
DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 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 simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar kirurgiska instrument för klinisk användning, till exempel robotkirurgi.

Surgical Sciences huvudkontor ligger i Göteborg och 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.

STARKT KVARTAL MED OMSÄTTNINGSSÖKNING 23%

FÖRSTA KVARTALET 2019 (JAN-MAR)

- Nettoomsättningen uppgick till 13,8 MSEK (11,3), motsvarande en ökning med 23% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till -5,1 MSEK (-4,8).

- Nettoresultatet uppgick till -5,1 MSEK (-4,7), vilket gav ett resultat per aktie om -1,04 SEK (-0,97).
- Övergång från kostnadsslagsindelad till funktionsindelad resultaträkning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,1 MSEK (1,3). Likvida medel uppgick per 31 mars 2019 till 39,6 MSEK (37,1).

NYCKELTAL

	januari - mars		Helår
	2019	2018	2018
Nettoomsättning, MSEK	13,8	11,3	65,7
Rörelseresultat, MSEK	-5,1	-4,8	-4,1
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-4,9	-4,8	-4,1
Nettoresultat, MSEK	-5,1	-4,7	-4,5
Antal anställda vid periodens slut	38	31	37
Soliditet, %	73,4	80,9	79,7
Resultat per aktie, SEK	-1,04	-0,97	-0,93
Eget kapital per aktie, SEK	15,24	16,08	16,32
Aktiekurs på balansdagen, SEK	125,00	58,60	100,00
Börsvärde på balansdagen, MSEK	608,0	285,0	486,4

För definitioner, se sidan 12.

VD HAR ORDET

2019 har börjat bra för Surgical Science och försäljningstillväxten var 23% för första kvartalet. Kostnaderna ökade enligt plan och trots ett rörelseresultat på -5,1 MSEK har likvida medel stärkts till nästan 40 MSEK. För motsvarande period 2018 var rörelseresultatet -4,8 MSEK.

Försäljningen under årets första månader har huvudsakligen skett inom Educational Products där vi levererat från hela produktportföljen av simulatorer. Merparten av denna försäljning sker genom distributörer och vi ser resultat av att strukturerat arbeta med våra partners. Även om vår direktförsäljning, främst USA, Norden och några utvalda marknader i Europa, är viktig så är det i en effektiv distributörskanal den största utväxlingen finns för Surgical Science. Vi arbetar ständigt med att hitta sätt att få distributörerna att nå framgång för att få dem att prioritera vår nisch och våra produkter. Geografiskt är Asien fortsatt störst med 45% av försäljningen där Kina är den enskilt största marknaden. USA utvecklades bra och bakom ökningen inom segmentet Övrigt (se not 2 på sidan 11) finns en viktig affär i Mellanöstern. Europa och framför allt Norden hade sämre försäljning än motsvarande period förra året.

Inom affärsområde Industry/OEM har första kvartalet varit blygsamt omsättningsmässigt men med hög aktivitet tillsammans med existerande kunder inom robotkirurgi samt samtal med kunder vi hoppas starta samarbeten med under året. Digitaliseringen inom vården kommer öka efterfrågan på precis den upphovsrätt inom avancerad mjukvarusimulering som vi utvecklat och validerat under 20 års tid. Vi är trygga i vårt mål om en omsättningstillväxt på 15-20% inom Educational Products och att vi under räkenskapsåret 2021 kommer att omsätta minst 50 MSEK inom Industry/OEM.

När vi nu för första gången redovisar en funktionsindelad resultaträkning är det mer transparent för ägare och övriga intressenter hur bolaget utvecklas. Man ser till exempel tydligt vår bruttomarginal som under första kvartalet var hälsosamma 75% och inom vilka funktioner kostnaderna för verksamheten finns. Kostnadsökningarna i personal kommer plana ut och i huvudsak bestå av ytterligare förstärkningar av mjukvaruutvecklare då vi ser att nya kunder inom Industry/OEM kommer att kräva resurser för initiala tillpassningsprojekt av framför allt mjukvara till medicinteknikbolag. I mer begränsad utsträckning kommer ytterligare säljresurser att behövas men de betydande organisationsförstärkningar som



gjordes under 2018, till exempel vid kontoret i USA, kommer inte fortsätta. Att bruttomarginalen är så pass hög då försäljningen under första kvartalet i princip enbart består av egna produkter inom Educational Products bådär gott. Med ökad andel licensintäkter från Industry/OEM kommer bruttomarginalen att öka ytterligare och bolaget kommer nå lönsamhet utan ytterligare kapitaltillskott.

Bruttomarginalen var under det första kvartalet hälsosamma 75%.

I år firar vi vårt 20-årsjubileum som bolag och vi har gjort en kampanj i sociala medier där vi uppmanat kunder att skicka in korta videos där de berättar om sina upplevelser med våra produkter. Det är fantastiskt att höra kirurger runt om i världen berätta hur världens bästa simulering för laparoskopi från Göteborg gjort operationer säkrare genom att kirurger kunnat lära från misstag i en simulerad miljö istället för på levande människor. När vi hör dessa historier blir vi stolta men också motiverade att fortsätta vårt arbete då de allra flesta som är på väg in i en operationssal fortfarande inte vet om den som skall genomföra ingreppet har tränat, och objektivt certifierats, i en säker simulerad miljö.

Göteborg i maj 2019

Gisle Hennermark, VD

FÖRSTA KVARTALET 2019 (JANUARI - MARS)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första kvartal uppgick till 13,8 MSEK (11,3), en ökning med 23% jämfört med samma period föregående år.

Omsättningen i region Asien ökade med 37%. Försäljningen till Kina, som är Surgical Sciences största marknad, var stark under kvartalet, samt att försäljning även skedde till andra länder i regionen.

För region Nord- och Sydamerika ökade omsättningen med 66%. Ny organisation sattes på plats i USA i början av 2018, och försäljningsaktiviteterna var alltså under uppstart på denna marknad för jämförelseperioden.

Under första kvartalet 2019 har även försäljningen i Mellanöstern varit stark jämfört med samma period föregående år, medan Norden och övriga Europa (inkl. Ryssland) har haft lägre försäljning under kvartalet.

Då införsäljningstiden är lång och varje enskild affär betingar ett högt värde så kan enskilda affärer påverka ett enskilt kvartal relativt mycket.

För intäkter per region, se not 2 på sidan 11.

Kostnader och resultat

I och med denna kvartalsrapport börjar Surgical Science rapportera enligt funktionsindelad resultaträkning istället för kostnadsslagsindelad. Jämförelseåret 2018 har räknats om, dock inte 2017 varför resultaträkningar per kvartal för koncernen på sidan 10 fortfarande redovisas enligt kostnadsslagsindelning.

Kostnad för sålda varor uppgick till 3,4 MSEK (3,4), vilket innebär en bruttomarginal om 75% (70). Försäljningskostnaderna uppgick till 8,3 MSEK (6,0) vilket innebär 60% (53) av omsättningen. Dotterbolaget i USA klassificeras i sin helhet som försäljningskostnader. Administrationskostnaderna uppgick till 3,7 MSEK (2,9) vilket innebär 27% (25) av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för kvartalet till 3,2 MSEK (3,8), vilket motsvarar 23% (34) av omsättningen. Under kvartalet har 1,5 MSEK (1,6) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång. Utvecklingsavdelningen har under kvartalet bl.a. arbetat med projekt för ett medicinteknikföretag som innebär att deras instrument simuleras i LapSim, samt med ett certifieringsprogram för Frankrike. Arbetet har också pågått för att ta fram en ny kolorektalmodul i samarbete med Meerecompany i Sydkorea.

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till -5,1 MSEK (-4,8). Avskrivningar har belastat kostnad för sålda varor med 0,1 MSEK (0,1), försäljningskostnader med 0,2 MSEK (0,2), administrationskostnader med 0,8 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 0,6 MSEK (-), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Kassaflöde

Under perioden januari - mars 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 3,1 MSEK jämfört med 1,3 MSEK för motsvarande period 2018. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 5,3 MSEK (3,6). Förändringen för perioden 2019 är huvudsakligen ett netto av minskade kundfordringar och ökade kortfristiga skulder men något högre lagervärde.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,5 MSEK (-2,3) och bestod främst av utvecklingskostnader relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -0,6 MSEK (-0,3). Tillämpningen av IFRS 16 innebär att -0,6 MSEK (-) ligger under finansieringsverksamheten som amortering av leasingsskulder.

Finansiell ställning

Per den 31 mars 2019 uppgick koncernens likvida medel till 39,6 MSEK, eget kapital till 74,1 MSEK och soliditeten till 73%. Den 31 mars 2018 uppgick koncernens likvida medel till 37,1 MSEK, eget kapital till 78,2 MSEK och soliditeten till 81%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 mars 2019 till 15,24 SEK (16,08).

UTSIKTER 2019

För affärsområde Educational Products är fokus under 2019 att fortsätta strategin med lokal närvaro. Nystarten i USA utvecklas väl, ny lokal säljresurs i Frankrike har börjat positionera Surgical Science på denna viktiga marknad i Europa och lokalkontoret i Shenzhen i Kina har nu ansvaret för hantering av distributörer i hela Sydostasien. Under 2019 räknar bolaget med att starta ytterligare någon säljsatellit då den lokala förståelsen, närvaron och påverkan har stor betydelse för de kommersiella framgångarna.

Inom affärsområde Industry/OEM avslutades tillpassningsarbetet för de båda befintliga kunderna inom robotkirurgi under 2018. Surgical Science förväntar sig att under 2019 börja se begränsade licensintäkter i takt med antal färdigställda robotar. Målsättningen är nu att öka portföljen av licensstagare och att lyckas föra diskussioner med ytterligare kunder till påskrivna avtal. Robotkirurgi är alltjämt ett fokusområde eftersom det redan från början är en digital produkt som lämpar sig mycket väl för Surgical Sciences simulering och det är

också en av nischerna i kirurgi som växer mest. Det finns dock flera områden utöver robotkirurgi där VR-simulering har en stor roll att spela och under 2019 är målsättningen att nyttja och vidareutveckla projekt som gjorts hos andra stora kunder.

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. Sedan 2017 arbetar Surgical Science även med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar kirurgiska instrument för klinisk användning, till exempel robotkirurgi.

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

Surgical Science har som målsättning att den befintliga verksamheten inom Educational Products skall växa med 15 till 20 procent per år. Därutöver har bolaget som mål att etablera sig som en betydande leverantör av simuleringsmjukvara till industriella aktörer. Målsättningen är att omsättningen inom Industry/OEM skall uppgå till minst 50 MSEK år 2021. Sammantaget skall detta resultera i ett snabbväxande bolag med tilltagande lönsamhet. Tillväxt prioriteras över lönsamhet, den skall dock ske under kontrollerade former.

Strategi

Strategiskt är bolagets främsta prioritet att fortsätta 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.

Genom fortsatt forskning och nära samarbete med de främsta medicinska institutionerna, kommer Surgical Science att fortsätta leverera verktyg till sjukvården för att förbättra kirurgers och andra medicinska specialisters prestationer på ett kostnadseffektivt och standardiserat sätt.

Viktigt 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.

ÖVRIG INFORMATION

Moderbolaget

Surgical Science Sweden AB är moderbolag där merparten av koncernens verksamhet bedrivs, förutom i säljbolaget i USA och till mindre del i Simball Systems AB.

Organisation och personal

Vid utgången av perioden var antalet anställda 38 (31) personer, varav 12 (8) kvinnor och 26 (23) män. Av dessa var 28 (24) personer anställda i Sverige, 6 (4) i USA, 2 (2) i Kina, 1 (1) i Dubai och 1 (0) i Frankrike.

Information om transaktioner med närstående

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

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens har föreslagit årsstämman att ingen utdelning ska ske under 2019, 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 marknadsrisker, konkurrenser, industriella samarbeten och medarbetare. De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Säsongseffekter

Surgical Sciences omsättning 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 industrisamarbeten och hyrmodeller av bolagets produkter, förväntas denna effekt avta på sikt.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma i Surgical Science AB (publ) kommer att hållas den 9 maj 2019 kl 17.00 i bolagets lokaler i Göteborg. För mer information, se www.surgicalscience.com.

Surgical Sciences årsredovisning för 2018 finns tillgänglig för nedladdning på bolagets hemsida och skickas till den aktieägare som så begär och uppger sin postadress. Årsredovisningen finns tillgänglig på svenska.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

Försäkran

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

Göteborg den 8 maj 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.

Följande rapporter planeras att avlämnas:

Delårsrapport januari-juni 2019: fredag den 23 augusti 2019

Delårsrapport januari-september 2019: torsdag den 7 november 2019

Bokslutskommuniké 2019: fredag den 7 februari 2020

Handelsplats och Certified Adviser

Surgical Sciences aktie är sedan den 19 juni 2017 noterad på Nasdaq First North. 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 8 maj 2019 kl 8.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	januari - mars		Helår 2018
	2019	2018	
Nettoomsättning	13 827	11 280	65 700
Kostnad för sålda varor	-3 436	-3 388	-16 533
Bruttoresultat	10 391	7 892	49 167
Försäljningskostnader	-8 299	-5 990	-30 713
Administrationskostnader	-3 707	-2 851	-8 779
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 238	-3 815	-13 744
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-215	-	-
Rörelseresultat	-5 068	-4 764	-4 069
Finansiella intäkter och kostnader	124	-6	-3
Resultat efter finansiella poster	-4 944	-4 770	-4 072
Skatter	-110	74	-447
Nettoresultat	-5 054	-4 696	-4 519
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-5 054	-4 696	-4 519
Resultat per aktie, SEK	-1,04	-0,97	-0,93
Resultat per aktie, SEK*	-1,01	-0,95	-0,92
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-2 287	-2 291	-9 226
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	-775	-225	-898

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	januari - mars		Helår 2018
	2019	2018	
Nettoresultat	-5 054	-4 696	-4 519
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-219	-167	-763
Summa övrigt totalresultat	-219	-167	-763
Totalresultat	-5 273	-4 863	-5 282
Hänförligt till			
Moderbolagets ägare	-5 273	-4 863	-5 282

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	190331	180331	181231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	21 941	23 186	22 576
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	2 645	3 848	2 917
Goodwill	5 050	5 050	5 050
Materiella anläggningstillgångar	6 426	3 321	3 627
Uppskjuten skattefordran	5 582	6 202	5 682
Summa anläggningstillgångar	41 644	41 607	39 852
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 533	8 027	4 749
Kundfordringar	8 994	6 201	11 269
Övriga kortfristiga fordringar	2 328	1 766	2 695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 897	1 919	2 597
Likvida medel	39 640	37 122	38 497
Summa omsättningstillgångar	59 392	55 035	59 807
SUMMA TILLGÅNGAR	101 036	96 642	99 659
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	74 110	78 226	79 383
Långfristiga skulder	4 996	3 736	4 372
Kortfristiga skulder	21 930	14 680	15 904
Summa skulder	26 926	18 416	20 276
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	101 036	96 642	99 659

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2018	1 216	105 356	633	-24 116	83 089
Nettoreultat för året				-4 519	-4 519
Övrigt totalresultat för året			-763		-763
Inbetald premie aktieoptioner		1 576			1 576
Utgående balans 31 december 2018	1 216	106 932	-130	-28 635	79 383
Ingående balans 1 januari 2019	1 216	106 932	-130	-28 635	79 383
Nettoreultat för perioden				-5 054	-5 054
Övrigt totalresultat för perioden			-219		-219
Utgående balans 31 mars 2019	1 216	106 932	-349	-33 689	74 110

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

TSEK	januari - mars		Helår 2018
	2019	2018	
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster	-5 068	-4 764	-4 069
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	2 744	2 529	9 551
Finansnetto	124	-6	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-2 200	-2 241	5 479
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	-784	416	3 693
Förändring av rörelsefordringar	2 341	2 684	-3 991
Förändring av rörelseskulder	3 746	473	1 697
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	5 303	3 573	1 399
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 103	1 332	6 878
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-110	-512	-1 492
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 380	-1 751	-7 145
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 490	-2 263	-8 637
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristiga skulder	-	-300	336
Amortering av leasingkulder	-575	-	-
Nyemission och optionsprogram	-	-	1 576
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-575	-300	1 912
Periodens kassaflöde	1 038	-1 231	153
Likvida medel vid periodens början	38 497	38 536	38 536
Kursdifferens i likvida medel	105	-183	-192
Likvida medel vid periodens slut	39 640	37 122	38 497

NYCKELTAL KONCERNEN

	januari - mars		Helår 2018
	2019	2018	
Nettoomsättningstillväxt, %	22,6	-0,9	14,6
Bruttomarginal, %	75,2	70,0	74,8
Rörelsemarginal, %	-36,7	-42,2	-6,2
Vinstmarginal, %	-36,6	-41,6	-6,9
Soliditet, %	73,4	80,9	79,7
Antal aktier vid periodens slut	4 863 888	4 863 888	4 963 888
Antal aktier vid periodens slut*	4 992 097	4 908 179	4 973 116
Genomsnittligt antal aktier	4 863 888	4 863 888	4 863 888
Genomsnittligt antal aktier*	4 991 342	4 935 681	4 935 078
Eget kapital per aktie, SEK	15,24	16,08	16,32
Eget kapital per aktie, SEK*	14,85	15,94	15,96
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00**
Aktiekurs på balansdagen, SEK	125,00	58,60	100,00
Medelantal anställda	38	31	33

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

** Styrelsens förslag till årsstämman 2019.

Se sidan 12 för definition av nyckeltal.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL

MSEK	jan - mar 2019	okt - dec 2018	jul - sep 2018	apr - jun 2018	jan - mar 2018	okt - dec 2017	jul - sep 2017	apr - jun 2017
Nettoomsättning	13,8	25,9	13,7	14,8	11,3	24,6	9,6	11,8
Rörelsens kostnader								
Aktiverat arbete för egen räkning	1,5	1,3	1,4	1,9	1,6	0,2	1,0	1,2
Övriga externa kostnader	-7,2	-11,6	-7,2	-7,6	-7,5	-11,6	-6,8	-7,2
Personalkostnader	-10,2	-9,6	-6,4	-8,4	-7,7	-7,9	-4,9	-6,0
Avskrivningar	-3,1	-2,6	-2,5	-2,5	-2,5	-2,8	-2,8	-2,4
Totala kostnader	-18,9	-22,5	-14,7	-16,6	-16,1	-22,1	-13,5	-14,4
Rörelseresultat	-5,1	3,4	-1,0	-1,8	-4,8	2,5	-3,9	-2,6
Finansiella intäkter och kostnader	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Resultat efter finansiella poster	-5,0	3,4	-1,0	-1,8	-4,8	2,5	-3,9	-2,7
Skatter	-0,1	-0,5	0,0	0,0	0,1	1,7	0,1	0,1
Nettoresultat	-5,1	2,9	-1,0	-1,8	-4,7	4,2	-3,8	-2,6
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	-5,1	2,9	-1,0	-1,8	-4,7	4,2	-3,8	-2,6
Resultat per aktie, SEK	-1,04	0,60	-0,20	-0,36	-0,97	0,86	-0,77	-0,92
Resultat per aktie, SEK*	-1,01	0,59	-0,20	-0,36	-0,95	0,85	-0,74	-0,92
Genomsnittligt antal aktier	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	2 863 888
Genomsnittligt antal aktier*	4 991 342	4 945 216	4 942 454	4 889 791	4 935 681	4 955 795	5 063 888	2 863 888
Antal aktier vid periodens slut	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888
Antal aktier vid periodens slut*	4 992 097	4 973 116	4 953 133	4 914 809	4 908 179	4 942 017	4 863 888	4 863 888

Surgical Science har i och med denna delårsrapport gått över till att rapportera enligt funktionsindelad resultaträkning. Jämförelsekvartalen för 2018 har räknats om, dock inte för 2017. Bolaget kommer under 2019 som ett komplement redovisa koncernens resultaträkningar per kvartal även i kostnadsslagsindelad resultaträkning enligt ovan.

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	januari - mars		Helår
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	12 925	11 173	60 543
Kostnad för sålda varor	-3 680	-3 372	-16 192
Bruttoresultat	9 245	7 801	44 351
Försäljningskostnader	-5 345	-3 716	-20 284
Administrationskostnader	-3 723	-2 857	-8 778
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 238	-3 816	-13 745
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-215	-	-
Rörelseresultat	-3 276	-2 582	1 544
Finansiella intäkter och kostnader	141	-5	-4
Resultat efter finansiella poster	-3 135	-2 587	1 540
Bokslutsdispositioner	-	-	1 250
Skatter	-72	60	-459
Nettoresultat	-3 207	-2 527	2 331
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-2 287	-2 290	-9 225
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	-199	-207	-789

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	190331	180331	181231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	21 941	23 186	22 576
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	2 645	3 848	2 917
Materiella anläggningstillgångar	3 295	2 996	3 384
Andelar i koncernföretag	11 909	11 909	11 909
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	8 162	-	-
Uppskjuten skattefordran	5 310	5 900	5 381
Summa anläggningstillgångar	53 262	47 839	46 167
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 233	6 953	3 375
Kundfordringar	6 039	5 178	9 548
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	10 391	11 730	17 219
Övriga kortfristiga fordringar	2 175	1 710	2 533
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 897	1 918	2 597
Kassa och bank	38 903	36 745	37 154
Summa omsättningstillgångar	65 638	64 234	72 426
SUMMA TILLGÅNGAR	118 900	112 073	118 593
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	96 819	95 168	100 026
Långfristiga skulder	4 372	3 736	4 372
Kortfristiga skulder	17 709	13 169	14 195
Summa skulder	22 081	16 905	18 567
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	118 900	112 073	118 593

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.

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 leasingsskuld 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 leasingsskuld, 2 293 TSEK, samt långfristig leasingsskuld, 1 168 TSEK. Total leasingsskuld 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 periodens utgång, 31 mars 2019, redovisar koncernen följande bokförda värden av leaseade tillgångar: Materiella anläggningstillgångar 2 904 TSEK (-). Effekten av IFRS 16 i koncernens resultaträkning första kvartalet 2019 är att avskrivningar om 557 TSEK och räntekostnad om 18 TSEK ersatt operationell leasingkostnad om 575 TSEK. Den nya standarden har således ej medfört någon påverkan på periodens resultat.

NOT 2 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

TSEK	januari - mars		Helår
	2019	2018	2018
Norden	572	1 664	7 488
Övriga Europa	2 291	3 552	18 544
Nord- och Sydamerika	2 458	1 479	11 750
Asien	6 248	4 560	24 296
Övrigt	2 258	25	3 621
Nettoomsättning	13 827	11 280	65 700

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

TSEK	190331	180331	181231
Finansiella tillgångar	49 517	43 821	50 058
Finansiella skulder	3 613	2 957	3 199

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-mars 2019 översteg både den genomsnittliga aktiekursen för perioden och slutkursen per balansdagen lösenkursen för optionsprogrammet. Utspänningseffekten har beräknats till 127 454 respektive 128 209 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 fyra 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.

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 balansslutningen. Nyckeltalet ger en bild av hur stor andel av balansslutningen 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 utspänning

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

Resultat per aktie

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

Resultat per aktie efter utspänning

Resultat efter skatt per aktie justerat för eventuell utspänningseffekt.

Eget kapital per aktie

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

Utdelning per aktie

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

Medelantal anställda

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

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 kroppsörelser. Med hjälp av haptisk teknik kan kirurger som tränar på Surgical Sciences system "känna" på vävnader och organ som reagerar och beter 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.

PRODUKTER



LAPSIM
Simulering av laparoskopisk kirurgi



ENDOSIM
Simulering av endoskopiska undersökningar



SIMBALL BOX
Objektiv mätning vid träning med egna instrument



LAPSIM ESSENCE
Nedskalad laparoskopisimulator



TEAMSIM
Operationssimulering för kirurgteamet

ADRESSER

Huvudkontor

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

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

www.surgicalscience.com

surgicalscience

VIRTUAL TRAINING, REAL SKILLS