

surgicalscience



Delårsrapport

1 juli 2017 - 30 september 2017

Sammanfattning av tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 10,2 MSEK vilket är en ökning med 104 % jämfört med motsvarande period 2016.

Rörelseresultatet uppgick till -3,4 MSEK (-4,2 MSEK för motsvarande period 2016).

Totala kostnader uppgick till 14,6 MSEK vilket är en ökning med 37,7 % jämfört med motsvarande period 2016.

Likvida medel uppgick per sista september 2017 till 29,7 MSEK.

Industri/OEM-samarbetena med Cambridge Medical Robotics samt meere Company för simulering inom robotkirurgi fortlöper enligt plan.



Perioden 1 januari till 30 september

För perioden uppgick nettoomsättningen till 33,3 MSEK vilket är en ökning med 30,1 % jämfört med motsvarande period 2016.

Periodens resultat uppgick till -6,5 MSEK (jämfört med -7,5 MSEK för motsvarande period 2016).

Totala kostnader ökade med 14,4 % till 43,5 MSEK (jämfört med 38 MSEK för motsvarande period 2016). Övriga externa kostnader ökade med 0,9 MSEK (5 %), personalkostnader ökade med 2,6 MSEK (18,6 %) och avskrivningar ökade med 2 MSEK (34,5 %).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång att rapportera.

Kommentar från VD

Efter ett starkt tredje kvartal har försäljningen ackumulerat ökat med 30 % hittills i år. Försäljningen på kvartalsbasis kan variera i vår bransch – inte minst i tredje kvartalet som innehåller både juli och augusti, månader som ofta är lugna till följd av semestrar hos såväl kunder som Surgical Science. Under 2016 var tredje kvartalet svagt men följdes av ett mycket starkt fjärde kvartal.

Försäljningstillväxten är fortsatt starkast i Asien men vi kan också konstatera att Europa har genererat ett starkt kvartal. Vår nya dotterbolagschef Martin Jansson har under det tredje kvartalet tagit över den amerikanska verksamheten och är nu på plats i Minneapolis, USA. Vi ser därmed positivt på möjligheterna att ta igen tappade positioner på den marknaden. USA har historiskt utgjort en av våra största försäljningsregioner men har under 2017, till följd av ledarskapskiftet, inte presterat i närheten av sin potential. Martin har en bakgrund inom försäljning vid huvudkontoret i Göteborg. Med honom får Surgical Science en ledare som delar bolagets DNA som stomme för fortsatt verksamhetsutveckling i USA.

Inom Industri/OEM-försäljning har vi slutfört integreringen av vår mjukvara med Cambridge Medical Robotics nya kirurgirobot Versius och kommer under året att slutföra densamma med meere Company's kirurgirobot Revo-i. Vår teknologi finns inbäddad i våra kunders produkter och vi ser med stor spänning fram emot att fortsätta stödja dem under deras respektive lanseringar på den starkt växande marknaden för robotassisterad kirurgi. Vid varje leverans av deras produkter erhåller Surgical Science en licensintäkt för den simuleringsmjukvara som används för säker produktträning på sjukhusen. Just beprövade lösningar för patientsäkerhet blir allt viktigare vid bedömning av regulatoriska godkännanden och det vi bidrar med utgör en viktig komponent. Simuleringen används även som ett försäljningsverktyg för att förkorta time-to-market för våra kunder. Diskussioner förs nu med nya potentiella samarbetspartners där vår mjukvara, som utvecklats och validerats under lång tid, kan licensieras av medicinteknikbolag runt om i världen.

LapSim essence har mottagits med starkt intresse från användare som har behov av säker, objektiv VR-träning av kirurger men som inte har de ekonomiska förutsättningarna att investera i vår flaggskeppsprodukt LapSim Haptic. Vår prismodell med månatlig mjukvaruprenumeration är något nytt och attraktivt på marknaden som förhoppningsvis förkortar ledtiden till inköpsbeslut. Istället för en större investering kan kunderna direkt få in kostnaden i sin rörelsebudget. LapSim essence är nu i produktion och vi har i slutet av perioden fått de första leveranserna redo för kunderna. Viktiga mjukvaruuppdateringar till såväl EndoSim som LapSim har även lanserats under perioden.



Kostnadsutvecklingen fortsätter att följa vår plan och rekryteringen av CFO var en viktig pusselbit i lagbygget. Vi fortsätter våra investeringar i marknadsföring, utvecklingsorganisation och säljkanaler. Periodens rörelseresultat (-3,4 MSEK) jämfört med föregående år (-4,2 MSEK) är i linje med planen. Kapital bundet i varulager har ökat, till stor del på grund av förvärvet av Simball Systems som genomfördes under tredje kvartalet. Kundfordringar fortsätter vara en stor post i balansräkningen. Vår kassa på 29,7 MSEK vid periodens slut är tillräcklig och vi jobbar ständigt på kapitaleffektivitet.

Fler och fler skriver under på det självklara att alla patienter på väg in i operationssalen skall veta att läkaren har tränat, och objektivt certifierats, i en simulerad miljö. Framtiden är ljus för VR-simulering inom kirurgi och Surgical Science.

Göteborg, 22 november 2017
Gisli Hennermark, VD

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gisli Hennermark'. The signature is fluid and cursive, written over a white background.

Finansiella kommentarer för perioden juli-september

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen för årets tredje kvartal uppgick till 10,2 MSEK (5,0), en ökning med 104 % jämfört med samma period föregående år. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 1,0 MSEK (1,4).

Anledningen till att aktiverat arbete minskar beror på att utvecklingsresurser har i viss omfattning fakturerats som konsultarvode under 2017.

Totala kostnader ökade med 37,7 % till 14,6 MSEK (jämfört med 10,6 MSEK för motsvarande period 2016). Övriga externa kostnader ökade med 1,6 MSEK (54,5 %), personalkostnader ökade med 0,7 MSEK (16,7 %) och avskrivningar ökade med 0,9 MSEK (45 %).

Rörelseresultatet under årets tredje kvartal uppgick till -3,4 (4,2 MSEK under samma period 2016).

Kassaflöde

Under perioden juli-sept 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -4,5 MSEK jämfört med 1,4 MSEK för motsvarande period 2016. Till viss del beror det på vaulager hänförligt till förvärvad verksamhet. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under Q3 2017 till -5,1 MSEK (-1,6) och bestod främst av goodwill samt utvecklingskostnader relaterade till bolagets mjukvara. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 2,9 MSEK (0,0).

Investeringar i varulager och goodwill i samband med förvärvet av Simball Systems AB under Q3 uppgår till ca 5,6 MSEK varav 3,5 MSEK är likviditetspåverkande under Q3.

Finansiell ställning

Per den 30 sept 2017 uppgick koncernens likvida medel till 29,7 MSEK, eget kapital till 81,3 MSEK och soliditeten till 87 %. Den 30 sept 2016 uppgick koncernens likvida medel till 0,2 MSEK, eget kapital till 11,5 MSEK och soliditeten till 23,0 %. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 30 sept 2017 till 16,76 kronor.

Eget kapital

I samband med noteringen på Stockholm First North i juni genomfördes en nyemission om totalt 70 MSEK varav ca 50 MSEK i kontanter och ca 20 MSEK genom konvertering av befintliga ägarlån. Kostnader hänförliga till nyemissionen om 5,5 MSEK hänfördes direkt till det egna kapitalet.



Ekonomisk rapportering avser koncernen

Resultaträkning

Resultaträkning, MSEK	3 månader		9 månader		Helår
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	10,2	5,0	33,3	25,6	51,8
Aktiverat arbete för egen räkning	1,0	1,4	3,9	5,0	6,3
Totala intäkter	11,2	6,4	37,2	30,6	58,1
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-6,8	-4,4	-19,1	-18,2	-28,9
Personalkostnader	-4,9	-4,2	-16,6	-14,0	-20,7
Avskrivningar	-2,9	-2,0	-7,8	-5,8	-8,8
Totala kostnader	-14,6	-10,6	-43,5	-38,0	-58,4
Rörelseresultat	-3,4	-4,2	-6,3	-7,4	-0,3
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader	-0,0	0,0	-0,2	-0,1	-0,2
Resultat efter finansiella poster	-0,0	0,0	-0,2	-0,1	-0,2
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	3,7
Periodens resultat	-3,4	-4,2	-6,5	-7,5	3,3

Balansräkning

Balansräkning, MSEK			
Tillgångar	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingskostnader	24,8	27,0	26,6
Koncessioner, patent, licenser och liknande	4,2	1,4	4,8
Goodwill	3,5	0,0	0,0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	2,3	1,5	1,4
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	3,7	0,0	3,7
Summa anläggningstillgångar	38,5	29,9	36,5
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	10,0	4,9	5,9
Kundfordringar	12,1	8,8	12,9
Skattefordringar	0,8	0,6	0,7
Övriga fordringar	0,8	5,1	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,5	0,4	0,4
Kassa och bank	29,7	0,2	3,8
Summa omsättningstillgångar	54,9	20,0	27,2
SUMMA TILLGÅNGAR	93,4	49,9	63,7
Eget kapital och skulder, MSEK			
Eget kapital	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	1,2	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	92,9	41,1	41,1
Ansamlad förlust	-6,3	-22,8	-22,7
Årets resultat	-6,5	-7,5	3,3
Summa eget kapital	81,3	11,5	22,4
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	2,9	21,6	19,1
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0,0	9,5	8,9
Leverantörsskulder	2,0	3,5	2,0
Övriga kortfristiga skulder	1,4	1,2	4,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,8	2,6	6,9
Summa skulder	12,1	38,4	41,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	93,4	49,9	63,7

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys, MSEK	3 månader		9 månader		Helår
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	
	2017	2016	2017	2016	
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	-3,6	-4,1	-6,5	-7,4	-0,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	0,6	-0,3	0,7	-0,7	-0,5
Avskrivningar	2,8	1,9	7,8	5,7	8,8
Räntenetto	0,0	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-0,2	-2,6	1,8	-2,5	7,8
Förändringar från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-3,1	-1,2	-4,1	-1,0	-2,1
Förändring av rörelsefordringar	-0,6	-0,9	2,4	4,1	-1,0
Förändring av rörelseskulder	-0,6	4,3	-3,6	3,4	8,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-4,3	4,0	-5,3	6,5	5,6
Kassaflöde från den löpande verksamh.	-4,5	1,4	-3,5	4,0	13,4
Investeringsverksamheten					
Investeringar av materiella anl.tillg.	-0,3	0,0	-1,4	-0,4	-0,4
Investeringar av utvecklingskostnader	-1,1	-1,4	-4,5	-5,1	-7,5
Investeringar av immateriella anl.tillg.	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3	-3,8
Investering i goodwill	-3,6	0,0	-3,6	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksah.	-5,1	-1,6	-9,8	-5,8	-11,7
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristiga lån	2,9	0,0	2,9	0,0	0,0
Amortering av lån	0,0	0,0	-9,4	0,0	0,0
Konvertering av lån i nyemission	0,0		-19,1	0,0	
Nyemission o optionsprogram	0,0	0,0	70,3	0,0	0,0
Kostnad nyemission	0,0	0,0	-5,5	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamh.	2,9	0,0	39,2	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	-6,7	-0,2	25,9	-1,8	1,7
Likvida medel vid periodens början	36,4	0,3	3,8	2,0	2,0
Likvida medel vid periodens slut	29,7	0,2	29,7	0,2	3,8

Förändring av koncernens egna kapital

Förändring av koncernens egna kapital, MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust
Ingående balans per 1 januari 2016	0,7	41,1	-22,2
Kursdifferens i årsjämförelse			-0,6
Periodens resultat			-7,5
Utgående balans per 30 september 2016	0,7	41,1	-30,3
Ingående balans per 1 januari 2016	0,7	41,1	-22,2
Kursdifferens i årsjämförelse			-0,5
Årets resultat			3,3
Utgående balans per 31 december 2016	0,7	41,1	-19,4
Ingående balans per 1 januari 2017	0,7	41,1	-19,4
Disposition av balanserat resultat		-12,5	12,5
Nyemission	0,5	69,5	-
Kostnader nyemission		-5,5	
Emission av teckningsoption		0,3	
Kursdifferens i årsjämförelse			0,6
Periodens resultat			-6,5
Utgående balans per 30 sept 2017	1,2	92,9	-12,8

Nyckeltal

Nyckeltal	3 månader		9 månader		Helår
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	
	2017	2016	2017	2016	
Nettoomsättning (MSEK)	10,2	5,0	33,3	25,6	51,8
Nettoomsättningstillväxt	104%	n.a	30,1%	n.a	12,4%
Rörelseresultat (MSEK)	-3,4	-4,2	-6,3	-7,4	-0,2
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	6,3%
Balansomslutning (MSEK)	93,4	49,9	93,4	49,9	63,7
Soliditet	87,0%	23,0%	87,0%	23,0%	35,1%
Antal aktier vid periodens slut	4 863 888	715 972*	4 863 888	715 972*	715 972*
Genomsnittligt antal aktier	4 863 888	2 863 888	3 530 555	2 863 888	2 863 888
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 063 888	2 863 888	3 597 222	2 863 888	2 863 888
Utestående teckningsoptioner	200 000	-	200 000	-	-
Maximal utspädning	4,1%	n.a	4,1%	n.a	n.a
Resultat per aktie (kr)	-0,68	-1,47	-1,83	-2,63	1,14
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,66	n.a	-1,80	n.a	n.a
Eget kapital per aktie (kr)	16,76	15,98*	16,76	15,98*	31,3*
Utdelning per aktie (kr)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Antal anställda	27	24	27	24	25

*avser före split och nyemission.

Nyckeltalsdefinitioner

Surgical Science bedömer att nyckeltalen ger en bra förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Surgical Science har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

Nettoomsättningstillväxt

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

Rörelseresultat

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

Rörelsemarginal

Periodens rörelseresultat i procent av total omsättning. Nyckeltalet ger över tid en bild av Bolagets resultatutveckling.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet ger över tid en bild av Bolagets resultatutveckling.

Soliditet

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

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.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till vägt medeltal av antalet aktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt per aktie justerat för eventuell utspädningseffekt

Eget kapital per aktie

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

Utdelning per aktie

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

Antal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster vid utgången av perioden.

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Surgical Science Sweden AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 22 november 2017 kl 8.30 CET.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

Årsbokslut 2017 22 februari 2018

Delårsrapporter samt årsredovisningen finns tillgänglig på www.surgicalscience.com

Principer för delårsrapportens upprättande

Surgical Science upprättar sin redovisning i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Styrelsen har beslutat att bolaget skall tillämpa IFRS som redovisningsstandard under 2018. Detta kommer öka transparensen för aktieägarna och underlätta jämförbarheten med andra noterade bolag.

Surgical Science Sweden AB är moderbolag där hela verksamheten bedrivs förutom i dotterbolagen i USA och Kanada. Enbart koncernens siffror redovisas då det utgör den huvudsakliga verksamheten.

Handelsplats och Certified Adviser

Surgical Sciences aktier är sedan den 19 juni 2017 noterade på Nasdaq First North. Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank.

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, 22 november 2017

Roland Bengtsson
Styrelseordförande

Jan Bengtsson
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Nils Sellbom
Styrelseledamot

Ingemar Ihse
Styrelseledamot

Gisli Hennermark
VD



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

Surgical Science Sweden AB
Drakegatan 7 A
412 50 Göteborg

Org.nr. 556544-8783
www.surgicalscience.com