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

surgicalscience

FÖRSTA KVARTALET EFTER FÖRVÄRVET AV SENSEGRAPHICS, NYA FINANSIELLA MÅL

TREDJE KVARTALET 2019 (JUL–SEP)

- Nettoomsättningen uppgick till 32,3 MSEK (13,7), motsvarande en ökning med 136% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 9,5 MSEK (-1,0).
- Nettoresultatet uppgick till 10,2 MSEK (-1,0), vilket gav ett resultat per aktie om 1,67 SEK (-0,20).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 48,7 MSEK (5,0). Likvida medel uppgick per 30 september 2019 till 67,5 MSEK (29,3).

- Styrelsen har i samband med delårsrapporten antagit nya finansiella mål, se vidare sidan 6. Målet är att omsättningen år 2024 skall uppgå till 400 MSEK. EBITDA skall uppgå till minst 40%.
- Ny utdelningspolicy har antagits. På kort sikt (1-3 år) är ingen utdelning planerad. På medellång sikt (3-5 år) avser Surgical Sciences styrelse och verkställande direktör att årligen föreslå en utdelning, eller annan motsvarande form av utskiftning, som i genomsnitt över tiden motsvarar 30 procent av årets nettovinst efter betald skatt. Vid beslut om förslag till utdelning eller motsvarande kommer bolagets framtida vinster, finansiella ställning, kapitalbehov samt ställning i övrigt att beaktas.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2019 (JAN–SEP)

- Nettoomsättningen uppgick till 62,3 MSEK (39,8), motsvarande en ökning med 57% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 2,8 MSEK (-7,5).
- Nettoresultatet uppgick till 3,4 MSEK (-7,4), vilket gav ett resultat per aktie om 0,64 SEK (-1,53).

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 47,3 MSEK (-1,4).
- Den 28 juni annonserades att Surgical Science förvärvade SenseGraphics, med verksamhet inom robotkirurgi. Förvärvet innebär en ökning av Surgical Sciences omsättning med drygt 50 MSEK per år med mycket god lönsamhet och ger tydliga marknadssynergier inom affärsområde Industry/OEM. Tillträde skedde den 30 juli 2019 och bolaget konsolideras i Surgical Sciences räkenskaper från den 1 juli 2019.

NYCKELTAL	januari - september		juli - september		Helår 2018
	2019	2018	2019	2018	
Nettoomsättning, MSEK	62,3	39,8	32,3	13,7	65,7
Rörelseresultat, MSEK	2,8	-7,5	9,5	-1,0	-4,1
Resultat efter finansiella poster, MSEK	3,2	-7,5	9,8	-1,0	-4,1
Nettoresultat, MSEK	3,4	-7,4	10,2	-1,0	-4,5
Antal anställda vid periodens slut	58	34	58	34	37
Soliditet, %	86,4	81,5	86,4	81,5	79,7
Resultat per aktie, SEK	0,64	-1,53	1,67	-0,20	-0,93
Eget kapital per aktie, SEK	58,27	15,43	58,27	15,43	16,32
Aktiekurs på balansdagen, SEK	303,0	82,1	303,0	82,1	100,00
Börsvärde på balansdagen, MSEK	2 037,5	399,3	2 037,5	399,3	486,4

För definitioner, se sidan 15.

VD HAR ORDET

Ett fantastiskt kvartal som visar styrkan i Surgical Science efter förvärvet i somras och möjligheterna inom affärsområde Industry/OEM. Med kvartalets försäljning på 32,3 MSEK och ett rörelseresultat på 9,5 MSEK når vi en EBITDA-marginal på hela 43% med en bruttomarginal på 87%. Nu är fokus på att öka omsättningen genom ytterligare Industry/OEM-kunder som licensierar teknologi från oss, för att nå bolagets uppdaterade målsättningar för 2024.

För Industry/OEM var det ett mycket starkt kvartal då vi efter förvärvet av SenseGraphics nu har licensintäkter både från det ledande bolaget inom robotkirurgi och från några av utmanarna som är precis i början av sin kommersialisering. Industry/OEM utgjorde i tredje kvartalet 59% av omsättningen. Som vi tidigare förutspått ökar bruttomarginalen när andelen licensintäkter ökar. För tredje kvartalet var bruttomarginalen 87% för Surgical Science som helhet vilket visar på vinstmöjligheterna framöver vid fortsatt tillväxt.

Försäljningen i tredje kvartalet för Educational Products var fortsatt störst i Asien men även andra marknader i Europa samt Nord- och Sydamerika bidrog till försäljningen. Europa tappade visserligen gentemot förra året på kvartalsnivå då ett mycket starkt tredje kvartal för Ryssland 2018 inte kom upp i samma nivå i år. Flera stora marknader i Europa är dock bra positionerade där vi t.ex. ser att satsningen i Frankrike med egen personal gör att vi har goda förhoppningar om bra försäljningsutveckling. Även Tyskland där vi arbetat intensivt tillsammans med en av våra distributörer och England där gynnsamma forskningsresultat publicerats med våra produkter gör att Europa som helhet ser lovande ut.

Försäljningen totalt ökade med 35% jämfört med motsvarande period 2018 om SenseGraphics försäljning för tredje kvartalet 2018 på 10,3 MSEK (pro forma, ej IFRS) läggs till Surgical Sciences försäljning för jämförelseperioden. Verksamheten efter förvärvet visar på ett kassaflöde om drygt 13 MSEK före förändringar i rörelsekapital, en mycket god rörelsemarginal på 29% och starkt likviditet med en kassa på 67 MSEK vid utgången av perioden. EBITDA-marginalen, som mäter vinstmarginalen före avskrivningar, är 43% detta första kvartal efter förvärvet. Detta är mycket tillfredsställande – speciellt då kvartalet innehåller engångskostnader till följd av förvärvet på ca 1,5 MSEK.

Operativt är vi övertygade om att globala makrotrender som ökat fokus på patientsäkerhet, transformering till



400 MSEK 2024 är rimligt givet vår övertygelse om makrotrender inom vården.

minimalinvasiv kirurgi och digitaliseringen av vården gör att simulering blir en allt mer kritisk komponent. När tillverkare av medicinteknik utvecklar, genomgår regulatorisk prövning, marknadsför och installerar nya avancerade instrument som kirurgirobotar är simulering en självklarhet för att öka effektiviteten och sänka kostnaderna på ett patientsäkert sätt.

Målsättningen på en omsättning om 400 MSEK 2024 för Surgical Science uppnås genom en fortsatt snabb ökning av försäljning inom Industry/OEM och en stabil försäljningstillväxt på 15% inom Educational Products. När man blickar 5 år framåt i tiden är mycket per definition osäkert men vi är övertygade om att målet är rimligt givet vår bedömning av makrotrender inom vården. Sedan är förstås den svåraste delen att uppskatta hur lång tid det tar – när vi målet tidigare eller senare än 2024? Det beror på hur framgångsrika vi är i att vinna nya kontrakt och hur snabbt utrullningen av ny digital teknologi går. Runt 65% av världens kirurgirobotar är installerade i USA – så tillväxtpotentialerna är väldigt stora. När nu utmanare som CMR Surgical börjar rapportera försäljning på marknader som t.ex. Indien bedömer vi att konkurrens kommer snabba på implementeringen av ny teknologi.

Lönsamhetsmålet att ha en EBITDA-marginal på minst 40% är uppnått under tredje kvartalet. Vi ser dock att marginalen kan komma att fluktuera något runt 40% till följd av försäljningsmix och kostnader för att öka organisationens förmåga att nå omsättningsmålet. Men så länge som vårt antagande om att en väsentlig del av omsättningen 2024 kommer från licensintäkter inom Industry/OEM uppfylls har vi stark tilltro till att lönsamhetsmålet uppnås.

Integrationen med de nya kollegorna på kontoret i Kista har gått mycket bra. Det finns energi och stor tilltro till en ljus framtid i vår strävan att säkerställa att alla som är på väg in i operationssalen skall veta att kirurgen tränat, och blivit objektivt certifierad, i en säker simulerad miljö. Vi ser fram emot fjärde kvartalet, som är det mest intensiva för oss, och en bra

avslutning på 2019.

Göteborg i november 2019

Gisli Hennermark, VD

TREDJE KVARTALET 2019 (JULI – SEPTEMBER)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets tredje kvartal uppgick till 32,3 MSEK (13,7), en ökning med 136% jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för SenseGraphics ingår i omsättningen för tredje kvartalet 2019, bolaget konsolideras i Surgical Science-koncernen från den 1 juli 2019. För motsvarande period 2018 var SenseGraphics omsättning 10,3 MSEK (pro forma, ej IFRS). Pro forma för jämförbara enheter ökade koncernens omsättning med 35%.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 13,2 MSEK försäljning inom affärsområde Educational Products och 19,1 MSEK försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

Inom område Educational Products uppvisade region Asien den största tillväxten och ökade med 45%. Försäljningen till Kina, som är Surgical Sciences största marknad inom detta område, var stark under kvartalet samt att försäljning även skedde till andra länder i regionen. Inom område Industry/OEM sker den största andelen av försäljningen till region Nord- och Sydamerika, då den största kunden har sitt säte i USA.

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

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 4,3 MSEK (3,4), motsvarande en bruttomarginal om 87% (75). Försäljningskostnaderna uppgick till 10,0 MSEK (7,3) vilket innebar 31% (53) av omsättningen. Dotterbolaget i USA klassificeras i sin helhet som försäljningskostnader. I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på den del av förvärvet av SenseGraphics som klassificerats som kundkontrakt, uppgående till 43,8 MSEK. Beloppet skrivs av på 10 år med ett belopp om 1,1 MSEK per kvartal. Administrationskostnaderna uppgick till 3,9 MSEK (1,3) vilket innebar 12% (10) av omsättningen. I kvartalets kostnader ingår engångskostnader hänförliga till förvärvet av SenseGraphics med 1,5 MSEK.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för kvartalet till 4,4 MSEK (2,6), vilket motsvarar 14% (19) av omsättningen. Under kvartalet har 2,5 MSEK (1,4) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång. Utvecklingsavdelningen

har under kvartalet bl.a. fortsatt arbetet med att ta fram en ny kolorektalmodul i samarbete med Meerecompany i Sydkorea samt slutfört arbetet med den nya versionen av mjukvaran för LapSim, LapSim 2019, vilken har börjat distribueras under tredje kvartalet. En betydande investering görs under året i ett nytt och mer intuitivt GUI (Graphical User Interface, dvs. hur verktyget presenteras för användaren) samt i ett administrationsverktyg för simulatorerna, med LapSim som initialt fokus.

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 9,5 MSEK (-1,0), motsvarande en rörelsemarginal om 29% (-7). Avskrivningar har belastat kostnad för sålda varor med 0,1 MSEK (0,1), försäljningskostnader med 1,3 MSEK (0,2), administrationskostnader med 1,2 MSEK (0,2) och forsknings- och utvecklingskostnader med 2,0 MSEK (2,1). Tillämpningen av IFRS 16 från 1 januari 2019 har ökat avskrivningarna med 0,9 MSEK (-), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader. I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på den del av förvärvet av SenseGraphics som klassificerats som kundkontrakt, uppgående till 43,8 MSEK. Beloppet skrivs av på 10 år med ett belopp om 1,1 MSEK per kvartal.

EBITDA uppgick till 14,0 MSEK (1,5), motsvarande en EBITDA marginal om 43% (11).

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 10,2 MSEK (-1,0). Kvartalets skatteintäkt om 0,4 MSEK (0,0) består av beräknad skatt på årets resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran.

Kassaflöde

Under perioden juli - september 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 48,7 MSEK jämfört med 5,0 MSEK för motsvarande period 2018. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 35,5 MSEK (3,6). Förändringen består huvudsakligen av en ökad kortfristig skuld och en minskad kortfristig fordran, båda posterna hänförliga till förvärvet av SenseGraphics.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -204,8 MSEK (-1,9). -201,4 MSEK är hänförligt till förvärvet av SenseGraphics, se vidare not 5 på sidan 14. Resterande del består huvudsakligen av utvecklingskostnader relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 188,8 MSEK (-0,1). Under kvartalet genomfördes en riktad nyemission om 200 MSEK. Transaktionskostnaderna för emissionen uppgick till 10,2 MSEK. Tillämpningen av IFRS 16 innebär att 1,0 MSEK (-) ligger under finansieringsverksamheten som amortering av leasingkulder.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2019 (JANUARI – SEPTEMBER)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 62,3 MSEK (39,8), en ökning med 57% jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för SenseGraphics ingår i omsättningen för tredje kvartalet 2019. För de första nio månaderna 2019 var bolagets omsättning 45,3 MSEK (pro forma, ej IFRS) och för motsvarande period 2018 36,0 MSEK. Pro forma för jämförbara enheter ökade koncernens omsättning med 19%.

Inom område Educational Products uppvisade region Asien den största tillväxten och ökade med 35%. Försäljningen till Kina, som är Surgical Sciences största marknad inom detta område, har varit stark under perioden samt att försäljning även skett till andra länder i regionen. Även försäljningen i Mellanöstern och övriga Europa (inkl. Ryssland) var starkare än samma period föregående år, medan Norden och region Nord- och Sydamerika uppvisade lägre försäljning.

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

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

Kostnader och resultat

Från 1 januari 2019 rapporterar Surgical Science enligt funktionsindeldad resultaträkning istället för kostnadsslagsindeldad. Jämförelseåret 2018 har räknats om, dock inte 2017 varför resultaträkningar per kvartal för koncernen på sidan 12 fortfarande redovisas enligt kostnadsslagsindelning.

Kostnad för sålda varor uppgick till 11,6 MSEK (10,5), motsvarande en bruttomarginal om 81% (74). Försäljningskostnaderna uppgick till 26,4 MSEK (21,3) vilket innebar 42% (54) av omsättningen. Dotterbolaget i USA klassificeras i sin helhet som försäljningskostnader. Administrationskostnaderna uppgick till 9,7 MSEK (5,4) vilket innebar 16% (14) av omsättningen.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick för de första nio månaderna till 11,3 MSEK (10,1), vilket motsvarar 18% (25) av omsättningen. Under perioden har 5,2 MSEK (4,9) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång. Utvecklingsavdelningen har under perioden bl.a. arbetat med

projekt för ett medicinteknikföretag som innebär att deras instrument simuleras i LapSim, samt med ett certifieringsprogram för Frankrike. Arbeta har också pågått för att ta fram en ny kolorektalmodul i samarbete med Meerecompany i Sydkorea samt med den nya versionen av mjukvaran för LapSim, LapSim 2019. En första version av stöd för VR-headset till LapSim har också slutförts och utvärderas på några utvalda marknader under produktnamnet LapSim 360.

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

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 2,8 MSEK (-7,5), motsvarande en rörelsemarginal om 4% (-19). Avskrivningar har belastat kostnad för sålda varor med 0,3 MSEK (0,2), försäljningskostnader med 1,6 MSEK (0,5), administrationskostnader med 2,7 MSEK (0,6) och forsknings- och utvecklingskostnader med 6,0 MSEK (6,2). Tillämpningen av IFRS 16 från 1 januari 2019 har ökat avskrivningarna med 2,0 MSEK (-), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader. Se vidare not 1 på sidan 13. I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på den del av förvärvet av SenseGraphics som klassificerats som kundkontrakt, uppgående till 43,8 MSEK. Beloppet skrivs av på 10 år med ett belopp om 1,1 MSEK per kvartal.

EBITDA uppgick till 13,3 MSEK (0,0), motsvarande en EBITDA marginal om 21% (0).

Nettoresultatet för perioden uppgick till 3,4 MSEK (-7,4). Periodens skatteintäkt om 0,2 MSEK (0,1) består av beräknad skatt på årets resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran.

Kassaflöde

Under de första nio månaderna 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 47,3 MSEK jämfört med -1,4 MSEK för motsvarande period 2018. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 35,1 MSEK (-0,9). Förändringen består huvudsakligen av en ökad kortfristig skuld och en minskad kortfristig fordran, båda posterna hänförliga till förvärvet av SenseGraphics.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -207,7 MSEK (-7,3), där -201,4 MSEK är hänförligt till förvärvet av SenseGraphics, se vidare not 5 på sidan 14. Resterande del består huvudsakligen av utvecklingskostnader relaterade till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 189,0 MSEK (-0,4). Under tredje kvartalet genomfördes en riktad nyemission om 200 MSEK. Transaktionskostnaderna för emissionen uppgick till 10,2 MSEK. Tillämpningen av IFRS 16 innebär att 2,1 MSEK (-) ligger under finansieringsverksamheten som amortering av leasingkulder.

Finansiell ställning

Per den 30 september 2019 uppgick koncernens likvida medel till 67,5 MSEK, eget kapital till 391,8 MSEK och soliditeten till 86%. Den 30 september 2018 uppgick koncernens likvida medel till 29,3 MSEK, eget kapital till 75,0 MSEK och soliditeten till 82%. Det egna kapitalet per aktie uppgick den 30 september 2019 till 58,27 SEK (15,43).

UTSIKTER

Surgical Science fortsätter strategin med två separata affärsområden. Educational Products riktar sig till utbildningskunder som använder produkterna LapSim®, EndoSim®, TeamSim® och Simball Box® för att öka patientsäkerheten genom effektiv träning vars resultat objektivt kan mätas. Simulatorerna är utvecklade av bolaget och under många år validerade av kunder genom kliniska studier. Det andra affärsområdet, Industry/OEM, tar främst till vara på Surgical Sciences mjukvarutillgång där medicinteknikbolag kan integrera simulering i sina kliniska produkter. Detta ger möjlighet till avkastning på den utveckling som Surgical Science gjort under 20 år och är det område där bolaget ser starkast tillväxt i framtiden. Affärsmodellen består av konsultavgift för tillpassning/integrering med kundens produkter (t.ex. kirurgirobotar) och sedan en mjukvarulicens per enhet. Surgical Science behåller full upphovsrätt till sin produkt.

Den globala marknaden för medicinsk simulering har en god underliggande tillväxt och förväntas växa med i genomsnitt 15 till 20 procent per år fram till 2021*. Den största marknaden för medicinsk simulering är USA följt av Europa och Asien. Tillväxten väntas de närmaste åren vara starkast i länder där ekonomisk utveckling, ökat fokus på patientsäkerhet samt stora befolkningar är drivande faktorer, exempelvis Kina och Indien. Marknaden för robotassisterad kirurgi förväntas växa snabbare än övriga delar av marknaden.

KORT OM BOLAGET

Verksamhet

Surgical Science grundades 1999 och är ett simuleringsföretag. Grunden i bolaget är egenutvecklad mjuk- och hårdvara för simulering av interaktionen mellan instrument och anatomi. Baserat på den egenutvecklade tekniken, utvecklar och säljer Surgical Science nyckelfärdiga 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 inom detta område sedan 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.

Nya finansiella mål

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

Målet är att Surgical Sciences omsättning år 2024 skall uppgå till 400 MSEK. Målet kan komma att inkludera kompletterande förvärv.

Affärsområde Educational Products förväntas växa med i genomsnitt 15% per år under perioden. Det tidigare målet om 15-20% tillväxt har minskats till den lägre delen av intervallet. Detta som en följd av att Educational Products växt kraftigt sedan målet sattes och tillväxttakten planat ut i viktiga marknader som t.ex. Kina. Samtidigt finns det länder som ligger precis i början av sin tillväxtkurva, t.ex. Indien, det är dock svårförutsägbart hur snabbt omvandlingen till titthålskirurgi implementeras.

Affärsområde Industry/OEM beräknas växa mer ojämnt beroende på när nya projekt kommer in och betalning av licensintäkter påbörjas. Målet förutsätter fler kunder inom området än de som finns idag. Vidare förutsätter målet att dessa kunder kommer ut med sina produkter (främst kirurgirobotar men även andra komplicerade medicintekniska produkter) på marknaden och börjar generera försäljning.

EBITDA skall uppgå till minst 40%. Marginalen kan komma att fluktuera vid enskilda kvartal till följd av försäljningsmix och kostnader för att öka organisationens förmåga att nå omsättningsmålet.

Tidigare kommunicerade 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.

Ny utdelningspolicy

Ny utdelningspolicy har antagits av styrelsen i Surgical Science.

På kort sikt (1-3 år) är ingen utdelning planerad. På medellång sikt (3-5 år) avser Surgical Sciences styrelse och verkställande

direktör att årligen föreslå en utdelning, eller annan motsvarande form av utskiftning, som i genomsnitt över tiden motsvarar 30 procent av årets nettovinst efter betald skatt. Vid beslut om förslag till utdelning eller motsvarande kommer bolagets framtida vinster, finansiella ställning, kapitalbehov samt ställning i övrigt att beaktas.

Tidigare kommunicerad utdelningspolicy:

Surgical Science är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

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 58 (36) personer, varav 15 (12) kvinnor och 43 (24) män. Av dessa var 42 (26) personer anställda i Sverige, 6 (6) i USA, 3 (2) i Kina, 3 (0) i Tyskland, 1 (1) i Dubai, 1 (1) i Frankrike, 1 (0) i Polen och 1 (0) i Storbritannien.

Efter förvärvet av SenseGraphics har ny ledningsgrupp utsetts, bestående av:

Gisli Hennermark, VD

Anna Ahlberg, CFO

Tommy Forsell, chef affärsområde Industry/OEM

Anders Melander, chef affärsområde Educational Products

Daniel Evestedt, Head of Development

Hans Uddenberg, Marknadschef

Information om transaktioner med närstående

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

Styrelseledamoten Tommy Forsell har i sin egenskap av chef för affärsområde Industry/OEM erhållit konsultarvode om 450 TSEK för det tredje kvartalet 2019.

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

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 osäkerhetsfaktorererna 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 affärsgränar och betalningsmodeller, såsom industri-samarbeten och hyrmodeller av bolagets produkter, förväntas

denna effekt avta på sikt.

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

Händelser efter balansdagen

Den 14 oktober 2019 skedde slutlig reglering av förvärvet av SenseGraphics. Se vidare not 5 på sidan 14.

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 7 november 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:

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 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 7 november 2019 kl 8.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – september		juli – september		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	62 261	39 777	32 294	13 681	65 700
Kostnad för sålda varor	-11 633	-10 474	-4 255	-3 436	-16 533
Bruttoresultat	50 628	29 303	28 039	10 245	49 167
Försäljningskostnader	-26 399	-21 302	-10 042	-7 313	-30 713
Administrationskostnader	-9 671	-5 448	-3 928	-1 320	-8 779
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 340	-10 071	-4 445	-2 598	-13 744
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-461	-	-123	-	-
Rörelseresultat	2 757	-7 518	9 501	-986	-4 069
Finansiella intäkter och kostnader	433	-8	294	-1	-3
Resultat efter finansiella poster	3 190	-7 526	9 795	-987	-4 072
Skatter	167	108	389	12	-447
Nettoresultat	3 357	-7 418	10 184	-975	-4 519
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	3 357	-7 418	10 184	-975	-4 519
Resultat per aktie, SEK	0,64	-1,53	1,67	-0,20	-0,93
Resultat per aktie, SEK *	0,62	-1,53	1,62	-0,20	-0,93
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-7 854	-6 846	-3 341	-2 283	-9 226
Avskrivningar på materiella tillgångar	-2 738	-671	-1 197	-212	-898

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	januari – september		juli – september		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoresultat	3 357	-7 418	10 184	-975	-4 519
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-748	-625	-463	30	-763
Summa övrigt totalresultat	-748	-625	-463	30	-763
Totalresultat	2 609	-8 043	9 721	-945	-5 282
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	2 609	-8 043	9 721	-945	-5 282

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	190930	180930	181231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	22 665	23 691	22 576
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	2 109	3 306	2 917
Kundkontrakt	42 725	-	-
Goodwill	260 492	5 050	5 050
Materiella anläggningstillgångar	10 312	3 417	3 627
Uppskjuten skattefordran	8 383	6 236	5 682
Summa anläggningstillgångar	346 686	41 700	39 852
Omsättningstillgångar			
Varulager	6 459	6 013	4 749
Kundfordringar	11 749	10 794	11 269
Övriga kortfristiga fordringar	2 968	1 828	2 695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 337	2 471	2 597
Likvida medel	67 464	29 273	38 497
Summa omsättningstillgångar	106 977	50 379	59 807
SUMMA TILLGÅNGAR	453 663	92 079	99 659
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	391 842	75 046	79 383
Långfristiga skulder	17 605	3 675	4 372
Kortfristiga skulder	44 216	13 358	15 904
Summa skulder	61 821	17 033	20 276
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	453 663	92 079	99 659

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	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 perioden				-7 418	-7 418
Övrigt totalresultat för perioden			-625		-625
Utgående balans 30 september 2018	1 216	105 356	8	-31 534	75 046
Nettoreultat för perioden				2 899	2 899
Övrigt totalresultat för perioden			-138		-138
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				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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

TSEK	januari – september		juli – september		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	2 758	-7 518	9 502	-986	-4 069
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	9 504	7 089	3 884	2 473	9 551
Betald/erhållen ränta	-86	-8	-225	-1	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	12 176	-437	13 161	1 486	5 479
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 710	2 430	-1 917	1 399	3 693
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	26 606	-2 523	28 610	2 603	-3 991
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	10 238	-848	8 811	-432	1 697
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	35 134	-941	35 504	3 570	1 399
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47 310	-1 378	48 665	5 056	6 878
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-331	-1 054	-143	-236	-1 492
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 030	-6 270	-3 278	-1 684	-7 145
Investering i rörelse	-201 388	-	-201 388	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-207 749	-7 324	-204 809	-1 920	-8 637
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristiga skulder	1 266	-361	-	-61	336
Amortering av leasingsskulder	-2 138	-	-1 009	-	-
Nyemission	200 000	-	200 000	-	-
Kostnad nyemission	-10 150	-	-10 150	-	-
Inbetalning optionspremier	-	-	-	-	1 576
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	188 978	-361	188 841	-61	1 912
Periodens kassaflöde	28 539	-9 063	32 697	3 075	153
Likvida medel vid periodens början	38 497	38 536	34 500	26 147	38 536
Kursdifferens i likvida medel	428	-200	267	51	-192
Likvida medel vid periodens slut	67 464	29 273	67 464	29 273	38 497

NYCKELTAL KONCERNEN

	januari – september		juli – september		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättningstillväxt, %	56,5	21,4	136,0	43,5	14,6
Bruttomarginal, %	81,3	73,7	86,8	74,9	74,8
EBITDA marginal, %	21,4	0,0	43,5	11,0	9,2
Rörelsemarginal, %	4,4	-18,9	29,4	-7,2	-6,2
Vinstmarginal, %	5,4	-18,6	31,5	-7,1	-6,9
Soliditet, %	86,4	81,5	86,4	81,5	79,7
Antal utestående aktier vid periodens slut	6 724 352	4 863 888	6 724 352	4 863 888	4 863 888
Antal utestående aktier vid periodens slut*	6 894 691	4 953 133	6 894 691	4 953 133	4 973 116
Genomsnittligt antal utestående aktier	5 277 324	4 863 888	6 104 197	4 863 888	4 863 888
Genomsnittligt antal utestående aktier*	5 413 856	4 936 214	6 271 022	4 942 454	4 935 078
Eget kapital per aktie, SEK	58,27	15,43	58,27	15,43	16,32
Eget kapital per aktie, SEK*	56,83	15,15	56,83	15,15	15,96
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK	303,0	82,1	303,0	82,1	100,00
Medelantal anställda	42	31	54	33	33

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

Se sidan 15 för definition av nyckeltal.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL

MSEK	jul - sep 2019	apr - jun 2019	jan - mar 2019	okt - dec 2018	jul - sep 2018	apr - jun 2018	jan - mar 2018	okt - dec 2017
Nettoomsättning	32,3	16,1	13,8	25,9	13,7	14,8	11,3	24,6
Rörelsens kostnader								
Aktiverat arbete för egen räkning	2,5	1,1	1,5	1,3	1,4	1,9	1,6	0,2
Övriga externa kostnader	-9,9	-6,9	-7,2	-11,6	-7,2	-7,6	-7,5	-11,6
Personalkostnader	-10,9	-9,0	-10,2	-9,6	-6,4	-8,4	-7,7	-7,9
Avskrivningar	-4,5	-3,0	-3,1	-2,6	-2,5	-2,5	-2,5	-2,8
Totala kostnader	-22,8	-17,8	-18,9	-22,5	-14,7	-16,6	-16,1	-22,1
Rörelseresultat	9,5	-1,7	-5,1	3,4	-1,0	-1,8	-4,8	2,5
Finansiella intäkter och kostnader	0,3	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	9,8	-1,7	-5,0	3,4	-1,0	-1,8	-4,8	2,5
Skatter	0,4	-0,1	-0,1	-0,5	0,0	0,0	0,1	1,7
Nettoresultat	10,2	-1,8	-5,1	2,9	-1,0	-1,8	-4,7	4,2
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	10,2	-1,8	-5,1	2,9	-1,0	-1,8	-4,7	4,2
Resultat per aktie, SEK	1,67	-0,36	-1,04	0,60	-0,20	-0,36	-0,97	0,86
Resultat per aktie, SEK*	1,62	-0,36	-1,04	0,59	-0,20	-0,36	-0,97	0,85
Genomsnittligt antal utestående aktier	6 104 197	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888
Genomsnittligt antal utestående aktier*	6 271 022	5 003 250	4 991 342	4 945 216	4 942 454	4 889 791	4 935 681	4 955 795
Antal utestående aktier vid periodens slut	6 724 352	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888	4 863 888
Antal utestående aktier vid periodens slut*	6 894 691	5 013 996	4 992 097	4 973 116	4 953 133	4 914 809	4 908 179	4 942 017

Surgical Science har från januari 2019 gått över till att rapportera enligt funktionsindeldad 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 kostnadsslagsindeldad resultaträkning enligt ovan.

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	januari – september		juli – september		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	41 468	36 429	13 877	13 254	60 543
Kostnad för sålda varor	-11 096	-10 154	-3 485	-3 475	-16 192
Bruttoresultat	30 372	26 275	10 392	9 779	44 351
Försäljningskostnader	-14 751	-14 132	-4 312	-5 050	-20 284
Administrationskostnader	-8 281	-5 448	-2 514	-1 320	-8 778
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 556	-10 071	-3 661	-2 598	-13 745
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-396	-	-58	-	-
Rörelseresultat	-3 612	-3 376	-153	811	1 544
Finansiella intäkter och kostnader	514	-7	350	-	-4
Resultat efter finansiella poster	-3 098	-3 383	197	811	1 540
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1 250
Skatter	2 729	46	2 872	-5	-459
Nettoresultat	-369	-3 337	3 069	806	2 331
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-6 752	-6 846	-2 240	-2 283	-9 225
Avskrivningar på materiella tillgångar	-605	-614	-206	-193	-789

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TSEK	190930	180930	181231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	21 572	23 691	22 576
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	2 109	3 306	2 917
Materiella anläggningstillgångar	3 110	3 122	3 384
Andelar i koncernföretag	338 550	11 909	11 909
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	8 162	-	-
Uppskjuten skattefordran	8 110	5 446	5 381
Summa anläggningstillgångar	381 613	47 474	46 167
Omsättningstillgångar			
Varulager	6 062	4 798	3 375
Kundfordringar	9 699	9 322	9 548
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	14 167	16 469	17 219
Övriga kortfristiga fordringar	2 484	1 783	2 533
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 979	2 344	2 597
Kassa och bank	22 314	27 061	37 154
Summa omsättningstillgångar	57 705	61 777	72 426
SUMMA TILLGÅNGAR	439 318	109 251	118 593
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	409 506	95 920	100 026
Långfristiga skulder	5 638	3 899	4 372
Kortfristiga skulder	24 174	9 432	14 195
Summa skulder	29 812	13 331	18 567
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	439 318	109 251	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.

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

IFRS 16 Leasingavtal

Surgical Science tillämpar från och med 1 januari 2019 IFRS 16 Leasingavtal. För koncernen innebär den nya standarden att nyttjanderätter såsom hyresavtal för lokaler och inventarier redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en leasingkund 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 leasingskuld, 2 293 TSEK, samt långfristig leasingskuld, 1 168 TSEK. Total leasingskuld 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, 30 september 2019, redovisar koncernen följande bokförda värden av leasade tillgångar: Materiella anläggningstillgångar 6 874 TSEK (-). Förvärvet av SenseGraphics har påverkat denna siffra med 3 847 TSEK. Därutöver har Surgical Science tecknat om hyresavtalet i Göteborg. Effekten av IFRS 16 i koncernens resultaträkning de första nio månaderna 2019 är att avskrivningar om 2 044 TSEK och räntekostnad om 94 TSEK ersatt operationell leasingkostnad om 2 138 TSEK. Den nya standarden har således ej medfört någon påverkan på periodens resultat.

NOT 2 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

TSEK	januari - september		juli - september		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Norden	3 735	5 249	1 208	425	7 488
Övriga Europa	10 609	9 503	4 776	5 158	18 544
Nord- och Sydamerika	25 167	9 081	19 010	2 105	11 750
Asien	18 842	13 948	7 300	5 023	24 296
Övrigt	3 908	1 996	0	1 970	3 621
Nettoomsättning	62 261	39 777	32 294	13 681	65 700

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

TSEK	190930	180930	181231
Finansiella tillgångar	79 591	40 325	50 058
Finansiella skulder	4 067	3 299	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-september 2019 översteg både den genomsnittliga aktiekursen för perioden och slutkursen per balansdagen lösenkursen för optionsprogrammet. Utspädningseffekten för den rullande 12-månadersperioden har beräknats till 136 531, för kvartalet juli-september 2019 till 166 825 och för balansdagen till 170 339 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 utspädning om knappt fyra procent av det totala antalet aktier och röster.

NOT 5 FÖRVÄRV AV RÖRELSE

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

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

Tillträde till aktierna skedde den 30 juli 2019 och bolagen konsolideras i Surgical Sciences räkenskaper från den 1 juli 2019. Förvärvet har haft följande effekt på koncernens tillgångar och skulder. Den slutliga regleringen enligt köpeavtalet skedde den 14 oktober 2019 då 8.339 TSEK betalades till säljarna.

Redovisat belopp på identifierbara tillgångar och skulder

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

Av den erlagda köpeskillingen på 325,5 MSEK är 323,9 MSEK hänförligt till förvärvet av SenseGraphics AB och 1,6 MSEK hänförligt till förvärvet av Medicinsim AB. Totalt överförd ersättning om 325,5 MSEK består av emitterade aktier motsvarande ett värde om 120,0 MSEK samt kontanter 205,5 MSEK. Ingen klausul om tilläggsköpeskillning finns. Övervärdet hänförligt till förvärvet uppgick till 299,3 MSEK och anses helt vara hänförligt till förvärvet av SenseGraphics AB. Andelen av övervärdet som klassades som immateriella tillgångar uppgick till 43,8 MSEK med en avskrivningstid på 10 år och är hänförligt till kundkontrakt. Resterande del av övervärdet är hänförligt till goodwill, vilken huvudsakligen består av synergieffekter i form av ökat potentiellt försäljningsvärde per kund samt ökad försäljningspotential för nya kunder.

Verkligt värde på förvärvade fordringar beräknas motsvara det bokförda värdet. Totalt belopp beräknas inflyta.

Förvärvsrelaterade kostnader om 1,1 MSEK, som inte var direkt hänförliga till aktieemissionen, ingår i koncernen i övriga kostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. I moderbolaget har dessa kostnader bokats mot aktier i dotterbolag. Kostnader hänförliga till kontantemissionen om 10,2 MSEK har förts mot eget kapital.

Därutöver har 0,4 MSEK kostnadsförts hänförligt till Nasdaqs avgift för ny-emitterade aktier.

Under de tre månaderna fram till den 30 september 2019 bidrog de förvärvade dotterföretagen med 17,7 MSEK till koncernens intäkter och med 10,8 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat den 1 januari 2019 uppskattar företagsledningen att bidraget till koncernens intäkter för perioden januari - september 2019 skulle ha blivit 45,3 MSEK och bidraget till koncernens resultat efter skatt för samma period skulle ha blivit 25,8 MSEK.

Avstämning av goodwill i koncernen

TSEK	20190101-20190930	20180101-20181231
Ingående anskaffningsvärden	5 050	5 050
Årets anskaffningar hänförliga till rörelseförvärv	255 442	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	260 492	5 050
Utgående redovisat värde	260 492	5 050

NYCKELTALSDEFINITIONER

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

Nettoomsättningstillväxt

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

Bruttomarginal

Periodens bruttoresultat dividerat med periodens nettoomsättning. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

EBITDA

Periodens rörelseresultat minus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, dividerat med periodens nettoomsättning. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Rörelsemarginal

Periodens rörelseresultat dividerat med periodens nettoomsättning. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Vinstmarginal

Periodens resultat dividerat med periodens nettoomsättning. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Soliditet

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

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 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

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