

---

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2019

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. Med säljkontor i USA, Frankrike, Kina och UAE samt ett globalt nätverk av distributörer säkerställs en närvaro på de flesta marknader globalt. Surgical Sciences aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market.

**surgicalscience**

# ETT HÄNDELSESIKT 2019 LÄGGER GRUNDEN FÖR FORTSATT GOD TILLVÄXT

## FJÄRDE KVARTALET 2019 (OKT-DEC)

- Nettoomsättningen uppgick till 39,3 MSEK (25,9), motsvarande en ökning med 51% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 12,4 MSEK (3,4).

- Nettoresultatet uppgick till 9,2 MSEK (2,9), vilket gav ett resultat per aktie om 1,37 SEK (0,60).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,9 MSEK (8,3). Likvida medel uppgick per 31 december 2019 till 69,2 MSEK (38,5).

## HELÅRET 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 101,5 MSEK (65,7), motsvarande en ökning med 55% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 15,2 MSEK (-4,1).
- Nettoresultatet uppgick till 12,6 MSEK (-4,5), vilket gav ett resultat per aktie om 2,23 SEK (-0,93).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55,2 MSEK (6,9).
- Den 28 juni annonserades att Surgical Science förvärvar SenseGraphics, med huvudsaklig verksamhet inom robotkirurgi. Förvärvet innebär en ökning av Surgical Sciences omsättning med drygt 50 MSEK per år med mycket god

lönsamhet och ger tydliga marknadssynergier inom affärsområde Industry/OEM. Tillträde skedde den 30 juli 2019 och bolaget konsolideras i Surgical Sciences räkenskaper från den 1 juli 2019.

- Styrelsen antog i samband med delårsrapporten för det tredje kvartalet nya finansiella mål, se vidare sidan 6. Målet är att omsättningen år 2024 skall uppgå till 400 MSEK. EBITDA skall uppgå till minst 40%.
- Ny utdelningspolicy antogs i samband med kvartalsrapporten för det tredje kvartalet, se vidare sidan 7. Styrelsens intention är att föreslå årsstämman att ingen utdelning ska ske under 2020, dvs. 0,00 SEK/aktie.

NYCKELTAL	januari - december		oktober - december	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning, MSEK	101,5	65,7	39,3	25,9
Rörelseresultat, MSEK	15,2	-4,1	12,4	3,4
Resultat efter finansiella poster, MSEK	15,2	-4,1	12,1	3,5
Nettoresultat, MSEK	12,6	-4,5	9,2	2,9
Antal anställda vid periodens slut	58	37	58	37
Soliditet, %	88,0	79,7	88,0	79,7
Resultat per aktie, SEK	2,23	-0,93	1,37	0,60
Eget kapital per aktie, SEK	59,73	16,32	59,73	16,32
Aktiekurs på balansdagen, SEK	424,00	100,00	424,00	100,00
Börsvärde på balansdagen, MSEK	2 851,1	486,4	2 851,1	486,4

För definitioner, se sidan 15.

---

## VD HAR ORDET

När vi nu lägger 2019 till handlingarna är vi stolta över det stora steg Surgical Science tagit under året. Vi har vänt till rejäl lönsamhet med EBITDA-marginal på över 40% två kvartal i rad och en EBIT som överstiger 15 MSEK för helåret på total årsförsäljning om 102 MSEK. Vi har växt till en organisation på 60 personer varav ungefär hälften är mjukvaruutvecklare. Vi har stärkt vår position som ledande leverantör av VR-simulering till den snabbväxande robotkirurgimarknaden. Detta är resultatet av en tydlig strategi, ett lyckat förvärv av Sense Graphics i juni samt en organisation av medarbetare som tror på visionen att ingen skall behöva rullas in på en operationssal utan att veta att kirurgen tränats, och objektivet certifierats, i en säker simulerad miljö.

Det fjärde kvartalet med försäljning uppgående till 39,3 MSEK nådde, trots en stark bruttomarginal på 84% och ett rörelseresultat på 12,4 MSEK, inte upp till vad vi själva förväntade oss. Avvikelsen mot förväntan var störst inom Industry/OEM, där omsättningen det fjärde kvartalet sjönk till 16,5 MSEK jämfört med 19,1 MSEK under tredje kvartalet 2019.

De nya samarbetena inom Industry/OEM börjar generera försäljning enligt plan men den största kunden inom robotkirurgi hade en ovanligt låg "attach rate" i kvartal 4 – dvs. andelen robotar med vår simuleringsmjukvara i, jämfört med totalt antal sålda robotar. Historiskt varierar "attach rate" en hel del från kvartal till kvartal beroende på t.ex. vår kunds olika erbjudanden och geografisk mix av försäljningen. Vi ser dock inte detta som något trendbrott utan enbart en datapunkt som föll ovanligt lågt inom normalintervallet jämfört med den långsiktiga förväntade andelen robotar med simulering. Sedan slår det oproportionerligt hårt på intäkterna eftersom det ledande robotkirurgibolaget har så pass stora volymer.

För Educational Products var kvartal 4 i vanlig ordning ett mycket hektiskt kvartal då vi sålde och levererade simulatorer för 22,8 MSEK. De flesta marknader utvecklades väl och vi är speciellt nöjda med utvecklingen i USA. Där har vi etablerat oss inom ett segment av operationssköterskor vilka är specialutbildade för att fylla en viktig funktion som kameraoperatörer under tithålsoperationer. Ett speciellt program i simulatoren LapSim har etablerats för den här målgruppen vilket redan resulterat i god försäljning och vi räknar med fortsatt



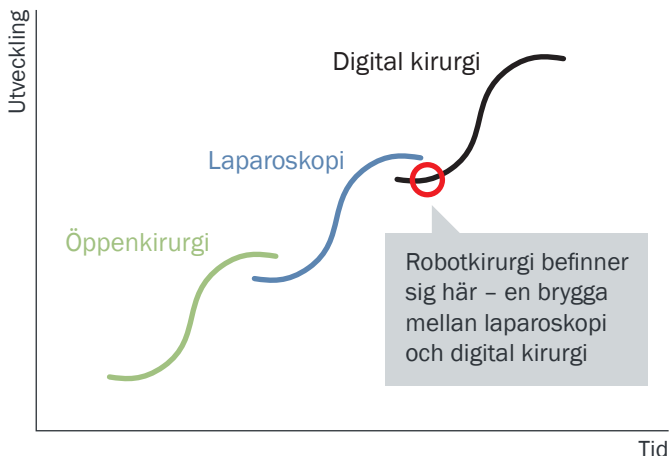
### **Surgical Science har tagit stora steg under 2019 och är nu ett bolag med rejäl lönsamhet.**

tillväxt på den amerikanska marknaden under 2020.

En betydande avvikelse inom Educational Products var att den ryska marknaden inte hade i närheten av samma kraft 2019 som under 2018. I kvartal 4 2018 utgjorde Ryssland cirka 20% av Educational Products försäljning medan motsvarande siffra 2019 var blygsam. Vi ser dock en stark rysk marknad under 2020 eller 2021 då nationella program och direktiv för kirurgers tekniska färdigheter är under implementering, vilket kommer driva tillväxt för våra simulatorer.

Från att ha haft en ackumulerad försäljningsökning på 19% för jämförbara enheter (SenseGraphics inkluderat pro forma, ej IFRS) efter tredje kvartalet slutade alltså fjärde kvartalet med en negativ försäljningstillväxt. För helåret 2019 blev tillväxten därmed 8% (pro forma, ej IFRS). Det är betydligt under våra målsättningar men samtidigt inte något som skapar någon större oro då "attach rate" av simulering från vår största robotkirurgikund under fjärde kvartalet var onormalt låg. Dessutom ser vi att licensförsäljning helt enligt plan har påbörjats till våra robotkunder som befinner sig mer i lanseringsfas. Arbetet med att knyta ytterligare Industry/OEM kunder som licensierar vår mjukvara till oss fortskrider och vi har stora förhoppningar på nya avtal under 2020. Sammanfattningsvis ser vi optimistiskt på tillväxten under 2020 och med en bruttomarginal som fortsätter ligga runt 85% är vi också ordentligt lönsamma.

I skrivande stund avslutades precis den största internationella mässan för medicinsk simulering (IMSH) i USA. Surgical Science deltog som vanligt och diskussionerna med såväl kunder som branschkollegor och konkurrenter var många. Som lönsamt renodlat simuleringsbolag med hög likviditet, hela 69 MSEK i kassan vid årets slut, är vi i en mycket gynnsam position att ta en aktiv roll i en konsolidering av branschen, en konsolidering som helt klart kommer att accelerera. Operativt är vi redo för ytterligare förvärv och vi känner stark uppbackning från ägare samt styrelse att fortsätta genomföra vår plan när tillfället är rätt.



Vi ser nu fram emot 2020 och ytterligare steg på vägen mot målet med en försäljning på 400 MSEK år 2024. Strategiskt är nya kunder inom Industry/OEM viktigast och vi bedömer att vi är på god väg tack vare vår starka position med validerad simuleringsteknologi som förfinats under 20 års tid. Educational Products har som mål att växa sin försäljning med i genomsnitt 15% fram till 2024. Vi är bekväma med vårt mål givet makrotrender som transformationen från öppen kirurgi till titthålskirurgi, ökat fokus på patientsäkerhet och ett utbrett förtroende för simulering som en kritisk komponent för att förbereda nya kirurger inför sitt arbete.

Tack alla anställda för ett fantastiskt år med att bygga Surgical Science, kunder i alla världens hörn och vår växande skara engagerade aktieägare. Vi är precis i början på det som benämns som digital kirurgi. Vår egenutvecklade simuleringsmjukvara kommer att skapa stora affärsmöjligheter samtidigt som vi bidrar till att rädda liv genom att säkerställa patientsäkerhet. Väl mött 2020!

Göteborg i februari 2020

Gisli Hennermark, VD

## FJÄRDE KVARTALET 2019 (OKTOBER – DECEMBER)

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets fjärde kvartal uppgick till 39,3 MSEK (25,9), en ökning med 51% jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för SenseGraphics ingår i omsättningen för fjärde kvartalet 2019, bolaget konsolideras i Surgical Science-koncernen från den 1 juli 2019. För motsvarande period 2018 var SenseGraphics omsättning 18,0 MSEK (pro forma, ej IFRS). Pro forma för jämförbara enheter minskade koncernens omsättning med 10%.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 22,8 MSEK av försäljning inom affärsområde Educational Products och 16,5 MSEK av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

Inom område Educational Products uppvisade USA den största tillväxten, ökningen var 96%. Även region Övriga Europa hade en bra tillväxt, totalt ökade regionen med 65%. Försäljningen till Kina, som är Surgical Sciences största marknad inom detta område, var fortsatt stark under kvartalet, dock noterades en nedgång totalt för region Asien jämfört med föregående år om

17%. Inom område Industry/OEM sker den största andelen av försäljningen till region Nord- och Sydamerika, då den största kunden har sitt säte i USA.

För intäkter per region, se not 2 på sidan 13.

### Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 6,3 MSEK (6,1), motsvarande en bruttomarginal om 84% (77). Försäljningskostnaderna uppgick till 11,7 MSEK (9,4) vilket innebar 30% (36) av omsättningen. Dotterbolaget i USA klassificeras i sin helhet som försäljningskostnader. 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 1,1 MSEK per kvartal. Administrationskostnaderna uppgick till 3,0 MSEK (3,3) vilket innebar 8% (13) av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för kvartalet till 5,6 MSEK (3,7), vilket motsvarar 14% (14) av omsättningen. Under kvartalet har 2,2 MSEK (1,3) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång. Utvecklingsavdelningen har under kvartalet bl.a. fortsatt arbetet med att ta fram en ny kolorektalmodul i samarbete med Meerecompany i Sydkorea. Vidare har arbete med den ögonkirurgimodul som utvecklas för den amerikanska organisationen HelpMeSee fortgått.

Även arbetet med ett nytt och mer intuitivt GUI (Graphical User Interface, dvs. hur verktyget presenteras för användaren) samt med ett administrationsverktyg för simulatorerna, med LapSim som initialt fokus, har fortsatt.

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

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 12,4 MSEK (3,4), motsvarande en rörelsemarginal om 32% (13). Avskrivningar har belastat kostnad för sålda varor med 0,1 MSEK (0,1), försäljningskostnader med 1,3 MSEK (0,2), administrationskostnader med 1,2 MSEK (0,2) och forsknings- och utvecklingskostnader med 2,0 MSEK (2,1). Tillämpningen av IFRS 16 från 1 januari 2019 har ökat avskrivningarna med 0,9 MSEK (-), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader. 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 1,1 MSEK per kvartal.

EBITDA uppgick till 17,0 MSEK (6,1), motsvarande en EBITDA marginal om 43% (23).

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 9,2 MSEK (2,9). Kvartalets skattekostnad om 2,8 MSEK (0,6) består av beräknad skatt på årets resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran.

## Kassaflöde

Under perioden oktober - december 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 7,9 MSEK jämfört med 8,3 MSEK för motsvarande period 2018. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -9,6 MSEK (2,3). Förändringen består huvudsakligen av ökade kundfordringar om 5,3 MSEK samt slutreglering av förvärvet av SenseGraphics om 8,3 MSEK, denna post låg per 30 september som en rörelseskuld.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2,6 MSEK (-1,3) och bestod huvudsakligen av utvecklingskostnader relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -3,2 MSEK (2,3). Tillämpningen av IFRS 16 innebär att 0,8 MSEK (-) ligger under finansieringsverksamheten som amortering av leasingkulder.

# HELÅRET 2019

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen för 2019 uppgick till 101,5 MSEK (65,7), en ökning med 55% jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för SenseGraphics ingår i omsättningen för andra halvåret 2019. För 2019 var bolagets omsättning 58,6 MSEK (pro forma, ej IFRS) och för motsvarande period 2018 54,0 MSEK. Pro forma för jämförbara enheter ökade koncernens omsättning med 8%.

Inom område Educational Products uppvisade region Asien en fortsatt tillväxt, totalt ökade regionen med 13%. Försäljningen till Kina, som är Surgical Sciences största marknad inom detta område, har varit stark under året samt att försäljning även skett till andra länder i regionen. Även försäljningen i region övriga Europa ökade, medan Norden samt Mellanöstern minskade jämfört med 2018. Försäljningen i USA ökade med ca 16%.

Inom område Industry/OEM sker den största andelen av försäljningen till region Nord- och Sydamerika, då den största kunden har sitt säte i USA.

För intäkter per region, se not 2 på sidan 13.

## Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 17,9 MSEK (16,5), motsvarande en bruttomarginal om 82% (75). Försäljningskostnaderna uppgick till 38,1 MSEK (30,7) vilket innebar 38% (47) av omsättningen. Dotterbolaget i USA klassificeras i sin helhet som försäljningskostnader. Administrationskostnaderna uppgick till 12,7 MSEK (8,8) vilket innebar 13% (13) av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för året till 16,9 MSEK (13,7), vilket motsvarar 17% (21) av omsättningen. 7,3 MSEK (6,2) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång. Utvecklingsavdelningen har under året bl.a. arbetat med projekt för ett medicinteknikföretag som innebär att deras instrument simuleras i LapSim, samt med ett certifieringsprogram för Frankrike. Arbeta har också pågått för att ta fram en ny kolorektalmodul i samarbete med Meerecompany i Sydkorea samt med den nya versionen av mjukvaran för LapSim, LapSim 2019. En första version av stöd för VR-headset till LapSim har också slutförts. Vidare har arbete med den ögonkirurgimodul som utvecklas för den amerikanska organisationen HelpMeSee fortgått. En betydande investering i ett nytt och mer intuitivt GUI (se vidare kommentar under fjärde kvartalet) har också gjorts under året.

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

Rörelseresultatet för året uppgick till 15,2 MSEK (-4,1), motsvarande en rörelsemarginal om 15% (-6). Avskrivningar har belastat kostnad för sålda varor med 0,3 MSEK (0,3), försäljningskostnader med 2,9 MSEK (0,6), administrationskostnader med 3,9 MSEK (0,8) och forsknings- och

utvecklingskostnader med 8,1 MSEK (8,3). Tillämpningen av IFRS 16 från 1 januari 2019 har ökat avskrivningarna med 3,0 MSEK (-), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader. Se vidare not 1 på sidan 13. 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 år, totalt för 2019 (6 månader) var beloppet 2,2 MSEK (-).

EBITDA uppgick till 30,4 MSEK (6,1), motsvarande en EBITDA marginal om 30% (9).

Nettoresultatet för 2019 uppgick till 12,6 MSEK (-4,5). Årets skattekostnad om 2,6 MSEK (0,4) består av beräknad skatt på årets resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran.

### Kassaflöde

För 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 55,2 MSEK jämfört med 6,9 MSEK för 2018. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 25,6 MSEK (1,4). Förändringen består huvudsakligen av en minskad kortfristig fordran hänförlig till förvärvet av SenseGraphics.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -210,3 MSEK (-8,6), där -201,4 MSEK är hänförligt till förvärvet av SenseGraphics, se vidare not 5 på sidan 14. Resterande del består huvudsakligen av utvecklingskostnader relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 185,8 MSEK (1,9). Under tredje kvartalet genomfördes en riktad nyemission om 200 MSEK. Transaktionskostnaderna för emissionen uppgick till 10,2 MSEK. Tillämpningen av IFRS 16 innebär att 3,0 MSEK (-) ligger under finansieringsverksamheten som amortering av leasingkulder.

### Finansiell ställning

Per den 31 december 2019 uppgick koncernens likvida medel till 69,2 MSEK, eget kapital till 401,7 MSEK och soliditeten till 88%. Den 31 december 2018 uppgick koncernens likvida medel till 38,5 MSEK, eget kapital till 79,4 MSEK och soliditeten till 80%. Det egna kapitalet per aktie uppgick den 31 december 2019 till 59,73 SEK (16,32).

## UTSIKTER

Surgical Science fortsätter strategin med två separata affärsområden. Educational Products riktar sig till utbildningskunder som använder produkterna LapSim®, EndoSim®, TeamSim® och Simball Box® för att öka patientsäkerheten genom effektiv träning vars resultat objektivt kan mätas. Simulatorerna är utvecklade av bolaget och 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 20 år och är det område där bolaget ser starkast tillväxt i framtiden. Affärsmodellen består av konsultavgift för tillpassning/integrering med kundens produkter (t.ex. kirurgirobotar) och sedan en mjukvarulicens per enhet. Surgical Science behåller full upphovsrätt till sin produkt.

Den globala marknaden för medicinsk simulering har en god underliggande tillväxt och förväntas växa med i genomsnitt 15 till 20 procent per år fram till 2021\*. 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.

## 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 inom detta område sedan 2004.

### Vision

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

### Nya finansiella mål

Styrelsen har efter förvärvet av SenseGraphics och i samband med delårsrapporten för det tredje kvartalet 2019 antagit nya finansiella mål.

Målet är att Surgical Sciences omsättning 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. Det tidigare målet om

15-20% tillväxt har minskats till den lägre delen av intervallet. Detta som en följd av att Educational Products växt kraftigt sedan målet sattes och tillväxttakten planat ut i viktiga marknader som t.ex. Kina. Samtidigt finns det länder som ligger precis i början av sin tillväxtkurva, t.ex. Indien, det är dock svårförutsägbart hur snabbt omvandlingen till tithålskirurgi implementeras.

Affärsområde Industry/OEM beräknas växa mer ojämnt beroende på när nya projekt kommer in och betalning av licensintäkter påbörjas. Målet förutsätter fler kunder inom området än de som finns idag. Vidare förutsätter målet att dessa kunder 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.

### **Ny utdelningspolicy**

Ny utdelningspolicy antogs av styrelsen i Surgical Science i samband med delårsrapporten för det tredje kvartalet 2019.

På kort sikt (1-3 år) är ingen utdelning planerad. På medellång sikt (3-5 år) avser Surgical Sciences styrelse och verkställande direktör att årligen föreslå en utdelning, eller annan motsvarande form av utskiftning, som i genomsnitt över tiden motsvarar 30 procent av årets nettovinst efter betald skatt. Vid beslut om förslag till utdelning eller motsvarande kommer bolagets framtida vinster, finansiella ställning, kapitalbehov samt ställning i övrigt att beaktas.

### **Strategi**

Surgical Science kommer fortsätta att utveckla produkterna LapSim®, EndoSim®, TeamSim® och Simball® Box 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 framöver är att parallellt med de egna produkterna arbeta med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar kirurgiska instrument för klinisk användning. Resultatet av 20 års forskning och utveckling av världens mest avancerade datorbaserade simulering för laparoskopi och endoskopi 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. Det är också en självklarhet att använda VR-simulering inom t.ex. robotkirurgi och ingen leverantör inom detta område kommer att kunna vara utan en simuleringslösning. 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**

### **Moderbolaget**

Surgical Science Sweden AB är moderbolag där merparten av koncernens verksamhet inom affärsområde Educational Products bedrivs, förutom i säljbolaget i USA och till mindre del i Simball Systems AB. För affärsområde Industry/OEM bedrivs verksamheten huvudsakligen i dotterbolaget SenseGraphics AB i Stockholm.

### **Organisation och personal**

Vid utgången av året var antalet anställda 58 (37) personer, varav 15 (12) kvinnor och 43 (25) män. Av dessa var 43 (27) personer anställda i Sverige, 6 (6) i USA, 2 (2) i Kina, 3 (0) i Tyskland, 1 (1) i Dubai, 1 (1) i Frankrike, 1 (0) i Polen och 1 (0) i Storbritannien.

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

Utöver styrelsearvode har ledamoten Thomas Eklund erhållit konsultarvode om 250 TSEK för arbete med förvärvsstrategier under 2019.

Styrelseledamoten Tommy Forsell har i sin egenskap av chef för affärsområde Industry/OEM erhållit konsultarvode om 900 TSEK för 2019.

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

### **Förslag till vinstdisposition**

Styrelsens intention är att föreslå årsstämman att ingen utdelning ska ske under 2020, dvs. 0,00 SEK/aktie.

### **Riskhantering**

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

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Surgical Sciences verksamhet och bransch finns beskrivna i bolagets årsredovisning för 2018, på sidorna 28-29. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar bland annat marknadsrisk, konkurrens, industriella samarbeten och medarbetare. 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 till stor del 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 nya affärgrenar och betalningsmodeller, såsom industri-samarbeten och hyrmodeller av bolagets produkter, förväntas denna effekt avta på sikt.

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 inför årsstämman 2020

Ingen valberedning har inrättats inför årsstämman 2020. Eftersom bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en multilateral handelsplattform och

inte en reglerad marknad, har bolaget ingen skyldighet att inrätta en valberedning.

## Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma i Surgical Science AB (publ) kommer att hållas den 6 maj 2019 kl 17.00 i bolagets lokaler i Göteborg. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman kan skriftligen begära detta hos styrelsen. Sådan begäran om behandling av ärende skickas till Surgical Science AB (publ), Att: Styrelsens ordförande, Drakegatan 7A, 412 50 Göteborg och måste inkomma till styrelsen senast sju veckor före stämman, eller i vart fall i så god tid att ärendet, om så krävs, kan upptas i kallelsen till stämman.

Surgical Sciences årsredovisning för 2019 beräknas finnas tillgänglig för nedladdning på Surgical Sciences hemsida under vecka 16 (13-17 april).

## Händelser efter balansdagen

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

## Försäkran

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

Göteborg den 7 februari 2019

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-mars 2020: tisdag den 5 maj 2020  
Delårsrapport januari-juni 2020: fredag 21 augusti 2020  
Delårsrapport januari-september 2020: torsdag den 5 november 2020  
Bokslutskommuniké 2020: torsdag den 11 februari 2021

### 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](mailto:certifiedadviser@penser.se)).

### 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 kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 februari 2020 kl 8.30.*



## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – december		oktober – december	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	101 515	65 700	39 254	25 923
Kostnad för sålda varor	-17 935	-16 533	-6 302	-6 059
<b>Bruttoresultat</b>	<b>83 580</b>	<b>49 167</b>	<b>32 952</b>	<b>19 864</b>
Försäljningskostnader	-38 093	-30 713	-11 694	-9 411
Administrationskostnader	-12 697	-8 779	-3 026	-3 331
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16 947	-13 744	-5 607	-3 673
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-666	-	-205	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15 177</b>	<b>-4 069</b>	<b>12 420</b>	<b>3 449</b>
Finansiella intäkter och kostnader	71	-3	-362	5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>15 248</b>	<b>-4 072</b>	<b>12 058</b>	<b>3 454</b>
Skatter	-2 650	-447	-2 817	-555
<b>Nettoresultat</b>	<b>12 598</b>	<b>-4 519</b>	<b>9 241</b>	<b>2 899</b>
<b>Hänförligt till</b>				
Moderbolagets aktieägare	12 598	-4 519	9 241	2 899
Resultat per aktie, SEK	2,23	-0,93	1,37	0,60
Resultat per aktie, SEK*	2,17	-0,93	1,34	0,59
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-11 221	-9 226	-3 367	-2 380
Avskrivningar på materiella tillgångar	-3 967	-898	-1 229	-227

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

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	januari – december		oktober – december	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nettoresultat</b>	<b>12 598</b>	<b>-4 519</b>	<b>9 241</b>	<b>2 899</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-155	-763	593	-138
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-155</b>	<b>-763</b>	<b>593</b>	<b>-138</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>12 443</b>	<b>-5 282</b>	<b>9 834</b>	<b>2 761</b>
<b>Hänförligt till</b>				
Moderbolagets aktieägare	12 443	-5 282	9 834	2 761

# KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	191231	181231
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Balanserade utvecklingsutgifter	23 219	22 576
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	1 847	2 917
Kundkontrakt	41 629	-
Goodwill	260 492	5 050
Materiella anläggningstillgångar	9 071	3 627
Uppskjuten skattefordran	6 972	5 682
Övriga finansiella anläggningstillgångar	211	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>343 441</b>	<b>39 852</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	7 188	4 749
Kundfordringar	17 065	11 269
Övriga kortfristiga fordringar	2 938	2 695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 363	2 597
Likvida medel	69 217	38 497
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>112 772</b>	<b>59 807</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>456 213</b>	<b>99 659</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>401 676</b>	<b>79 383</b>
Långfristiga skulder	14 955	4 372
Kortfristiga skulder	39 582	15 904
<b>Summa skulder</b>	<b>54 537</b>	<b>20 276</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>456 213</b>	<b>99 659</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>1 216</b>	<b>105 356</b>	<b>633</b>	<b>-24 116</b>	<b>83 089</b>
Årets resultat				-4 519	-4 519
Övrigt totalresultat för året			-763		-763
Inbetald premie aktieoptioner		1 576			1 576
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>1 216</b>	<b>106 932</b>	<b>-130</b>	<b>-28 635</b>	<b>79 383</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>1 216</b>	<b>106 932</b>	<b>-130</b>	<b>-28 635</b>	<b>79 383</b>
Årets resultat				12 598	12 598
Övrigt totalresultat för året			-155		-155
Apportemission	174	119 826			120 000
Kontantemission	291	199 709			200 000
Kostnader emission		-10 150			-10 150
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>1 681</b>	<b>416 317</b>	<b>-285</b>	<b>-16 037</b>	<b>401 676</b>

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

TSEK	januari – december		oktober – december	
	2019	2018	2019	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före finansiella poster	15 177	-4 069	12 419	3 449
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	15 232	9 551	5 728	2 462
Betald/erhållen ränta	-103	-3	-17	5
Betald skatt	-679	-	-679	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>29 627</b>	<b>5 479</b>	<b>17 451</b>	<b>5 916</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-2 439	3 693	-729	1 263
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	22 981	-3 991	-3 625	-1 468
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	5 033	1 697	-5 205	2 545
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>25 575</b>	<b>1 399</b>	<b>-9 559</b>	<b>2 340</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>55 202</b>	<b>6 878</b>	<b>7 892</b>	<b>8 256</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-322	-1 492	9	-438
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-8 593	-7 145	-2 563	-875
Investering i rörelse	-201 388	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-210 303</b>	<b>-8 637</b>	<b>-2 554</b>	<b>-1 313</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av långfristiga skulder	-1 086	336	-2 352	697
Amortering av leasingskulder	-2 985	-	-847	-
Nyemission	200 000	-	-	-
Kostnad nyemission	-10 150	-	-	-
Inbetalning optionspremier	-	1 576	-	1 576
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>185 779</b>	<b>1 912</b>	<b>-3 199</b>	<b>2 273</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>30 678</b>	<b>153</b>	<b>2 139</b>	<b>9 216</b>
Likvida medel vid periodens början	38 497	38 536	67 464	29 273
Kursdifferens i likvida medel	42	-192	-386	8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>69 217</b>	<b>38 497</b>	<b>69 217</b>	<b>38 497</b>

## NYCKELTAL KONCERNEN

	januari – december		oktober – december	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättningstillväxt, %	54,5	14,6	51,4	5,4
Bruttomarginal, %	82,3	74,8	83,9	76,6
EBITDA marginal, %	29,9	9,2	43,3	23,4
Rörelsemarginal, %	15,0	-6,2	31,6	13,3
Vinstmarginal, %	12,4	-6,9	23,5	11,2
Soliditet, %	88,0	79,7	88,0	79,7
Antal utestående aktier vid periodens slut	6 724 352	4 863 888	6 724 352	4 863 888
Antal utestående aktier vid periodens slut*	6 903 139	4 973 116	6 903 139	4 973 116
Genomsnittligt antal utestående aktier	5 639 081	4 863 888	6 724 352	4 863 888
Genomsnittligt antal utestående aktier*	5 809 736	4 935 078	6 900 154	4 945 216
Eget kapital per aktie, SEK	59,73	16,32	59,73	16,32
Eget kapital per aktie, SEK*	58,19	15,96	58,19	15,96
Utdelning per aktie, SEK	0,00**	0,00	0,00**	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK	424,00	100,00	424,00	100,00
Medelantal anställda	45	33	54	37

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

\*\* Styrelsens förslag till årsstämman 2020.

Se sidan 15 för definition av nyckeltal.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL

TSEK	okt - dec 2019	jul - sep 2019	apr - jun 2019	jan - mar 2019	okt - dec 2018	jul - sep 2018	apr - jun 2018	jan - mar 2018
Nettoomsättning	39 254	32 294	16 140	13 827	25 923	13 681	14 816	11 280
Kostnad för sålda varor	-6 302	-4 255	-3 942	-3 436	-6 059	-3 436	-3 650	-3 388
<b>Bruttoresultat</b>	<b>32 952</b>	<b>28 039</b>	<b>12 198</b>	<b>10 391</b>	<b>19 864</b>	<b>10 245</b>	<b>11 166</b>	<b>7 892</b>
Försäljningskostnader	-11 694	-10 042	-8 058	-8 299	-9 411	-7 313	-7 999	-5 990
Administrationskostnader	-3 026	-3 928	-2 036	-3 707	-3 331	-1 320	-1 277	-2 851
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 607	-4 445	-3 657	-3 238	-3 673	-2 598	-3 658	-3 815
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-205	-123	-123	-215	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12 420</b>	<b>9 501</b>	<b>-1 676</b>	<b>-5 068</b>	<b>3 449</b>	<b>-986</b>	<b>-1 768</b>	<b>-4 764</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-362	294	15	124	5	-1	-1	-6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>12 058</b>	<b>9 795</b>	<b>-1 661</b>	<b>-4 944</b>	<b>3 454</b>	<b>-987</b>	<b>-1 769</b>	<b>-4 770</b>
Skatter	-2 817	389	-112	-110	-555	12	22	74
<b>Nettoresultat</b>	<b>9 241</b>	<b>10 184</b>	<b>-1 773</b>	<b>-5 054</b>	<b>2 899</b>	<b>-975</b>	<b>-1 747</b>	<b>-4 696</b>
<b>Hänförligt till</b>								
Moderbolagets aktieägare	9 241	10 184	-1 773	-5 054	2 899	-975	-1 747	-4 696
Resultat per aktie, SEK	1,37	1,67	-0,36	-1,04	0,60	-0,20	-0,36	-0,97
Resultat per aktie, SEK*	1,34	1,62	-0,36	-1,04	0,59	-0,20	-0,36	-0,97
Genomsnittligt antal utestående aktier	6 724 352	6 104 197	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888
Genomsnittligt antal utestående aktier*	6 900 154	6 271 022	5 003 250	4 991 342	4 945 216	4 942 454	4 889 791	4 935 681
Antal utestående aktier vid periodens slut	6 724 352	6 724 352	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888
Antal utestående aktier vid periodens slut*	6 903 139	6 894 691	5 013 996	4 992 097	4 973 116	4 953 133	4 914 809	4 908 179

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

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari - december		oktober - december	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	63 578	60 543	22 110	24 114
Kostnad för sålda varor	-16 469	-16 192	-5 373	-6 038
<b>Bruttoresultat</b>	<b>47 109</b>	<b>44 351</b>	<b>16 737</b>	<b>18 076</b>
Försäljningskostnader	-19 728	-20 284	-4 977	-6 152
Administrationskostnader	-10 776	-8 778	-2 495	-3 330
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 322	-13 745	-3 766	-3 674
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-602	-	-206	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 681</b>	<b>1 544</b>	<b>5 293</b>	<b>4 920</b>
Finansiella intäkter och kostnader	180	-4	-334	3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 861</b>	<b>1 540</b>	<b>4 959</b>	<b>4 923</b>
Bokslutsdispositioner	-91	1 250	-91	1 250
Skatter	1 382	-459	-1 347	-505
<b>Nettoresultat</b>	<b>3 152</b>	<b>2 331</b>	<b>3 521</b>	<b>5 668</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-9 020	-9 225	-2 268	-2 379
Avskrivningar på materiella tillgångar	-834	-789	-229	-175

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

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	191231	181231
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Balanserade utvecklingsutgifter	21 598	22 576
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	1 847	2 917
Materiella anläggningstillgångar	2 871	3 384
Andelar i koncernföretag	338 551	11 909
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	8 162	-
Uppskjuten skattefordran	6 764	5 381
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>379 793</b>	<b>46 167</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	6 753	3 375
Kundfordringar	11 012	9 548
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	13 612	17 219
Övriga kortfristiga fordringar	2 478	2 533
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 580	2 597
Kassa och bank	17 743	37 154
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>55 178</b>	<b>72 426</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>434 971</b>	<b>118 593</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>413 028</b>	<b>100 026</b>
Långfristiga skulder	3 286	4 372
Kortfristiga skulder	18 657	14 195
<b>Summa skulder</b>	<b>21 943</b>	<b>18 567</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>434 971</b>	<b>118 593</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.

### IFRS 16 Leasingavtal

Surgical Science tillämpar från och med 1 januari 2019 IFRS 16 Leasingavtal. För koncernen innebär den nya standarden att nyttjanderätter såsom hyresavtal för lokaler och inventarier redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en leasingkulld redovisas, vilken representerar en skyldighet att betala framtida leasingavgifter kopplade till nyttjanderätterna. En lätttnadsregel har utnyttjats, vilket medför att korttidsleasor och leasingkontrakt av lågt värde ej tillgångsförs utan kostnadsförs i den period som förbrukning sker.

Koncernen har valt att anta en modifierad retroaktiv tillämpning av IFRS 16 vilket inneburit beloppsmässiga effekter på poster i balansräkningen per den 1 januari 2019. Jämförelsetal för tidigare perioder har ej räknats om. Per 1 januari 2019 har en materiell anläggningstillgång om 3 461 TSEK redovisats. Motsvarande belopp har skuldförts som kortfristig leasingkulld, 2 293 TSEK, samt långfristig leasingkulld, 1 168 TSEK. Total leasingkulld per 1 januari 2019 uppgick således till 3 461 TSEK, vilket ska jämföras med uppgiften i den senaste upprättade årsredovisningen för 2018 där framtida operationella leasingåtagande uppges uppgå till 3,5 MSEK. En genomsnittlig marginell låneränta om 2,3% har använts i beräkningarna.

Vid årets utgång, 31 december 2019, redovisar koncernen följande bokförda värden av leaseade tillgångar: Materiella anläggningstillgångar 5 933 TSEK (-). Förvärvet av SenseGraphics har påverkat denna siffra med 3 102 TSEK. Därutöver har Surgical Science tecknat om hyresavtalet i Göteborg samt tecknat ett nytt hyresavtal på tilläggslokal. Effekten av IFRS 16 i koncernens resultaträkning för 2019 är att avskrivningar om 2 985 TSEK och räntekostnad om 96 TSEK ersatt operationell leasingkostnad om 3 081 TSEK. Den nya standarden har således ej medfört någon påverkan på periodens resultat.

## NOT 2 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

TSEK	januari - december		oktober - december	
	2019	2018	2019	2018
Norden	4 733	7 488	998	2 163
Övriga Europa	21 893	18 544	11 284	6 846
Nord- och Sydamerika	42 115	11 750	16 948	2 430
Asien	27 269	24 296	8 427	10 118
Övrigt	5 504	3 621	1 596	4 366
<b>Nettoomsättning</b>	<b>101 515</b>	<b>65 700</b>	<b>39 254</b>	<b>25 923</b>

## NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

TSEK	191231	181231
Finansiella tillgångar	86 793	50 058
Finansiella skulder	11 090	6 288

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till upplupet anskaffningsvärde. 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 20 april 2017 beslutades om att inrätta ett incitamentsprogram för bolagets anställda. Incitamentsprogrammet innebär att anställda i bolaget kunde förvärva teckningsoptioner till en premie om 2,67 SEK. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 45 SEK under perioden januari - maj 2020. Av optionsprogrammet tecknades initialt 116 000 optioner. Ytterligare 58 600 optioner tecknades i oktober 2018. Optionspremien hade omvärderats av ett oberoende värderingsinstitut enligt Black-Scholes metoden och uppgick till 26,89 SEK per option.

Incitamentsprogrammet omfattar maximalt 200 000 teckningsoptioner. Under perioden januari-december 2019 översteg både den genomsnittliga aktiekursen för perioden och slutkursen per balansdagen lösenkursen för optionsprogrammet. Utspänningseffekten för den rullande 12-månadersperioden har beräknats till 170 655, för kvartalet oktober-december 2019 till 175 802 och för balansdagen till 178 787 aktier. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 50 000 SEK och antal aktier öka med 200 000, motsvarande en utspänning om knappt tre procent av det totala antalet aktier och röster.

## NOT 5 FÖRVÄRV AV RÖRELSE

Den 28 juni 2019 annonserade Surgical Science förvärv av samtliga aktier i bolaget SenseGraphics samt systerbolaget Medicinsim (vilande) för 300 MSEK på kassa- och skuldfri basis. Köpeskillingen utgörs av 40% i vederlagsaktier och 60% i kontanter. SenseGraphics, med huvudkontor i Kista utanför Stockholm, är ett mjukvarubolag som arbetar med medicinsk VR-simulering mot medicektikbolag, huvudsakligen inom robotkirurgi men också inom ögonkirurgi och till mindre delar inom ultraljud och dental. Verksamheten, med 19 personer, har funnits sedan 2004 och har de senaste åren vuxit kraftigt som en följd av kundkontrakt och licensintäkter främst inom robotkirurgi, där den världsledande leverantören av kirurgirobotar är bolagets dominerande kund. Förvärvet innebär en ökning av Surgical Sciences omsättning med drygt 50 MSEK per år med mycket god lönsamhet och ger tydliga marknadssynergier inom affärsområde Industry/OEM.

Förvärvet av SenseGraphics var villkorat av styrelsebeslut om riktad kontant nyemission och riktad emission av vederlagsaktier med efterföljande godkännande på extra bolagsstämma i Surgical Science. Denna extra bolagsstämma hölls den 17 juli 2019, där styrelsens beslut om kontantemission och apportemission godkändes. Kontantemissionen innebär en nyemission av 1 162 790 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med 290 697,5 SEK. Rätt att teckna de nya aktierna ska tillkomma institutionella investerare. Apportemissionen innebär en nyemission av 697 674 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med 174 418,5 SEK. Rätt att teckna de nya aktierna ska tillkomma Landsnora Software AB. Vidare skedde vid den extra bolagsstämman nyval av styrelseledamoten Tommy Forsell, en av två ägare till Landsnora Software AB och säljare av SenseGraphics.

Tillträde till aktierna skedde den 30 juli 2019 och bolagen konsolideras i Surgical Sciences räkenskaper från den 1 juli 2019. Förvärvet har haft följande effekt på koncernens tillgångar och skulder. Den slutliga regleringen enligt köpeavtalet skedde den 14 oktober 2019 då 8 339 TSEK betalades till säljarna.

### Redovisat belopp på identifierbara tillgångar och skulder

TSEK	Redovisat värde i SenseGraphics 2019-06-30	Redovisat värde i Medicinsim 2019-06-30	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		10	43 821	43 831
Materiella anläggningstillgångar	166			166
Långfristiga fordringar	211			211
Kortfristiga fordringar	31 241	2		31 243
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 151			11 151
Likvida medel	2 331	1 825		4 156
Icke räntebärande skulder	-9 342	-266		-9 608
Uppskjuten skatt			-9 027	-9 027
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	-2 011	-10		-2 021
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>33 747</b>	<b>1 561</b>	<b>34 794</b>	<b>70 102</b>
Koncerngoodwill				255 442
<b>Erlagd köpeskillning</b>				<b>325 544</b>

Av den erlagda köpeskillingen på 325,5 MSEK är 323,9 MSEK hänförligt till förvärvet av SenseGraphics AB och 1,6 MSEK hänförligt till förvärvet av Medicinsim AB. Totalt överförd ersättning om 325,5 MSEK består av emitterade aktier motsvarande ett värde om 120,0 MSEK samt kontanter 205,5 MSEK. Ingen klausul om tilläggsköpeskillning finns. Övervärdet hänförligt till förvärvet uppgick till 299,3 MSEK och anses helt vara hänförligt till förvärvet av SenseGraphics AB. Andelen av övervärdet som klassades som immateriella tillgångar uppgick till 43,8 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 1,1 MSEK, som inte var direkt hänförliga till aktieemissionen, ingår i koncernen i övriga kostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. I moderbolaget har dessa kostnader bokats mot aktier i dotterbolag. Kostnader hänförliga till kontantemissionen om 10,2 MSEK har förts mot eget kapital.

Däruöver har 0,4 MSEK kostnadsförts hänförligt till Nasdaqs avgift för nyemitterade aktier.

Under de sex månaderna fram till den 31 december 2019 bidrog de förvärvade dotterföretagen med 31,0 MSEK till koncernens intäkter och med 19,9 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat den 1 januari 2019 uppskattar företagsledningen att bidraget till koncernens intäkter för perioden januari - december 2019 skulle ha blivit 58,6 MSEK och bidraget till koncernens resultat efter skatt för samma period skulle ha blivit 34,8 MSEK.

### Avstämning av goodwill i koncernen

TSEK	20190101-20191231	20180101-20181231
Ingående anskaffningsvärden	5 050	5 050
Årets anskaffningar hänförliga till rörelseförvärv	255 442	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	260 492	5 050
Utgående redovisat värde	260 492	5 050

---

## 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.

---

## ORDLISTA

### Endoskopi

Endoskopi är en typ av medicinsk undersökning, eller kirurgi som innebär att man tittar in i kroppen med hjälp av ett endoskop som förs in i kroppen. Endoskopet har en lampa och kamera, och eventuellt redskap, i ena änden, och man får sedan bilder på en bildskärm. Två typer av endoskopi är koloskopi där man undersöker tjocktarmen samt gastroskopi där man undersöker magsäcken, matstrupen eller tolvfingertarmen.

### Haptik

Haptik är läran om effekterna av beröring och kroppsrörelser. Med hjälp av haptisk teknik kan kirurger som tränar på Surgical Sciences system "känna" på vävnader och organ som reagerar och betar sig på ett realistiskt sätt. Ett annat exempel där haptisk teknik används är i spelhandkontroller.

### Titthålskirurgi/Laparoskopi/Minimalinvasiv kirurgi

Titthålskirurgi, även benämnd laparoskopi och minimalinvasiv kirurgi, är en kirurgimetod där operation eller undersökning genomförs via små hål i kroppen (titthål). Med hjälp av en beroptisk kamera och titthålsinstrument som förs in i kroppen kan operationen eller undersökningen sedan genomföras. Titthålskirurgi används bland annat för att undersöka gallblåsan, blindtarmen eller äggstockarna och har blivit en rutinmetod även vid många andra operationer i buken.

Det finns ett antal fördelar med titthålskirurgi jämfört med öppen kirurgi där operation eller undersökning ställer krav på ett större snitt i kroppen. Bland fördelarna finns att rehabiliteringstid och tid på sjukhuset är kortare. Smärta, blödning och ärrbildning är också mindre på grund av mindre snitt i huden. Titthålskirurgi är

idag en växande metod på grund av de fördelar som finns jämfört med öppen kirurgi.

### Suturering

Suturer är de stygn som läkare, särskilt kirurger, använder för att hålla samman hud, inre organ, blodkärl och annan vävnad i den mänskliga kroppen efter en olycka eller ett kirurgiskt ingrepp. Suturering är benämningen på anläggningen av dessa stygn.

# ÖVERSIKT AFFÄRSOMRÅDEN



## EDUCATIONAL PRODUCTS

### PRODUKTER

Virtual reality-simulatorer för evidensbaserad tithålskirurgisk och endoskopisk träning av kirurger och andra medicinska specialister. Produkter under eget varumärke; hårdvara och mjukvara.

### KUNDER

Främst universitetssjukhus och andra större sjukhus.

### FÖRSÄLJNINGSKANALER OCH INTÄKTSMODELL

Huvudsakligen försäljning genom distributörer, direktförsäljning på utvalda marknader. Till stor del engångsintäkt för simulator och mjukvara, uppgraderings- och supportavtal utgör mindre del.

## INDUSTRY/OEM

### PRODUKTER

Huvudsakligen mjukvara bestående av simuleringsprogramvara för träning av kirurger inom robotassisterad kirurgi samt andra digitaliserade medicinska instrument. Säljs under kundens varumärke där Surgical Science äger alla rättigheter till mjukvaran.

### KUNDER

Medicinteknikföretag.

### FÖRSÄLJNINGSKANALER OCH INTÄKTSMODELL

Direktförsäljning. Fokus på affärer med licensintäkter efter initiala konsultintäkter för tillpassning av mjukvaran.

### GEMENSAMMA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

20 års kunskap inom kirurgisk simulering

### SAMMA UTVECKLINGS-ORGANISATION

Skalbarhet och effektivitet

### UTBYTE AV KUNSKAP

Mellan industrin och den akademiska världen



## 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: +46 707 788 410

### Försäljningskontor USA

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

### Försäljningskontor Kina

Surgical Science  
Rm2103, Aoxinya Mansion, Caitian South Road  
Futian District, Shenzhen  
Kina  
Tel: +86 755 23985994

### Försäljningskontor Dubai

Tel: +971 56 714 0667

**surgicalscience**

VIRTUAL TRAINING, REAL SKILLS