK (128,1), motsvarande en marginal om 22% (29).

Finansnettot uppgick till 6,2 MSEK (-3,4) och bestod huvudsakligen av ränteintäkter på banktillgodohavanden om 10,8 MSEK (2,8). Övriga poster är omvärdering av interna låneskulder mot dotterbolagen om -3,4 MSEK (-5,8) och effekt av IFRS 16 om -1,1 MSEK (-0,3).

Nettoresultatet för perioden uppgick till 52,4 MSEK (88,6). Periodens skattekostnad om 13,3 MSEK (8,8) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. För 2024 finns underskottsavdrag kvar i USA, hänförliga till Mimic Technologies.

### Kassaflöde

Under första halvåret 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 58,5 MSEK jämfört med 145,6 MSEK för 2023. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -31,2 MSEK (24,1). Varulagret har ökat medan kundfordringarna har minskat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -22,9 MSEK (-16,3) och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -9,2

MSEK (12,0). Övriga långfristiga skulder minskade, hänförligt till utbetalning av kvarvarande tilläggsköpeskilling (för 2023) för förvärvet av Mimic Technologies i det andra kvartalet, uppgående till 1,1 mUSD. -1,4 MSEK (-5,5) är hänförligt till förändring av leasingsskuld i enlighet med IFRS 16. I jämförelsesiffran ingår inlösen av optionsprogrammet 2020\_23 vilket medförde att bolaget tillfördes 19,1 MSEK.

Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för det första halvåret 32,7 MSEK (140,7).

### Allmänna kommentarer till redovisningen

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

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

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

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

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

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



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

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

### Valutaexponering

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

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

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

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

### Finansiell ställning

Per den 30 juni 2024 uppgick koncernens likvida medel till 667,1 MSEK, eget kapital till 4 593,3 MSEK och soliditeten till 93%. Den 30 juni 2023 uppgick koncernens likvida medel till 574,4 MSEK, eget kapital till 4 477,4 MSEK och soliditeten till 91%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 30 juni 2024 till 90,02 SEK (87,75).

### Moderbolaget

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

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

## Utsikter

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

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

Övergripande mål för Surgical Science 2024 är att:

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

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

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

## Kort om bolaget

### Verksamhet

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

### Mission och vision

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

### Finansiella mål

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

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

### Strategi

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

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

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

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

## Övrig information

### Organisation och personal

Vid utgången av perioden var antalet anställda 265 (259) personer, varav 73 (76) kvinnor och 192 (183) män. Av dessa var 57 (58) personer anställda i Sverige, 138 (132) i Israel, 55 (54) i USA och resterande 15 (15) personer i främst Tyskland och Kina.

### Information om transaktioner med närstående

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

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

### Riskhantering

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

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Surgical Sciences verksamhet och bransch finns beskrivna

i bolagets årsredovisning för 2023, på sidorna 65-66. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar IP, marknadsrisker, konkurrenser och teknisk utveckling, industriella samarbeten, medarbetare, förvärv och tillgång till kapital. De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

### Säsongeffekter

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

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

### Händelser efter balansdagen

Den 1 juli 2024 meddelades att Tom Englund kommer att tillträda som ny VD för Surgical Science den 1 oktober 2024.

Den 12 mars 2024 meddelades att Gisli Hennermark, VD för Surgical Science Sweden AB (publ) sedan nio år, informerat styrelsen att han hade för avsikt att avsluta sin befattning. Vidare meddelades att Gisli kvarstår som VD fram tills dess att styrelsen utsett en ny VD och att han kommer vara rådgivare

till den nya VDn fram till mars 2025. På årsstämman den 16 maj 2024 invaldes Gisli som styrelseledamot i Surgical Science.

Tom kommer från en roll som COO och vice VD för Instabee. Från denna och sina tidigare roller har Tom erfarenhet av att leda snabbväxande högteknologiska organisationer med fokus på lönsam tillväxt, utveckla affärsmodeller, förvärva och integrera verksamheter samt skala och sammanfoga organisationer i en komplex struktur och internationell miljö. Tom påbörjade sin anställning i Surgical Science den 19 augusti.

Inga andra 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 22 augusti 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-september 2024: torsdag den 14 november 2024

Bokslutskommuniké 2024: onsdag den 19 februari 2025

### Handelsplats och Certified Adviser

Surgical Sciences aktie är sedan den 19 juni 2017 noterad på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets Certified Adviser är 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 22 augusti 2024 kl 7.30.

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	400 709	445 315	212 466	216 237	882 853
Kostnad för sålda varor	-133 900	-139 890	-68 982	-69 498	-269 974
<b>Bruttoresultat</b>	<b>266 809</b>	<b>305 425</b>	<b>143 484</b>	<b>146 740</b>	<b>612 879</b>
Försäljningskostnader	-82 745	-87 971	-42 290	-41 022	-167 514
Administrationskostnader	-36 742	-32 109	-20 998	-15 444	-72 509
Forsknings- och utvecklingskostnader	-93 880	-94 511	-48 841	-48 452	-181 569
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5 964	9 971	2 075	5 716	-2 135
<b>Rörelseresultat</b>	<b>59 406</b>	<b>100 805</b>	<b>33 430</b>	<b>47 538</b>	<b>189 152</b>
Finansiella intäkter och kostnader	6 238	-3 415	4 376	-5 176	79 112
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>65 644</b>	<b>97 391</b>	<b>37 806</b>	<b>42 362</b>	<b>268 264</b>
Skatter	-13 284	-8 783	-9 238	-3 573	-34 292
<b>Nettoresultat</b>	<b>52 360</b>	<b>88 608</b>	<b>28 568</b>	<b>38 789</b>	<b>233 972</b>
<b>Hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	52 360	88 608	28 568	38 789	233 972
Resultat per aktie, SEK	1,03	1,74	0,56	0,76	4,59
Resultat per aktie, SEK*	1,03	1,74	0,56	0,76	4,59
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-18 424	-16 831	-9 024	-8 450	-33 893
Avskrivningar på materiella tillgångar	-10 876	-10 496	-5 408	-5 318	-21 720

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

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Nettoresultat</b>	<b>52 360</b>	<b>88 608</b>	<b>28 568</b>	<b>38 789</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	193 726	132 432	-24 581	166 986	-148 584
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>193 726</b>	<b>132 432</b>	<b>-24 581</b>	<b>166 986</b>	<b>-148 584</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>246 086</b>	<b>221 040</b>	<b>3 987</b>	<b>205 775</b>	<b>85 388</b>
<b>Totalresultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	246 086	221 040	3 987	205 775	85 388

# Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	240630	230630	231231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	81 339	51 291	65 529
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	59 918	61 564	57 522
Kundkontrakt	98 094	116 092	101 559
Teknologi	59 229	69 117	60 005
Goodwill	3 502 568	3 575 775	3 328 683
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 406	2 739	1 959
Materiella anläggningstillgångar	75 427	45 772	76 618
Uppskjuten skattefordran	15 558	22 609	14 836
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 005	4 307	4 770
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 899 544</b>	<b>3 949 265</b>	<b>3 711 481</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	177 767	175 940	154 451
Kundfordringar	96 250	131 865	110 603
Övriga kortfristiga fordringar	30 057	24 792	18 849
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	92 279	69 112	72 923
Likvida medel	667 075	574 421	634 366
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 063 428</b>	<b>976 130</b>	<b>991 192</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 962 972</b>	<b>4 925 394</b>	<b>4 702 673</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>4 593 251</b>	<b>4 477 356</b>	<b>4 345 212</b>
Långfristiga skulder	113 396	102 620	122 524
Kortfristiga skulder	256 325	345 418	234 937
<b>Summa skulder</b>	<b>369 721</b>	<b>448 039</b>	<b>357 461</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 962 972</b>	<b>4 925 394</b>	<b>4 702 673</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	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-jun				88 608	88 608
Övrigt totalresultat för perioden			132 432		132 432
Optionsprogram IFRS 2			718		718
Lösen optionsprogram	11	19 136			19 147
<b>Utgående balans 30 juni 2023</b>	<b>2 551</b>	<b>3 398 121</b>	<b>714 285</b>	<b>362 399</b>	<b>4 477 356</b>
Periodens resultat jul-dec				145 364	145 364
Övrigt totalresultat för perioden			-281 016		-281 016
Optionsprogram IFRS 2			3 508		3 508
<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-jun				52 360	52 360
Övrigt totalresultat för perioden			193 726		193 726
Optionsprogram IFRS 2			1 953		1 953
<b>Utgående balans 30 juni 2024</b>	<b>2 251</b>	<b>3 398 121</b>	<b>632 456</b>	<b>560 123</b>	<b>4 593 251</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före finansiella poster	59 406	100 805	33 430	47 538	189 153
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	24 663	21 331	12 501	9 035	61 094
Betald/erhållen ränta	8 651	2 582	3 140	1 554	8 246
Betald skatt	-3 073	-3 220	-2 031	-3 220	-14 549
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>89 647</b>	<b>121 497</b>	<b>47 040</b>	<b>54 907</b>	<b>243 944</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-20 081	-42 318	-12 386	-28 268	-19 567
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-23 697	39 753	-11 669	41 220	31 905
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	12 598	26 642	6 995	17 240	-17 991
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-31 180</b>	<b>24 078</b>	<b>-17 060</b>	<b>30 192</b>	<b>-5 653</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>58 467</b>	<b>145 575</b>	<b>29 980</b>	<b>85 098</b>	<b>238 291</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 734	-3 434	-2 186	-2 933	-10 456
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-20 145	-12 865	-10 293	-6 458	-33 673
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-22 879</b>	<b>-16 299</b>	<b>-12 479</b>	<b>-9 391</b>	<b>-44 129</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Förändring av långfristiga skulder	-7 864	-1 668	-7 150	-2 284	-2 042
Förändring av leasingskulder	-1 361	-5 523	490	-2 104	-1 259
Lösen optionsprogram	-	19 148	-	19 148	19 148
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-9 225</b>	<b>11 957</b>	<b>-6 660</b>	<b>14 759</b>	<b>15 847</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>26 363</b>	<b>141 233</b>	<b>10 841</b>	<b>90 467</b>	<b>210 008</b>
Likvida medel vid periodens början	634 366	433 733	659 183	482 079	433 733
Kursdifferens i likvida medel	6 345	-545	-2 949	1 876	-9 375
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>667 075</b>	<b>574 421</b>	<b>667 074</b>	<b>574 421</b>	<b>634 366</b>

## Nyckeltal koncernen

	januari - juni		april - juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättningstillväxt, %	-10,0	28,2	-1,7	14,9	10,0
Bruttomarginal, %	66,6	68,6	67,5	67,9	69,4
EBITDA marginal, %	22,1	28,8	22,5	28,4	27,7
Rörelsemarginal, %	14,8	22,6	15,7	22,0	21,4
Vinstmarginal, %	13,1	19,9	13,4	17,9	26,5
Soliditet, %	92,6	90,9	92,6	90,9	92,4
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 089 265	51 026 236	51 089 265	51 044 111
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	50 832 486	51 026 236	50 863 736	50 929 361
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	50 832 486	51 026 236	50 912 736	50 940 778
Eget kapital per aktie, SEK	90,02	87,75	90,02	87,75	85,16
Eget kapital per aktie, SEK*	90,02	87,64	90,02	87,64	85,13
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK	125,10	241,20	125,10	241,20	182,50
Medelantal anställda	254	246	252	249	249

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

## Koncernens resultaträkningar per kvartal

	apr - jun 2024	jan - mar 2024	okt - dec 2023	jul - sep 2023	apr - jun 2023	jan - mar 2023	okt - dec 2022	jul - sep 2022
TSEK								
Nettoomsättning	212 466	188 243	227 293	210 246	216 237	229 077	250 108	205 079
Kostnad för sålda varor	-68 982	-64 918	-64 864	-65 221	-69 498	-70 392	-85 859	-67 743
<b>Bruttoresultat</b>	<b>143 484</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>
Försäljningskostnader	-42 290	-40 456	-42 502	-37 042	-41 022	-46 949	-41 430	-33 691
Administrationskostnader	-20 998	-15 744	-19 750	-20 649	-15 444	-16 665	-16 346	-16 840
Forsknings- och utvecklingskostnader	-48 841	-45 039	-46 247	-40 810	-48 452	-46 059	-46 598	-44 096
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2 075	3 890	-16 275	4 169	5 716	4 255	1 343	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>33 430</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>
Finansiella intäkter och kostnader	4 376	1 862	80 784	1 741	-5 176	1 761	65 769	-9 030
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>37 806</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>
Skatter	-9 238	-4 046	-20 478	-5 031	-3 573	-5 210	-10 467	-5 176
<b>Nettoresultat</b>	<b>28 568</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>Hänförligt till</b>								
Moderbolagets aktieägare	28 568	23 792	97 962	47 403	38 789	49 819	116 520	28 503
Resultat per aktie, SEK	0,56	0,47	1,92	0,93	0,76	0,98	2,29	0,56
Resultat per aktie, SEK*	0,56	0,47	1,92	0,93	0,76	0,98	2,29	0,56
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	50 863 736	50 801 236	50 801 236	50 801 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	50 912 736	50 908 441	50 899 171	50 904 414
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	50 801 236	50 801 236	50 801 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 026 236	51 044 111	51 026 236	51 089 265	50 913 801	50 910 759	50 900 327

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

## Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	45 117	38 810	27 512	12 965	104 777
Kostnad för sålda varor	-15 754	-14 269	-11 954	-3 814	-22 882
<b>Bruttoresultat</b>	<b>29 363</b>	<b>24 541</b>	<b>15 558</b>	<b>9 152</b>	<b>81 895</b>
Försäljningskostnader	-8 665	-20 182	-3 009	-8 308	-20 197
Administrationskostnader	-9 357	-16 811	-6 434	-8 946	-15 253
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 399	-13 010	-8 036	-7 072	-24 090
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	156	114	-1 051	665	-4 331
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 902</b>	<b>-25 348</b>	<b>-2 972</b>	<b>-14 510</b>	<b>18 023</b>
Finansiella intäkter och kostnader	5 820	-3 133	4 135	-5 044	22 377
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 918</b>	<b>-28 481</b>	<b>1 163</b>	<b>-19 554</b>	<b>40 400</b>
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	-	-	-	-	52 956
Skatter	-395	-	-239	-	-19 586
<b>Nettoresultat</b>	<b>1 523</b>	<b>-28 481</b>	<b>924</b>	<b>-19 554</b>	<b>73 770</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-4 036	-3 227	-2 018	-1 601	-6 384
Avskrivningar på materiella tillgångar	-495	-387	-250	-194	-897

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

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

TSEK	240630	230630	231231
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	29 477	22 098	26 697
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 190	1 149	1 176
Materiella anläggningstillgångar	2 149	2 597	2 484
Andelar i koncernföretag	3 131 505	3 188 957	3 133 116
Uppskjuten skattefordran	-	7 844	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 164 321</b>	<b>3 222 645</b>	<b>3 163 473</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	8 703	11 489	8 678
Kundfordringar	7 329	10 658	11 815
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	37 118	6 602	101 970
Övriga kortfristiga fordringar	1 174	1 835	960
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 180	4 469	4 622
Kassa och bank	408 054	323 467	331 041
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>472 558</b>	<b>358 520</b>	<b>459 086</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 636 879</b>	<b>3 581 165</b>	<b>3 622 559</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>3 510 541</b>	<b>3 400 917</b>	<b>3 506 675</b>
Övriga långfristiga skulder	-	150	-
Kortfristig avsättning	-	84 811	-
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	86 620	70 887	68 826
Övriga kortfristiga skulder	39 718	24 400	47 058
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>126 338</b>	<b>180 248</b>	<b>115 884</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 636 879</b>	<b>3 581 165</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 - juni		april - juni		Helår 2023
	2024	2023	2024	2023	
<b>Educational Products</b>	<b>189 175</b>	<b>270 077</b>	<b>110 050</b>	<b>127 021</b>	<b>518 433</b>
- Simulatorer, hård- och mjukvara	148 198	236 869	91 569	110 509	451 000
- Service och supportintäkter	40 977	33 208	18 481	16 512	67 433
<b>Industry/OEM</b>	<b>211 534</b>	<b>175 238</b>	<b>102 416</b>	<b>89 216</b>	<b>364 420</b>
- Simulatorer, hård- och mjukvara	58 071	15 409	23 362	7 020	48 753
- Service och supportintäkter	6 171	5 111	3 729	2 727	11 367
- Licensintäkter	130 332	146 313	67 149	75 710	277 729
- Utvecklingsintäkter	16 960	8 405	8 176	3 759	26 571
<b>Nettoomsättning</b>	<b>400 709</b>	<b>445 315</b>	<b>212 466</b>	<b>216 237</b>	<b>882 853</b>

### Intäkter per affärsområde och geografiskt område

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår 2023
	2024	2023	2024	2023	
<b>Educational Products</b>	<b>189 175</b>	<b>270 077</b>	<b>110 050</b>	<b>127 021</b>	<b>518 433</b>
- Europa	29 098	65 752	20 066	29 934	121 351
- Nord- och Sydamerika	108 182	118 082	53 847	60 706	234 035
- Asien	41 695	66 665	29 140	28 834	121 595
- Övrigt	10 200	19 578	6 997	7 547	41 452
<b>Industry/OEM</b>	<b>211 534</b>	<b>175 238</b>	<b>102 416</b>	<b>89 216</b>	<b>364 420</b>
- Europa	15 142	11 126	7 728	5 101	28 086
- Nord- och Sydamerika	182 912	157 238	83 215	79 859	317 936
- Asien	10 648	5 753	8 729	4 256	14 680
- Övrigt	2 832	1 121	2 744	-	3 718
<b>Nettoomsättning</b>	<b>400 709</b>	<b>445 315</b>	<b>212 466</b>	<b>216 237</b>	<b>882 853</b>

## Not 3. Finansiella instrument

TSEK	240630	230630	231231
Finansiella tillgångar	774 638	716 296	756 431
Finansiella skulder	178 088	239 879	166 016

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

## Not 4. Teckningsoptionsprogram

### Teckningsoptioner 2022\_25

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

Under innevarande period understeg såväl den genomsnittliga aktiekursen för perioden, slutkursen per balansdagen samt genomsnittliga aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden alla lösenkursen för optionsprogrammet, varmed programmet inte medfört någon utspädningseffekt. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 10 000 SEK och antal aktier öka med 200 000, motsvarande en utspädning om knappt 0,4 procent av det totala antalet aktier och röster.

### Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 0,9 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 5,8 MSEK. För första halvåret 2024 har programmet belastat resultatet med 0,7 MSEK. Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2025.

### Teckningsoptioner 2023\_26

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

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

### Kostnader för incitamentsprogrammet

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

### Teckningsoptioner 2024\_27

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

Vid fullt utnyttjande av de två incitamentsprogrammen kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 16 400 SEK och antal aktier öka med 328 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,6 procent av det totala antalet aktier och röster. Per balansdagen 240630 medför optionsprogrammet ingen utspädning.

### **Kostnader för incitamentsprogrammet**

Incitamentsprogrammen beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 1,3 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 10,4 MSEK. Inga kostnader har belastat det andra kvartalet 2024.

### **Programmen 2022\_25, 2023\_26 och 2024\_27**

Styrelsen har rätt att göra anpassningar för att uppfylla organisatoriska förändringar samt särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands.

En majoritet av bolagets anställda är anställda utomlands i USA och Israel.

Av skatteskal erhåller dessa anställda en avtalsrättslig rätt att teckna aktier (så kallade Non-Qualified Stock Options) istället för teckningsoptioner. I enlighet med marknadspraxis på dessa marknader erhåller deltagarna dessa vederlagsfritt.

# Nyckeltalsdefinitioner

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

## EBITDA-marginal

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

## Eget kapital per aktie

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

## Genomsnittligt antal aktier

Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

## Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

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

## Justerad EBIT-marginal

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

## Medelantal anställda

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

## Nettoomsättningstillväxt

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

## Resultat per aktie

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

## Resultat per aktie efter utspädning

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

## Rörelseresultat

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

## Rörelsemarginal

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

## Soliditet

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

## Utdelning per aktie

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

## Vinstmarginal

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

# surgicalscience

**Huvudkontor**

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