
DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2020

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.

STARK LÖNSAMHET I OROLIGA TIDER

TREDJE KVARTALET 2020 (JUL-SEP)

- Nettoomsättningen uppgick till 24,9 MSEK (32,3), motsvarande en minskning med 23% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 7,3 MSEK (9,5).
- Nettoresultatet uppgick till 5,9 MSEK (10,2), vilket gav ett resultat per aktie om 0,17 SEK (0,33).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,2 MSEK (48,7). Likvida medel uppgick per 30 september 2020 till 74,7 MSEK (67,5).

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2020 (JAN-SEP)

- Nettoomsättningen uppgick till 65,2 MSEK (62,3), motsvarande en ökning med 5% jämfört med motsvarande period föregående år.
- För jämförbara enheter minskade omsättningen med 27%.
- Rörelseresultatet uppgick till 7,3 MSEK (2,8).
- Nettoresultatet uppgick till 5,0 MSEK (3,4), vilket gav ett resultat per aktie om 0,15 SEK (0,13).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,6 MSEK (47,3).

NYCKELTAL

	januari - september		juli - september		Helår 2019
	2020	2019	2020	2019	
Nettoomsättning, MSEK	65,2	62,3	24,9	32,3	101,5
Rörelseresultat, MSEK	7,3	2,8	7,3	9,5	15,2
Resultat efter finansiella poster, MSEK	7,2	3,2	7,2	9,8	15,2
Nettoresultat, MSEK	5,0	3,4	5,9	10,2	12,6
Antal anställda vid periodens slut	61	58	61	58	58
Soliditet, %	90,8	86,4	90,8	86,4	88,0
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,13	0,17	0,33	0,45
Eget kapital per aktie, SEK	12,07	11,65	12,07	11,65	11,95
Aktiekurs på balansdagen, SEK	80,50	60,60	80,50	60,60	84,80
Börsvärde på balansdagen, MSEK	2 776,8	2 037,5	2 776,8	2 037,5	2 851,1

För definitioner, se sidan 16.

VD HAR ORDET

Tredje kvartalet visar på styrka för Surgical Science. Lönsamhetsmålet att vår EBITDA-marginal skall uppgå till minst 40% överträffades under kvartalet. Rörelseresultatet på 7,3 MSEK innebär knappt 30% rörelsemarginal på en försäljning just under 25 MSEK. Trots en pandemi som fortsatt ställer våra kunder inför stora utmaningar gör vi affärer, bruttomarginalen är över 85% och vår kassa har stärkts med 7,2 MSEK. Covid-19 är inte över och en hel del osäkerhet består men på Surgical Science är vi optimistiska inför framtiden.

Vår strategi att kombinera egna simuleringsprodukter inom laparoskopi och endoskopi som vi utvecklar under eget varumärke med skraddarsydda lösningar för de stora medicinteknikbolagen är väl genomtänkt. Inom Educational Products fortsätter vi bygga omfattande upphovsrätt inom simulerings-teknik, lär oss mycket från våra kunder som företrädesvis finns på universitetssjukhusen och får ett viktigt anseende genom de många valideringsstudier våra kunder genomför och publicerar. Allt detta gör oss till en attraktiv partner för medicinteknikbolagen som i allt större utsträckning ser affärsnyttan med VR-simulering. De skraddarsydda lösningar som vi tack vare digitaliseringen kan bädda in direkt på våra kunders hårdvaruplattformar, som t.ex. inom robotkirurgi, ger oss ytterligare kunskaper och upphovsrätt som sedan kommer Educational products till godo. Det är en förstärkande loop och då försäljningen kan slå från kvartal till kvartal utjämnar det intäkterna när vi har två ben att stå på. För tredje kvartalet såg vi C-19 till trots en knapp ökning i försäljning från Educational Products medan Industry/OEM minskade med knappt 40%.

Minskningen inom Industry/OEM för kvartalet jämfört med föregående år beror främst på en lägre försäljning från vår största kund inom robotkirurgi. Det finns dock all anledning till optimism för Industry/OEM. Vi har slutfört en lång process som resulterat i ett ramavtal med Auris Health, del av Ethicon inom Johnson & Johnson-koncernen, om att bli deras leverantör av simulering för deras nya robotkirurgiplattform. Vikten av att ett så stort medicinteknikföretag som satsar enorma resurser inom framtidens kirurgi valt att Surgical Science skall vara deras leverantör inom simulering kan inte nog understrykas. Initialt innebär det en tillpassningsfas med konsultintäkter, uppskattade till omkring 10 MSEK fram till slutet av 2021, men det stora värdet ligger i licensintäkterna som börjar utfalla från försäljningsstart av roboten och beräknas



Vi har tecknat ramavtal med Auris Health om att bli deras leverantör av simulering för deras nya robotkirurgiplattform.

ge intäkter under lång tid. En annan positiv utveckling är att CMR Surgical kommit igång på ett mycket imponerande sätt i sin kommersiella lansering med en rad offentliggjorda försäljningar i ett flertal länder och goda kliniska resultat. För vår största kund inom robotkirurgi är fortsatt attach rate, dvs. andel av sålda robotar som innehåller simulering, god och nyttjandegraden i form av genomförda procedurer är hög vilket leder till en förväntan om en post-pandemisituation där försäljningen av robotar ökar.

Robotkirurgi är framtiden och då penetrationen fortfarande är blott 2% kommer de kommande åren att innebära ett skifte till robotkirurgi där simulering kommer spela en nyckelroll för att säkerställa patientsäkerheten. Alla vill ha detta – patienten som får bättre resultat och kirurgen som kan arbeta sittandes i en bekväm konsol istället för att med nack- och ledbesvär som följd stå böjd över patienten. Surgical Science kommer spela en viktig roll i detta paradigmskifte som den ledande leverantören av simuleringsmjukvara som säkerställer patientsäkerheten i form av väl tränade kirurger på den nya teknologin. Vi har redan flera nyckelkontrakt med ledande leverantörer och har som ambition att inleda fler samarbeten.

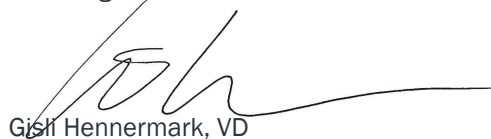
För Educational Products var kvartalets knappa försäljningsökning jämfört med föregående år klart över vår egen

förväntan. Under andra kvartalet i år sjönk försäljningen med ca 50% jämfört med förra året. Starkt bidragande till den goda utvecklingen i tredje kvartalet var att försäljningen på vår enskilt största marknad Kina kom upp till normala nivåer men även Europa och USA hade bra kvartal inom Educational Products. Vi är dock inte övertygade om att det fjärde kvartalet som historiskt har runt 40% av årets försäljning blir som vanligt 2020 givet C-19. Osäkerhet finns även på den kinesiska marknaden där det finns tecken på att försäljningen kan slå från kvartal till kvartal i kölvattnet av pandemin.

I skrivande stund nås vi av nyheter om nya nedstängningar i Europa allteftersom en andra våg av C-19 drabbar kontinenten. Mässor är fortfarande uppskjutna och nu i allt högre utsträckning inställda. Osäkerheten är således inte över och vi har svårt att överblicka hur det påverkar vår försäljning de kommande kvartalen. Men vi vet att vi klarade första vågen över förväntan och att kunderna inom Industry/OEM blickar

framåt med fokus på konkurrenskraftiga produkter post-covid, där simulering har en viktig roll att fylla. Vi märker också att det aldrig varit så många diskussioner om strukturaffärer inom den begränsade skara bolag som har spetskunskaper inom medicinsk simulering och etablerade kundrelationer. Vi fortsätter arbeta efter vår förvärvsplan där vi själva har en tydlig bild över hur detta pussel skall läggas på ett för Surgical Science fördelaktigt sätt. Det som talar för oss är att vi är lönsamma, har en mycket stark kassa och att vi är ett noterat renodlat simuleringsbolag med mycket långsiktiga ägare. I dessa tider finns få köpare men en ökande mängd säljare – för oss som köpare ger det möjligheter till bra förvärv.

Göteborg i november 2020



Gösta Hennermark, VD

TREDJE KVARTALET 2020 (JULI – SEPTEMBER)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets tredje kvartal uppgick till 24,9 MSEK (32,3), en minskning med 23% jämfört med samma period föregående år.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 13,4 MSEK (13,2) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 11,5 MSEK (19,1) av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

Inom Educational Products har upphandlingarna av simulatorer i Kina kommit igång och som kommenterades i delårsrapporten för det andra kvartalet har försäljning skett till denna marknad under det tredje kvartalet. Europa fortsatte att gå relativt starkt. Den största positiva förändringen stod den amerikanska marknaden för. Sjukhusmarknaden i USA är fortsatt starkt påverkad av Covid-19, dock har Surgical Science med sin produkt LapSim ST etablerat sig inom ett segment där operationssjuksköterskor genomgår en specialutbildning för att fungera som kameraoperatörer under titthålsoperationer. Här har kundkontakter kunnat återupptas och upphandlingar genomförts.

Inom Industry/OEM jämförs intäkterna mot ett mycket starkt kvartal 2019. Bolagets största kund inom robotkirurgi hade en attach rate, dvs andel robotar som säljs med Surgical Sciences simuleringsmjukvara i, för innevarande kvartal som låg på en förhållandevis hög nivå.

För intäkter per segment, se not 2 på sidan 15.

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 3,4 MSEK (4,3), motsvarande en bruttomarginal om 86% (87). Försäljningskostnaderna uppgick till 7,8 MSEK (10,0) vilket innebar 31% (31) av omsättningen. Kostnaderna de senaste tre kvartalen har påverkats av Covid-19, med väsentligt lägre res- och mässkostnader än normalt som följd. Dotterbolaget i USA klassificeras i sin helhet som försäljningskostnader. Administrationskostnaderna uppgick till 2,9 MSEK (3,9) vilket innebar 11% (12) av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för kvartalet till 2,9 MSEK (4,4), vilket motsvarar 12% (14) av omsättningen. Under kvartalet har 3,2 MSEK (2,5) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång. Under kvartalet har fortsatta utvecklingsresurser lagts på grundteknologiutveckling för att åstadkomma förbättringar i den plattform som används både för egna produkter inom Educational Products och för kunder inom Industry/OEM. Att ha den mest avancerade tekniken för att kunna göra nya lösningar och än mer realistiska simuleringar av avancerade kirurgiska ingrepp är en viktig positionering för Surgical Science. Tid har också investerats i att korsbefrukta teknik mellan det som tidigare var SenseGraphics, med existerande fysikmodeller från de anatomimodeller på olika ingrepp som Surgical Science under lång tid utvecklat. Detta har lett fram till olika proof-of-concepts som kunnat visas upp för existerande kunder som möjligheter för framtiden. Under tredje kvartalet lanserades nya gränssnitt, cloudlösning och förbättrad utvärdering av användarnas resultat. Detta tog utvecklingsresurser i anspråk för Educational Products. För den del som fakturerats så är det i huvudsak arbete för organisationen HelpMeSee som genomförts där en viktig milstolpe uppnåddes i form av en MVP (minimum viable product) under perioden.

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 tredje kvartalet uppgick till 7,3 MSEK (9,5), motsvarande en rörelsemarginal om 29% (29). Övriga rörelseintäkter och -kostnader består till stor del av kursförändringar på externa fordringar och skulder i utländsk valuta. Surgical Science påverkas negativt av en starkare krona pga större intäkter än kostnader i utländsk valuta. Avskrivningar har belastat kostnad för sålda varor med 0,1 MSEK (0,1), försäljningskostnader med 1,3 MSEK (1,3), administrationskostnader med 1,2 MSEK (1,2) och forsknings- och utvecklingskostnader med 1,6 MSEK (2,0). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning om 1,1 MSEK (1,1) på den del av förvärvet av SenseGraphics som klassificerats som kundkontrakt. Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 1,0 MSEK (0,9), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

EBITDA uppgick till 11,5 MSEK (14,0), motsvarande en EBITDA marginal om 46% (43).

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering består finansnettot huvudsakligen av valutakursförändringar på interna fordringar mot det amerikanska dotterbolaget samt effekt av IFRS 16. Moderbolaget Surgical Science Sweden AB har under kvartalet lämnat ett aktieägartillskott till det amerikanska dotterbolaget Surgical Science, Inc. om motsvarande 14,6 MSEK. Beloppet har inte ökat moderbolagets tillgång i dotterbolaget med detta värde utan motsvarande belopp återfinns som nedskrivning av aktier i dotterbolag i moderbolagets resultaträkning. Aktieägartillskottet och den motsvarande nedskrivningen får ingen effekt på koncernens resultat eller egna kapital.

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 5,9 MSEK (10,2). Kvartalets skattekostnad om -1,3 MSEK (intäkt 0,4) består av beräknad skatt på periodens resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran.

Kassaflöde

Under perioden juli - september 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 9,2 MSEK jämfört med 48,7 MSEK för motsvarande period 2019. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 6,6 MSEK (35,5). Under kvartalet har inkomstskatt på tidigare års vinster främst i SenseGraphics betalats uppgående till 9,1 MSEK. Detta belopp låg tidigare som rörelsefordran då beloppet betalades in till bolagets skattekonto under det första kvartalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2,0 MSEK (-204,8) och bestod huvudsakligen av utvecklingskostnader relaterade till bolagets mjukvara. I siffran för föregående år ingår förvärv av SenseGraphics med -201,4 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1,0 MSEK (188,8), där -1,0 MSEK (-1,0) är hänförligt till amortering av leasingsskuld i enlighet med IFRS 16. Siffran för föregående år innehåller en riktad nyemission i samband med förvärvet av SenseGraphics.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2020 (JANUARI - SEPTEMBER)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 65,2 MSEK (62,3), en ökning med 5% jämfört med samma period föregående år.

SenseGraphics konsolideras i Surgical Science-koncernen från den 1 juli 2019. För de första sex månaderna 2019 var SenseGraphics omsättning 27,6 MSEK (pro forma, ej IFRS). Pro forma för jämförbara enheter minskade koncernens omsättning med 27% för årets första nio månader.

Av omsättningen för perioden utgjordes 28,9 MSEK av försäljning inom affärsområde Educational Products och 36,3 MSEK av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

För intäkter per segment, se not 2 på sidan 15.

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 9,4 MSEK (11,6), motsvarande en bruttomarginal om 86% (81). Att bruttomarginalen gått upp de senaste kvartalen beror på en ändrad fördelning av intäkterna, där en större andel utgörs av licensintäkter medan andelen försäljning av egna simulatorer innehållande hårdvara med en lägre bruttomarginal är lägre än normalt till följd av nedgången under Covid-19 pandemin.

Försäljningskostnaderna uppgick till 26,2 MSEK (26,4) vilket innebar 40% (42) av omsättningen. Kostnaderna de senaste tre kvartalen har påverkats av Covid-19, med väsentligt lägre res- och mässkostnader än normalt som följd. Dotterbolaget i USA klassificeras i sin helhet som försäljningskostnader. Administrationskostnaderna uppgick till 9,7 MSEK (9,7) vilket innebar 15% (16) av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för perioden till 12,1 MSEK (11,3), vilket motsvarar 19% (18) av omsättningen. Under de första nio månaderna har 9,9 MSEK (5,2) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 7,3 MSEK (2,8). Avskrivningar har belastat kostnad för sålda varor med 0,2 MSEK (0,3), försäljningskostnader med 3,8 MSEK (1,6), administrationskostnader med 3,6 MSEK (2,7) och forsknings- och utvecklingskostnader med 5,2 MSEK (6,0). 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 perioden var beloppet 3,3 MSEK (1,1). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 2,9 MSEK (2,0), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader. Under andra kvartalet har bolagets hyreskontrakt i Göteborg förlängts till 31 maj 2022 och i Minneapolis till 31 december 2023.

EBITDA uppgick till 20,1 MSEK (13,3), motsvarande en EBITDA marginal om 31% (21).

Nettoreultatet för perioden uppgick till 5,0 MSEK (3,4). Periodens skattekostnad om -2,1 MSEK (intäkt 0,2) består av beräknad skatt på periodens resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. För de sex första månaderna 2019 var SenseGraphics nettoreultat 14,9 MSEK (pro forma, ej IFRS).

Kassaflöde

Under de första nio månaderna 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 6,6 MSEK jämfört med 47,3 MSEK för motsvarande period 2019. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -4,7 MSEK (35,1). Varulagret har under perioden byggts upp för att säkerställa leveranser av bolagets simulatorer framåt. Framst gäller detta vissa elektronikkomponenter, där underleverantörer tidigare flaggat för leveransproblem framöver. Dessutom har långa ordrar som lades i slutet av 2019 gällande vissa kritiska insatsvaror endast till viss del kunnat skjutas framåt i tiden.

Under första kvartalet betalades totalt 12,7 MSEK in till bolagets skattekonto för 2019 års resultat, detta belopp redovisades som rörelsefordran. I september förföll 9,1 MSEK av detta belopp.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -7,6 MSEK (-207,7) och bestod främst av utvecklingskostnader relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 6,5 MSEK (189,0), där -2,9 MSEK (-2,1) är hänförligt till amortering av leasingsskuld i enlighet med IFRS 16. Under perioden har bolagets Optionsprogram 2017/20 lösts in och Surgical Science tillfördes i samband med detta 7,9 MSEK samt att bolagets Optionsprogram 2020/23 implementerades varmed bolaget tillfördes 1,5 MSEK (för optionsprogrammen se vidare not 4).

Finansiell ställning

Per den 30 september 2020 uppgick koncernens likvida medel till 74,7 MSEK, eget kapital till 416,3 MSEK och soliditeten till 91%. Den 30 september 2019 uppgick koncernens likvida medel till 67,5 MSEK, eget kapital till 391,8 MSEK och soliditeten till 86%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 30 september 2020 till 12,07 SEK (11,65).

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 drygt 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.

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 definierades inför 2020 vara att:

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

På grund av den rådande situationen med Covid-19 pandemin kommunicerades i samband med delårsrapporten för det första kvartalet att bolaget bedömer att målet gällande tillväxten för Educational Products inte kommer kunna nås för 2020.

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 sitt affärsområde Industry/OEM. Under 2019 förvärvade Surgical Science bolaget SenseGraphics, som har arbetat med försäljning av medicinsk simulering mot medicinteknikbolag i många år, bolaget grundades 2004.

Vision

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

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. 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.

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 perioden var antalet anställda 61 (58) personer, varav 15 (15) kvinnor och 46 (43) män. Av dessa var 47 (42) personer anställda i Sverige, 4 (6) i USA, 2 (3) i Kina, 4 (3) i Tyskland, 1 (1) i Dubai, 1 (1) i Frankrike, 1 (1) i Polen och 1 (1) i Storbritannien.

Information om transaktioner med närstående

Utöver styrelsearvode har ledamoten Thomas Eklund under det andra kvartalet erhållit konsultarvode om 248 TSEK för arbete med förvävsstrategier under 2020.

Styrelseledamoten Tommy Forsell har i sin egenskap av chef för affärsområde Industry/OEM erhållit konsultarvode om 1,2 MSEK för de första nio månaderna 2020. Per den 31 augusti 2020 upphörde detta konsultavtal och Tommy Forsell arbetar nu för bolaget i sin egenskap av styrelseledamot.

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 2019, på sidan 36. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar bland annat marknadsrisker, konkurrenser, 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.

Inlösen av optionsprogram, split och utfärdande av nytt optionsprogram

I februari 2020 löstes Surgical Sciences Optionsprogram 2017/20 in av optionsinnehavarna vilket medförde en ökning av antalet aktier i bolaget med 174 600, till 6 898 952 aktier. Aktiekapitalet ökade som en följd av detta med 43 650 SEK till 1 724 738 SEK. Inlösen motsvarade en utspädning om cirka 2,5 procent av det totala antalet aktier och röster och Surgical Science tillfördes 7 857 000 SEK i likvida medel.

Vid årsstämman den 6 maj 2020 beslutades om uppdelning av aktier (s.k. aktiesplit) med villkor 5:1. Styrelsen bemyndigades av årsstämman att bestämma avstämningsdag för spliten, vilken inföll den 26 maj 2020. Sista dag för handel med aktier före split var den 22 maj 2020 och första dag för handel med aktier efter split var den 25 maj 2020. Spliten medförde att antalet aktier i Surgical Science Sweden AB (publ) ökade från 6 898 952 st till 34 494 760 st.

Vid Surgical Sciences årsstämma den 6 maj 2020 beslutades även om att inrätta ett nytt incitamentsprogram för bolagets anställda. Incitamentsprogrammet innebar att anställda i bolaget kunde förvärva teckningsoptioner till en premie om 6,60 SEK. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 85,10 SEK under perioden 15 maj - 15 juli 2023. Av optionsprogrammets maximalt 300 000 optioner har initialt 225 000 tecknats. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 15 000 SEK och antal aktier öka med 300 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,9 procent av det totala antalet aktier och röster.

Kommentarer kring Covid-19

Surgical Science har inte utnyttjat något av de stöd som kan sökas förutom nedsättning av arbetsgivaravgifter (mars-juni), totalt uppgår denna effekt till 0,9 MSEK.

I delårsrapporten för det första kvartalet kommunicerades att det till följd av den snabba utvecklingen med Covid-19 pandemin var svårt att göra en tillförlitlig prognos för det andra kvartalet. Utifrån försäljningsnivån vid tidpunkten och att inte en snabb återhämtning förväntades, kommunicerades att bedömningen var att det andra kvartalet skulle bli mycket svagt. Försäljningen förväntades påverkas kraftigt och lönsamheten vara negativ. Vidare uttrycktes att tillväxtnålet för Educational Products om 15% inte förväntas kunna uppnås för 2020.

Andra kvartalet blev sedan bättre än förväntat, framför allt inom Industry/OEM. Kommentaren i delårsrapporten för det andra kvartalet kring hur Covid-19 pandemin skulle påverka Surgical Sciences försäljning under resten av 2020 var att det ändå var fortsatt mycket svårbedömt. En snabb återhämtning under hösten förväntades inte. Förhoppningen var att aktivitetsnivån gällande de egna produkterna inom Educational Products skulle kunna höjas, då bolaget arbetar med långa säljcykler är det dock svårt att säga vad den lägre aktivitetsnivån tidigare under pandemin har för effekt framåt. Inom Industry/OEM var licensintäkterna för det andra kvartalet högre än förväntat, även här uttrycktes dock en stor osäkerhet kring fortsättningen av året.

Kommentarerna som gavs i delårsrapporten för det andra kvartalet kring resterande delen av året kvarstår inför det fjärde kvartalet.

Valberedning

Följande personer har utsetts att ingå i Surgical Sciences valberedning inför årsstämman 2021:

Åsa Hedin, utsedd av Marknadspotential AB
Tommy Forsell, utsedd av Landsnora AB
Anna Sundberg, utsedd av Handelsbanken Fonder
Roland Bengtsson, styrelsens ordförande

Utnämningen har skett enligt den instruktion avseende principer för utseende av valberedning i bolaget som fastställdes vid årsstämman i Surgical Science den 6 maj 2020. De aktieägare som har utsett ledamöterna i valberedningen representerade sammanlagt knappt 43 procent av samtliga aktier i bolaget per den 30 september 2020.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i följande frågor att föreläggas årsstämman för beslut: (i) förslag till stämmoderande, (ii) förslag till styrelse, (iii) förslag till styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvode med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, (v) förslag till arvode

för ledamöterna i ersättnings- respektive revisionsutskottet (i förekommande fall), (vi) förslag till revisor, (vii) förslag till arvodering av revisor, och (viii) i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i gällande regler för valberedningen.

Årsstämma i Surgical Science Sweden AB (publ) kommer att hållas onsdagen den 12 maj 2021 i Göteborg. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen är välkomna att göra det i god tid före årsstämman 2021 så att valberedningen hinner beakta förslaget. Förslag ska sändas till Surgical Science Sweden AB (publ), Att: Valberedningen, Drakegatan 7A, 412 50 Göteborg.

Händelser efter balansdagen

Den 5 oktober 2020 meddelade Surgical Science att bolaget har ingått ett långsiktigt ramavtal med Auris Health Inc., som är en del av Ethicon Inc. inom Johnson & Johnson-koncernen, om samarbete kring utveckling av simulering för robotkirurgi. Avtalet innebär initialt en tillpassningsfas av Surgical Sciences simulering mjukvara samt en uppgörelse om royalty i form av en licensavgift för varje framtida robot som innehåller Surgical Sciences mjukvara. Under tillpassningsfasen uppskattas konsultintäkterna till omkring 10 MSEK, totalt under 2020 och 2021. Licensintäkterna förväntas utfalla under lång tid med start vid robotens kommersiella lansering och bli betydande för Surgical Science men går inte att kvantifiera i förväg.

Auris Health utgör tillsammans med Verb Surgical en av de viktiga delarna i Johnson & Johnsons robotkirurgisatsning. Det är i dagsläget förväntat att den nya robotkirurgi-plattformen kommer att prövas kliniskt på människor med start under andra halvan av 2022. Därefter följer en process med regulatoriskt godkännande innan kommersiell säljstart är möjlig.

De operativa projektteamen hos respektive part är väl förbättrade och arbetet beräknas starta under det fjärde kvartalet. Auris Health Inc. har också köpt ett mindre antal mjukvarulicenser för internt bruk under det fjärde kvartalet.

I övrigt finns inga väsentliga händelser efter periodens utgång 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 5 november 2020

Styrelsen

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

Finansiella rapporter

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

Följande rapporter planeras att avlämnas:

Bokslutskommuniké 2020: torsdag den 11 februari 2021
Delårsrapport januari-mars 2021: tisdag den 11 maj 2021
Delårsrapport januari-juni 2021: fredag den 20 augusti 2021
Delårsrapport januari-september 2021: onsdag den 10 november 2021
Bokslutskommuniké 2021: onsdag den 16 februari 2022

Handelsplats och Certified Adviser

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

För frågor hänvisas till

Gisli Hennermark, VD
Tel nr: 070 420 83 00
gisli.hennermark@surgicalscience.com

Anna Ahlberg, CFO
Tel nr: 070 855 38 35
anna.ahlberg@surgicalscience.com

Denna information är sådan information som Surgical Science Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 november 2020 kl 8.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – september		juli – september		Helår
	2020	2019	2020	2019	
Nettoomsättning	65 204	62 261	24 929	32 294	101 515
Kostnad för sålda varor	-9 365	-11 633	-3 418	-4 255	-17 935
Bruttoresultat	55 839	50 628	21 511	28 039	83 580
Försäljningskostnader	-26 224	-26 399	-7 765	-10 042	-38 093
Administrationskostnader	-9 663	-9 671	-2 864	-3 928	-12 697
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 110	-11 340	-2 899	-4 445	-16 947
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-511	-461	-682	-123	-666
Rörelseresultat	7 331	2 757	7 300	9 501	15 177
Finansiella intäkter och kostnader	-142	433	-62	294	71
Resultat efter finansiella poster	7 189	3 190	7 238	9 795	15 248
Skatter	-2 143	167	-1 295	389	-2 650
Nettoresultat	5 046	3 357	5 943	10 184	12 598
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	5 046	3 357	5 943	10 184	12 598
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,13	0,17	0,33	0,45
Resultat per aktie, SEK*	0,15	0,12	0,17	0,32	0,43
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-9 150	-7 854	-2 911	-3 341	-11 221
Avskrivningar på materiella tillgångar	-3 664	-2 738	-1 252	-1 197	-3 967

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	januari – september		juli – september		Helår
	2020	2019	2020	2019	
Nettoresultat	5 046	3 357	5 943	10 184	12 598
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	274	-748	179	-463	-155
Summa övrigt totalresultat	274	-748	179	-463	-155
Totalresultat	5 320	2 609	6 122	9 721	12 443
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	5 320	2 609	6 122	9 721	12 443

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	200930	190930	191231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	25 524	22 665	23 219
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	1 097	2 109	1 847
Kundkontrakt	38 343	42 725	41 629
Goodwill	260 492	260 492	260 492
Materiella anläggningstillgångar	6 560	10 312	9 071
Uppskjuten skattefordran	8 730	8 383	6 972
Övriga finansiella anläggningstillgångar	211	-	211
Summa anläggningstillgångar	340 957	346 686	343 441
Omsättningstillgångar			
Varulager	15 904	6 459	7 188
Kundfordringar	9 913	11 749	17 065
Övriga kortfristiga fordringar	6 195	2 968	2 939
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 880	18 337	16 363
Likvida medel	74 652	67 464	69 217
Summa omsättningstillgångar	117 544	106 977	112 772
SUMMA TILLGÅNGAR	458 501	453 663	456 213
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	416 338	391 842	401 676
Långfristiga skulder	11 198	17 605	14 955
Kortfristiga skulder	30 965	44 216	39 582
Summa skulder	42 162	61 821	54 537
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	458 501	453 663	456 213

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	
Ingående balans 1 januari 2019	1 216	106 932	-130	-28 635	79 383
Periodens resultat jan-sep				3 357	3 357
Övrigt totalresultat för perioden			-748		-748
Apportemission	174	119 826			120 000
Kontantemission	291	199 709			200 000
Kostnader emission		-10 150			-10 150
Utgående balans 30 september 2019	1 681	416 317	-878	-25 278	391 842
Periodens resultat okt-dec				9 241	9 241
Övrigt totalresultat för perioden			593		593
Utgående balans 31 december 2019	1 681	416 317	-285	-16 037	401 676
Ingående balans 1 januari 2020	1 681	416 317	-285	-16 037	401 676
Periodens resultat				5 046	5 046
Övrigt totalresultat för perioden			274		274
Inlösen optioner	44	7 813			7 857
Inbetalning teckningsoptionspremier		1 485			1 485
Utgående balans 30 september 2020	1 725	425 615	-11	-10 991	416 338

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

TSEK	januari – september		juli – september		Helår 2019
	2020	2019	2020	2019	
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	7 331	2 758	7 300	9 502	15 177
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	13 131	9 504	4 395	3 884	15 232
Betald/erhållen ränta	-108	-86	-26	-225	-103
Betald skatt	-9 070	-	-9 070	-	-679
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	11 284	12 176	2 599	13 161	29 627
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-8 716	-1 710	-980	-1 917	-2 439
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	9 424	26 606	7 890	28 610	22 981
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-5 421	10 238	-299	8 811	5 033
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-4 713	35 134	6 611	35 504	25 575
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 571	47 310	9 210	48 665	55 202
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-165	-331	-84	-143	-322
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-7 419	-6 030	-1 876	-3 278	-8 593
Investering i rörelse	-	-201 388	-	-201 388	-201 388
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 584	-207 749	-1 960	-204 809	-210 303
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristiga skulder	-	1 266	-	-	-1 086
Amortering av leasingskulder	-2 851	-2 138	-987	-1 009	-2 985
Nyemission	-	200 000	-	200 000	200 000
Kostnad nyemission	-	-10 150	-	-10 150	-10 150
Inlösen optioner	-	-	-	-	-
Inbetalning teckningsoptionspremier	9 342	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 491	188 978	-987	188 841	185 779
Periodens kassaflöde	5 478	28 539	6 263	32 697	30 678
Likvida medel vid periodens början	69 217	38 497	68 441	34 500	38 497
Kursdifferens i likvida medel	-43	428	-52	267	42
Likvida medel vid periodens slut	74 652	67 464	74 652	67 464	69 217

NYCKELTAL KONCERNEN

	januari – september		juli – september		Helår 2019
	2020	2019	2020	2019	
Nettoomsättningstillväxt, %	4,7	56,5	-22,8	136,0	54,5
Bruttomarginal, %	85,6	81,3	86,3	86,8	82,3
EBITDA marginal, %	30,9	21,4	46,0	43,5	29,9
Rörelsemarginal, %	11,2	4,4	29,3	29,4	15,0
Vinstmarginal, %	7,7	5,4	23,8	31,5	12,4
Soliditet, %	90,8	86,4	90,8	86,4	88,0
Antal utestående aktier vid periodens slut	34 494 760	33 621 760	34 494 760	33 621 760	33 621 760
Antal utestående aktier vid periodens slut*	34 494 760	34 473 455	34 494 760	34 473 455	34 515 695
Genomsnittligt antal utestående aktier	34 243 953	26 386 620	34 494 760	30 520 985	28 195 405
Genomsnittligt antal utestående aktier*	34 243 953	27 069 280	34 494 760	31 355 110	29 048 680
Eget kapital per aktie, SEK	12,07	11,65	12,07	11,65	11,95
Eget kapital per aktie, SEK*	12,07	11,37	12,07	11,37	11,64
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK**	80,50	60,60	80,50	60,60	84,80
Medelantal anställda	57	42	58	54	45

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram. | Split 5:1 genomförd i maj 2020. Jämförelsesiffrorna för aktiedatan är omräknade. | Se sidan 16 för definition av nyckeltal.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL

TSEK	jul - sep 2020	apr - jun 2020	jan - mar 2020	okt - dec 2019	jul - sep 2019	apr - jun 2019	jan - mar 2019	okt - dec 2018
Nettoomsättning	24 929	20 621	19 654	39 254	32 294	16 140	13 827	25 923
Kostnad för sålda varor	-3 418	-2 755	-3 192	-6 302	-4 255	-3 942	-3 436	-6 059
Bruttoresultat	21 511	17 866	16 462	32 952	28 039	12 198	10 391	19 864
Försäljningskostnader	-7 765	-8 565	-9 894	-11 694	-10 042	-8 058	-8 299	-9 411
Administrationskostnader	-2 864	-3 839	-2 960	-3 026	-3 928	-2 036	-3 707	-3 331
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 899	-3 888	-5 323	-5 607	-4 445	-3 657	-3 238	-3 673
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-682	-737	908	-205	-123	-123	-215	-
Rörelseresultat	7 300	838	-807	12 420	9 501	-1 676	-5 068	3 449
Finansiella intäkter och kostnader	-62	-621	541	-362	294	15	124	5
Resultat efter finansiella poster	7 238	217	-266	12 058	9 795	-1 661	-4 944	3 454
Skatter	-1 295	-430	-418	-2 817	389	-112	-110	-555
Nettoresultat	5 943	-213	-684	9 241	10 184	-1 773	-5 054	2 899
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	5 943	-213	-684	9 241	10 184	-1 773	-5 054	2 899
Resultat per aktie, SEK	0,17	-0,01	-0,02	0,27	0,33	-0,07	-0,21	0,12
Resultat per aktie, SEK*	0,17	-0,01	-0,02	0,27	0,32	-0,07	-0,21	0,12
Genomsnittligt antal utestående aktier	34 494 760	34 494 760	33 995 905	33 621 760	30 520 985	24 319 440	24 319 440	24 319 440
Genomsnittligt antal utestående aktier*	34 494 760	34 494 760	33 995 905	34 500 770	31 355 110	25 016 250	24 956 710	24 726 080
Antal utestående aktier vid periodens slut	34 494 760	34 494 760	34 494 760	33 621 760	33 621 760	24 319 440	24 319 440	24 319 440
Antal utestående aktier vid periodens slut*	34 494 760	34 494 760	34 494 760	34 515 695	34 473 455	25 069 980	24 960 485	24 865 580

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – september		juli – september		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	25 646	41 468	10 913	13 877	63 578
Kostnad för sålda varor	-6 586	-11 096	-2 423	-3 485	-16 469
Bruttoresultat	19 060	30 372	8 490	10 392	47 109
Försäljningskostnader	-11 312	-14 751	-3 516	-4 312	-19 728
Administrationskostnader	-7 578	-8 281	-2 176	-2 514	-10 776
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 249	-10 556	-2 314	-3 661	-14 322
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	147	-396	-234	-58	-602
Rörelseresultat	-8 932	-3 612	250	-153	1 681
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-14 599	-	-14 599	-	-
Finansiella intäkter och kostnader	-9	514	-8	350	180
Resultat efter finansiella poster	-23 540	-3 098	-14 357	197	1 861
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-91
Skatter	1 836	2 729	-77	2 872	1 382
Nettoresultat	-21 704	-369	-14 434	3 069	3 152
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-5 744	-6 752	-1 775	-2 240	-9 020
Avskrivningar på materiella tillgångar	-711	-605	-239	-206	-834

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	200930	190930	191231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	20 477	21 572	21 598
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	1 097	2 109	1 847
Materiella anläggningstillgångar	2 310	3 110	2 871
Andelar i koncernföretag	338 551	338 550	338 551
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	8 162	8 162
Uppskjuten skattefordran	8 599	8 110	6 764
Summa anläggningstillgångar	371 034	381 613	379 793
Omsättningstillgångar			
Varulager	15 409	6 062	6 753
Kundfordringar	4 824	9 699	11 012
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	9 687	14 167	13 612
Övriga kortfristiga fordringar	2 084	2 484	2 478
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 504	2 979	3 580
Kassa och bank	13 543	22 314	17 743
Summa omsättningstillgångar	47 050	57 705	55 178
SUMMA TILLGÅNGAR	418 084	439 318	434 971
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	401 161	409 506	413 028
Långfristiga skulder	2 265	5 638	3 286
Kortfristiga skulder	14 658	21 174	18 657
Summa skulder	16 923	29 812	21 943
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	418 084	439 318	434 971

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

NOT 2 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

TSEK	januari - september		juli - september		Helår
	2020	2019	2020	2019	
Educational Products	28 922	N/A	13 370	13 240	N/A
Industry/OEM	36 282	N/A	11 559	19 054	N/A
Nettoomsättning*	65 204	62 261	24 929	32 294	101 515

TSEK	januari - september		juli - september		Helår
	2020	2019	2020	2019	
Norden	2 177	3 735	413	1 208	4 733
Övriga Europa	14 352	10 609	4 295	4 776	21 893
Nord- och Sydamerika	40 267	25 167	14 946	19 010	42 115
Asien	5 904	18 842	5 275	7 300	27 269
Övrigt	2 504	3 908	-	-	5 504
Nettoomsättning	65 204	62 261	24 929	32 294	101 515

*Surgical Science började tillämpa rörelsesegmentet omsättning per affärsområde per 1 juli 2019.

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

TSEK	200930	190930	191231
Finansiella tillgångar	93 901	79 591	86 793
Finansiella skulder	12 225	4 067	11 090

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 om maximalt 200 000 teckningsoptioner för bolagets anställda. Varje teckningsoption gav rätten att teckna en aktie i bolaget för 45 SEK under perioden januari - maj 2020. Av optionsprogrammet tecknades totalt 174 600 optioner.

I februari 2020 löstes optionsprogrammet in av optionsinnehavarna medförande en ökning av antalet aktier i bolaget med 174 600, till 6 898 952 aktier. Aktiekapitalet ökade som en följd av detta med 43 650 SEK till 1 724 738 SEK. Inlösen motsvarade en utspädning om cirka 2,5 procent av det totala antalet aktier och röster och Surgical Science tillfördes 7 857 000 SEK i likvida medel.

Efter inlösen har split 5:1 genomförts.

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

Incitamentsprogrammet omfattar maximalt 300 000 teckningsoptioner. Under perioden januari-september 2020 understeg både den genomsnittliga aktiekursen för perioden och slutkursen per balansdagen lösenkursen för optionsprogrammet, varmed ingen utspädningseffekt föreligger. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 15 000 SEK och antal aktier öka med 300 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,9 procent av det totala antalet aktier och röster.

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
medicinsk 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