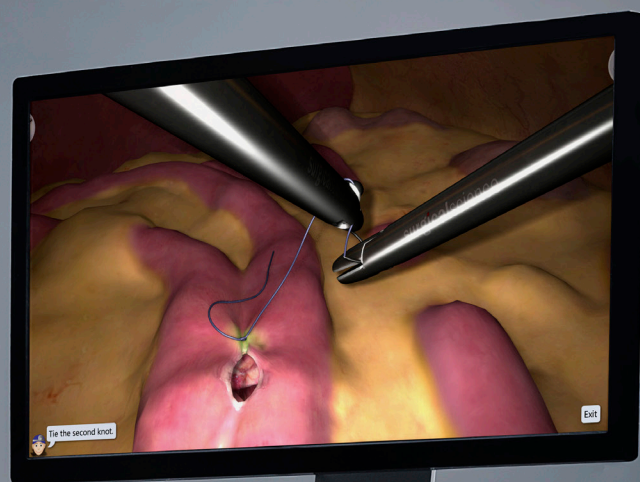


Inbjudan till teckning av aktier i Surgical Science Sweden AB

Maj 2017

surgicalscience



Nasdaq First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First North regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Surgical Science har utsett Erik Penser Bank till Certified Adviser vid kommande listning på Nasdaq First North (förutsatt att Nasdaq Stockholm godkänner Bolagets ansökan).



ERIK PENSER BANK

Vissa definitioner

Med "Surgical Science" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Surgical Science Sweden AB (publ), org. nr 556544-8783, den koncern som Surgical Science Sweden AB ingår i eller ett dotterbolag till Surgical Science Sweden AB. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten och institutionella investerare i Sverige att teckna aktier i Surgical Science inför den förestående listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i detta Prospekt är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad

med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anläta sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständig-

heten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North

Nasdaq First North Stockholm är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Legal rådgivare

Advokatfirman Vinge KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet och upprättande av Prospektet.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Risikfakorer	15
Inbjudan till teckning av aktier i Surgical Science Sweden AB	18
Bakgrund och motiv	19
VD har ordet	20
Villkor och anvisningar	21
Marknadsöversikt.....	23
Verksamhetsbeskrivning.....	25
Historik	34
Utvald finansiell information	35
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	39
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	40
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	42
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	45
Bolagsstyrning.....	50
Legala frågor och kompletterande information	51
Bolagsordning.....	55
Vissa skattefrågor i Sverige	56
Ordlista	58
Adresser	59

Villkor för Erbjudandet i sammandrag

Antal emitterade aktier:	2 000 000 st
Emissionskurs:	35 kronor per aktie
Emissionsbelopp:	70 000 000 kronor
Bolagsvärde:	100 236 080 kronor före Erbjudandet
Teckningsåtaganden:	Erbjudandet omfattas till 49,1 mkr av teckningsåtaganden
Teckningsperiod:	22 maj - 9 juni 2017
Teckningspost:	Minsta teckning ska uppgå till 150 aktier motsvarande 5 250 kronor. Ytterligare teckning sker i hela multiplar av 100 aktier.

Finansiell kalender:

Delårsrapport Q2 2017:	17 augusti 2017
Delårsrapport Q3 2017:	22 november 2017
Bokslutskommuniké 2017:	22 februari 2018

Övrig information:

Handelsplats:	Surgical Science har ansökt om upptagande av Bolagets aktie till handel på Nasdaq First North. Preliminär första dag för handel är den 19 juni 2017 ¹ .
ISIN-kod aktie	SE0009947948
Aktiens kortnamn	SUS

¹Listningen förutsätter att Nasdaq Stockholm godkänner Bolagets ansökan.

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Surgical Science Sweden AB (publ), org. nr 556544-8783.
B.2	Säte och bolagsform	Surgical Science är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknader	<p>Surgical Science grundades 1999 och är ett simuleringsföretag. Grunden i Bolaget är den egenutvecklade mjuk- och hårvara för simulering av anatomi. Baserat på den egenutvecklade tekniken, utvecklar och säljer Surgical Science nyckelfärdiga simuleringsystem som används för utbildning av kirurger.</p> <p>Systemen utbildar kirurger i grundläggande kirurgisk motorik, endoskopi och laparoskopi (titthålskirurgi). Systemen består dels av hårdvara, dels av mjukvara. Systemen levereras med grundläggande motoriska övningar men där kunden har möjlighet att köpa till ytterligare moduler såsom olika laparoskopiska och endoskopiska ingrepp. Bolaget har per dags dato levererat över 500 system.</p>

B.3	forts verksamhet och marknader	<p>Surgical Science har idag tre produkter, LapSim® för simulering av laparoskopi, EndoSim® för simulering av endoskopi samt TeamSim för realistisk träning av samarbete inom ett kirurgiteam.</p> <p>Utöver de egna produkterna avser Surgical Science också att licensiera ut sin mjukvara till industriella aktörer, ett affärsområde där Bolaget ser en stor tillväxtpotential. Surgical Science har redan i dag ett samarbete med en aktör inom robotassisterad kirurgi, ett område som utvecklas snabbt och där simulators träning fyller en viktig funktion.</p>															
B.4a	Trender	<p>Marknaden för medicinsk simulering har en god underliggande tillväxt och förväntas fram till 2021 att växa med i genomsnitt 15–20 procent per år^{1,2}. Ökat fokus på patientsäkerhet och sjukvårdskostnader är starka drivfaktorer. Därtill finns en stark trend från öppen kirurgi till minimalinvasiv kirurgi samt ökade krav på certifiering och utvärdering av kirurger, både från försäkringsbolag och regulatoriska organ.</p> <p>Ett flertal större patent inom robotassisterad kirurgi förfaller under 2017 vilket öppnar upp marknaden för nya aktörer. Surgical Science ser en stor potential i industriella samarbeten med aktörer som avser slå sig in på marknaden och har nyligen tecknat avtal med en sådan aktör.</p> <p>I övrigt känner Bolaget inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.</p>															
B.5	Koncernstruktur	Koncernen består av moderbolaget Surgical Science Sweden AB samt de helägda dotterbolagen Surgical Science Canada Inc, Surgical Science Inc och Surgical Science Sweden Incentive AB.															
B.6	Ägarstruktur	<p>Surgical Science har före Erbjudandets genomförande åtta aktieägare. De två största aktieägarna, Semelin Kapitalförvaltning AB och Marknadspotential AB, innehar före Erbjudandets genomförande tillsammans över 90 procent av rösterna och aktierna i Bolaget. Semelin Kapitalförvaltning AB ägs till 100 procent av Bolagets styrelseordförande Roland Bengtsson och Marknadspotential AB ägs till 100 procent av Bolagets styrelseledamot Jan Bengtsson.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare före Erbjudandet</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Marknadspotential AB</td> <td>1 427 716</td> <td>49,9 %</td> </tr> <tr> <td>Semelin Kapitalförvaltning AB</td> <td>1 185 284</td> <td>41,4 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>250 888</td> <td>8,8 %</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>2 863 888</td> <td>100 %</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare före Erbjudandet	Antal aktier	Andel	Marknadspotential AB	1 427 716	49,9 %	Semelin Kapitalförvaltning AB	1 185 284	41,4 %	Övriga	250 888	8,8 %	Totalt	2 863 888	100 %
Aktieägare före Erbjudandet	Antal aktier	Andel															
Marknadspotential AB	1 427 716	49,9 %															
Semelin Kapitalförvaltning AB	1 185 284	41,4 %															
Övriga	250 888	8,8 %															
Totalt	2 863 888	100 %															

1. Global Medical Simulation Market - Growth, Trends and Forecasts (2016-2021), Mordor Intelligence, november 2016.

2. Healthcare/Medical Simulation marknadsrapport, Markets and Markets.

B.7 Utvald finansiell information

Nedan presenteras utvald finansiell information för Surgical Science avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 samt perioden 1 januari – 31 mars 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016. Informationen för räkenskapsåret 2015 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

Av den utvalda finansiella informationen är resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys reviderade i sin helhet för räkenskapsåren 2015 och 2016. Finansiell information för perioden 1 januari – 31 mars 2017 och 2016 har hämtats från Bolagets interna affärssystem och är inte reviderade av Bolagets revisor. Delårsinformationen är upprättade enligt redovisningsprinciperna ovan och framtagna i syfte att presenteras i Prospektet då Bolaget framöver kommer att tillämpa kvartalsvis delårsrapportering.

Resultaträkning i sammandrag mkr	1 jan - 31 mar		1 jan - 31 dec	
	2017	2016	2016	2015
			<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Nettoomsättning	11,1	10,4	51,8	46,1
Aktiverat arbete för egen räkning	1,7	1,6	6,3	6,3
Totala intäkter	12,8	12,0	58,2	52,5
Rörelseresultat	-0,5	-1,1	-0,2	1,8
Resultat före skatt	-0,6	-1,1	-0,5	1,6
Periodens resultat	-0,6	-1,1	3,3	1,6

Balansräkning i sammandrag, mkr	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31
		<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR			
Summa anläggningstillgångar	36,4	36,5	29,9
Summa omsättningstillgångar	23,9	27,2	24,8
SUMMA TILLGÅNGAR	60,2	63,7	54,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	21,9	22,4	19,6
Summa långfristiga skulder	19,1	19,1	21,6
Summa kortfristiga skulder	19,1	22,2	13,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60,2	63,7	54,7

B.7

forts utvald finansiell information

Kassaflödesanalys i sammandrag mkr	1 jan - 31 mar		1 jan - 31 dec	
	2017	2016	2016	2015
			<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital	2,0	0,9	7,8	7,9
Förändringar av rörelsekapital	-1,8	1,5	5,6	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,2	2,4	13,4	7,5
Kassaflöde från investeringar	-2,4	-1,8	-11,7	-8,4
Kassaflöde från finansiering	0,0	0,0	0,0	2,7
Periodens kassaflöde	-2,1	0,6	1,7	1,9
Likvida medel vid periodens början	3,8	2,0	2,0	0,1
Likvida medel vid periodens slut	1,6	2,6	3,8	2,0

Nyckeltal	1 jan - 31 mar		1 jan - 31 dec	
	2017	2016	2016	2015
Nettoomsättningstillväxt	7,0%	n.a	12,4%	30,9%
Rörelseresultat	-0,5	-1,1	-0,2	1,8
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.	3%
Vinstmarginal	-5,0%	-10,8%	6,3%	3,5%
Balansomslutning	60,2	50,3	63,7	54,7
Soliditet	36,4%	37,0%	35,1%	35,9%
Antal aktier vid periodens slut*	715 972	715 972	715 972	715 972
Resultat per aktie	-0,78	-1,56	4,56	2,27
Eget kapital per aktie	30,6	26,0	31,3	27,4
Utdelning per aktie	0,00	0,00	0,00	0,00
Antal anställda	27	24	25	23

*Bolaget har i april månad genomfört en aktiesplit (4:1) varefter antal aktier uppgår till 2 863 888.

Nyckeltalsdefinitioner och syfte

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.

B.7	forts. utvald finansiell information	<p>Rörelsemarginal Periodens rörelseresultat i procent av total omsättning. Nyckeltalet ger över tid en bild av Bolagets resultatutveckling.</p> <p>Vinstmarginal Periodens resultat i procent av nettoomsättning. Nyckeltalet ger över tid en bild av Bolagets resultatutveckling.</p> <p>Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet ger en bild av hur stor andel av balansomslutningen som har finansierats av ägarna.</p> <p>Resultat per aktie Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Nyckeltalet visar Bolagets resultat allokerat till varje utestående aktie.</p> <p>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.</p> <p>Utdelning per aktie Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Ger en bild av värdeöverföring per aktie till aktieägarna.</p> <p>Antal anställda Antalet anställda omräknat till heltidstjänster vid utgången av perioden.</p> <p>Bruttomarginal på sålda system Intäkt för sålt system minus kostnad för sålt system, i procent av intäkt per sålt system. Nyckeltalet ger en bild av marginalen för sålda system före försäljnings- och administrationskostnader.</p> <p>Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt (CAGR) Beräknas enligt följande formel: $(\text{slutvärde}/\text{startvärde})^{(1/\text{antal år})} - 1$. Beskriver den genomsnittliga årliga tillväxttakten över en viss tidsperiod.</p>
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning

B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Det är Bolagets bedömning, att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av befintlig likvid och outnyttjad kreditfacilitet, som tillsammans per den sista mars 2017 uppgick till cirka 4 mkr, samt Bolagets löpande kassaflöde, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkt för Prospektet, täcka behoven under åtminstone tre månader. Underskottet av rörelsekapital för de kommande tolv månaderna kan komma att uppgå till 12-14 mkr varav cirka 10 mkr utgörs av lån som förfaller under augusti månad 2017, såvitt inte lånefaciliteten förlängs. Det är Bolagets bedömning att likviden, vid fulltecknande av förestående Erbjudande, kommer att vara tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under minst den kommande tolv månadersperioden. Skulle Erbjudandet inte bli fulltecknat kan Bolaget bli tvungna att senarelägga planerade tillväxtsatningar. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.
------	------------------------------	--

C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Aktier i Surgical Science med ISIN-kod SE0009947948.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Surgical Science uppgår till 2 863 888, envar med ett kvotvärde om 0,25 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Aktierna i Surgical Science har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.</p> <p>Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad. Styrelsen i Surgical Science har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North. Första dag för handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North är planerad till den 19 juni 2017. Listningen förutsätter att Nasdaq Stockholm godkänner Bolagets ansökan.
C.7	Utdelningspolitik	Surgical Science är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell.

D – Risker

<p>D.1</p>	<p>Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen</p>	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat:</p> <p>Marknadsrisk - Surgical Sciences försäljning påverkas av investeringsviljan hos Bolagets kunder, vilka i dag till största del utgörs av universitetssjukhus och träningscentra. Investeringsviljan inom sjukvården påverkas av ett flertal faktorer såsom politiska beslut och trender inom sjukvården. En minskad investeringsvilja inom sjukvården kan försvåra för Surgical Science att sälja sina produkter.</p> <p>Konkurrenser - Surgical Science verkar på en konkurrensutsatt marknad där det finns ett flertal bolag verksamma inom medicinsk simulering. Surgical Science har två huvudsakliga konkurrenser som tillhandahåller avancerade simuleringssystem för titthålskirurgi och endoskopi, vilka båda har större ekonomiska resurser än Surgical Science. Det finns en risk att konkurrenser reagerar snabbare på specifika kundbehov, tar marknadsandelar av Surgical Science eller utvecklar produkter som föredras. Om Bolaget utsätts för ökad konkurrens eller förlorar marknadsandelar kan detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet.</p> <p>Industriella samarbeten - Surgical Science utvecklar sin affärsmodell till att innehålla industriella samarbeten där Bolaget avser att licensiera ut sin mjukvara till industriella aktörer. Surgical Science har i dag ett samarbete med en aktör inom robotassisterad kirurgi. Surgical Sciences licensintäkter beror till stor del på samarbetspartnerns försäljning. Det finns en risk att sådant samarbete inte resulterar i förväntad försäljningsökning vilket riskerar att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.</p> <p>Medarbetare - Surgical Sciences är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar. Förmåga att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Surgical Science inte lyckas behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha betydelse för Bolaget. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Surgical Science inte kan rekrytera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
------------	---	---

D.1	Huvudsakliga risker avseende aktierna	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Surgical Sciences aktie och Erbjudandet inkluderar bland annat:</p> <p>Risker relaterade till aktien - Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs.</p> <p>Teckningsåtaganden är ej säkerställda - Vissa investerare har åtagit sig att gemensamt teckna aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 49,1 mkr. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som åtagit sig att teckna aktier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Därtill är teckningsåtaganden från Swedbank Robur Fonder AB och HealthInvest Partners AB förenade med vissa villkor, bl a att Bolagets aktie listas på Nasdaq First North enligt tidplan. Om samtliga eller delar av teckningsåtagandena inte infrias kan det medföra att hela Erbjudandet inte fulltecknas och således får Bolaget in mindre kapital än beräknat.</p> <p>Ägare med betydande inflytande - Marknadspotential AB, ett bolag kontrollerat av Jan Bengtsson, och Semelin Kapitalförvaltning AB, ett bolag kontrollerat av Roland Bengtsson, innehar före Erbjudandet tillsammans cirka 91,2 procent av aktierna och rösterna i Surgical Science och beräknas även efter Erbjudandet att inneha en majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Surgical Science.</p> <p>Framtida utdelning - Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och försäljning. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart att vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.</p>
-----	---------------------------------------	---

E -Information om erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Erbjudandet uppgår till totalt 70 mkr, varav 19,3 mkr tecknas av befintliga huvudägare genom kvittning av utestående lån. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 45 mkr efter emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till omkring 5,5 mkr.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>Surgical Science har levererat fler än 500 simulatorer till sjukhus och träningscentra världen över och ser en fortsatt stark efterfrågan på sina produkter. Genom ökade resurser inom försäljning och marknadsföring ser Bolaget goda möjligheter till en fortsatt tillväxt. Vidare avser Bolaget att introducera en hyresbaserad affärsmodell för att underlätta kundernas köpbeslut. En större del av utbildningsbehovet kan därigenom tillgodoses. En hyresbaserad affärsmodell innebär dock att Bolagets behov av rörelsekapitalfinansiering ökar. Surgical Science verksamhet inom simulatorer omsatte 51,8 mkr under 2016 och uppvisade en god tillväxt.</p> <p>Utöver den etablerade verksamheten inom medicinska simulatorer ser Bolaget en betydande potential i att tillhandahålla sin simuleringsmjukvara till industriella aktörer. Det sker en snabb utveckling inom robotassisterad kirurgi och kirurgirobotar blir ett allt vanligare inslag på sjukhusen. Robotassisterad kirurgi innebär flera viktiga fördelar, men ställer samtidigt stora krav på kirurgen. Simulatorträning har en viktig roll att fylla inom robotassisterad kirurgi och Surgical Science ser goda möjligheter att etablera sig som en betydande leverantör inom detta framväxande område.</p> <p>Bolaget har redan inlett ett samarbete med en aktör inom robotassisterad kirurgi och har dialog med ytterligare aktörer. För att ta tillvara på de möjligheter som finns inom robotassisterad kirurgi behöver bolaget förstärka sin utvecklingsorganisation samt tillföra ytterligare resurser inom försäljning och marknadsföring.</p> <p>För att säkerställa en fortsatt god tillväxt och täcka underskott i rörelsekapital föreligger ett kapitalbehov. Bolaget genomför därför förestående Erbjudande som uppgår till totalt 70,0 mkr, varav 19,3 mkr kommer att tecknas av Bolagets befintliga huvudägare genom kvittning av utestående lån. Bolaget kommer genom Erbjudandet och efter kvittning av aktier att tillföras cirka 45 mkr efter emissionskostnader. Emissionslikviden kommer i första hand att användas för tillväxtsatsningar, dels inom den etablerade verksamheten med kirurgisimulatorer, dels för att utveckla verksamheten relaterad till robotassisterad kirurgi och andra industriella samarbeten. Tillväxtsatsningarna består framförallt i organisatorisk utveckling med ytterligare anställda inom försäljning och utveckling, men kan också komma att innefatta eventuella mindre kompletteringsförvärv. Därtill avses emissionslikviden användas till slutreglering av förvärdade distributionsrättigheter samt återbetalning av lån, tillsammans uppgående till omkring 10 mkr.</p> <p>Genom det förestående Erbjudandet och efterföljande listning på Nasdaq First North skapas en likviditet i Bolagets aktie. Dessutom ger listningen tillgång till aktiemarknaden, vilket möjliggör att Surgical Science, över tiden, tillförs nya aktieägare som stärker Bolaget. En marknadsnotering av Surgical Science har även en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners, anställda, leverantörer och potentiella kunder.</p>

E.3	Villkor i sammandrag	<p>Erbjudandet</p> <p>Allmänheten och institutionella investerare inbjuds härmed anmäla intresse för att teckna aktier i Surgical Science under perioden 22 maj - 9 juni 2017 till en teckningskurs om 35 kronor per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Teckningskursen är 35 kronor per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Tilldelning</p> <p>Tilldelning av aktier i Surgical Science beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsåtaganden, institutionella investerare och depåer hos förvaltare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Surgical Science närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att särskilt beaktas.</p> <p>Besked om tilldelning</p> <p>Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota, vilken beräknas skickas ut omkring den 14 juni 2017. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.</p> <p>Betalning</p> <p>Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.</p> <p>Leverans av aktier</p> <p>Så snart betalning av tilldelade aktier har skett, levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln.</p> <p>I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.</p>
-----	----------------------	--

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Som framgår av avsnittet "Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser" har bolag ägda av var och en av styrelseledamöterna Jan Bengtsson och Roland Bengtsson lånat ut pengar till Bolaget. Jan Bengtsson har också ställt säkerhet för Bolagets kredit hos Carnegie Investment Bank AB (publ). Vidare är utbetalning till Panasari AB, ett bolag ägt av verkställande direktören tillsammans med närstående, för försäljning av säljrättigheter, beroende av att likviden med anledning av Erbjudandet inflyter. Med anledning av ovanstående utlåning, ställd säkerhet och utestående betalning av köpeskilling kan det potentiellt uppstå en intressekonflikt mellan Bolaget, styrelseledamöterna och/eller den verkställande direktören.</p> <p>Ett antal externa investerare har åtagit sig att teckna aktier i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.</p> <p>Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Surgical Science samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Surgical Science i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Vinge KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>Samtliga nuvarande aktieägare har genom avtal förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en period om tolv månader från första dag för handel på Nasdaq First North, inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Samtliga befintliga aktier omfattas av lock-up vilket utgör 100 procent av aktierna före Erbjudandet. Därtill omfattas även de aktier som Semelin Kapitalförvaltning AB, Marknadspotential AB och Panasari AB, tecknar genom kvittning av utestående lån i Erbjudandet. Efter Erbjudandets genomförande omfattas totalt 70 procent av aktierna av lock-up.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Antalet aktier kommer, vid fullteckning i Erbjudandet, att öka från 2 863 888 till 4 863 888 och innebära en utspädningseffekt som uppgår till högst 41 procent motsvarande 2 000 000 aktier.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>

Riskfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat- och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Surgical Science uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Marknadsrisker

Surgical Sciences försäljning påverkas av investeringsviljan hos Bolagets kunder, vilka i dag till största del utgörs av universitetssjukhus och träningscentra. Investeringsviljan inom sjukvården påverkas av ett flertal faktorer såsom politiska beslut och trender inom sjukvården. En minskad investeringsvilja inom sjukvården kan försvåra för Surgical Science att sälja sina produkter.

Konkurrenter

Surgical Science verkar på en konkurrensutsatt marknad där det finns ett flertal bolag verksamma inom medicinsk simulering. Surgical Science har två huvudsakliga konkurrenter som tillhandahåller avancerade simuleringssystem för tithålskirurgi och endoskopi, vilka båda har större ekonomiska resurser än Surgical Science. Det finns en risk att konkurrenter reagerar snabbare på specifika kundbehov, tar marknadsandelar av Surgical Science eller utvecklar produkter som föredras. Om Bolaget utsätts för ökad konkurrens eller förlorar marknadsandelar kan detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Produktkvalitet

Bristande kvalitet i Surgical Sciences produkter skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet resulterar i minskad efterfrågan på Bolagets produkter och därmed utebliven försäljning.

Teknisk utveckling och förändring

Marknaden för medicinsk simulering påverkas i hög grad av teknikutveckling. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan således medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget. Detta kan leda till att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.

Industriella samarbeten

Surgical Science utvecklar sin affärsmodell till att innehålla industriella samarbeten där Bolaget avser att licensiera ut sin mjukvara till industriella aktörer. Surgical Science har i dag ett samarbete med en aktör inom robotassisterad kirurgi. Surgical Sciences licensintäkter beror till stor del på samarbetspartners försäljning. Det finns en risk att sådant samarbete inte resulterar i förväntad försäljningsökning vilket riskerar att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Leverantörer

Surgical Science är för sin verksamhet beroende av ett fåtal leverantörer för leverans av hårdvara. Det finns en risk att Bolagets leverantörer inte är villiga att fortsätta samarbetet med Bolaget eller fortsätta samarbete på likvärdiga villkor och att Bolaget i det läget inte kan ersätta denna leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Medarbetare

Surgical Sciences är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar. Förmåga att behålla nuvaran-

de personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Surgical Science inte lyckas behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha betydelse för Bolaget. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Surgical Science inte kan rekrytera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Surgical Science är beroende av egenutvecklad mjuk- och hårdvara. Flertalet av Bolagets immateriella rättigheter skyddas av patent eller andra upphovsrättsliga skydd. Det kan dock inte uteslutas att konkurrenter kopierar Bolagets teknologi. Att driva rättsprocesser för att skydda de immateriella rättigheterna riskerar att både bli kostsamt och ta ledningens fokus från Bolagets verksamhet.

Risker relaterade till internationell verksamhet

Bolagets verksamhet är utsatt för risker till följd av att produkterna marknadsförs i olika länder. Därmed kan det framtida resultatet påverkas av en rad faktorer, bland annat skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget och förändringar i ett lands politiska eller ekonomiska förhållanden. Exempel är handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser samt otillräckligt skydd av immateriella rättigheter. Det finns en risk att Bolagets verksamhet kan komma att påverkas negativt av denna typ av faktorer.

Risker realiterade till fluktuationer i intjäning och hyresbaserad affärmodell

Bolagets försäljning kan fluktuera starkt mellan olika kvartal då inflödet av order kommer ojämt över året. Ett resultat därav är att Surgical Sciences verksamhetsresultat för ett visst kvartal kanske inte är vägledande i fråga om de resultat som kan förväntas från något annat kvartal eller för motsvarande kvartal något annat år. Därtill har Bolaget introducerat en hyresbaserad affärmodell som på kort sikt kan komma att minska bolagets verksamhetsresultat då betalning enligt denna modell fördelas ut över en längre tid.

Valutarisker

Surgical Sciences kunder återfinns i stora delar av världen och försäljning sker uteslutande i utländsk valuta och då företrädesvis i USD och EUR. Växelkurserna relativt svenska kronan tenderar att fluktuera över tiden och det finns risk att framtida fluktuationer kan komma att ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Kredit-/och motpartsrisk

Kredit-/och motpartsrisk innebär risk för att motparten i en affärsuppörelse inte fullgör sina åtaganden gentemot Bolaget vilket kan leda till en förlust. Om en kund, leverantör eller annan partner ej fullgör sina skyldigheter mot Bolaget, riskerar detta att få en negativ inverkan på Surgical Sciences resultat eller finansiella ställning.

Försäkringar

Det finns en risk att Surgical Sciences försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för anspråk som kan uppkomma i förhållande till produktansvar och andra skador. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla försäkringsskyddet på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför en risk att ett otillräckligt eller för dyrt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister

Surgical Science kan från tid till annan bli inblandat i tvister förknippade med Bolagets löpande verksamhet. Sådana tvister skulle kunna avse bland annat påstådda intrång i immateriella rättigheter, vissa patents giltighet samt andra kommersiella tvister. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditets- och ränterisk

Likviditetsrisk avser risken för att Surgical Science på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller får minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. Det finns en risk att Bolaget kan komma att få en brist på likvida medel, vilket i sin tur skulle kunna komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ränterisk avser risken att Surgical Sciences exponering för förändringar i marknadsräntan påverkar Bolagets nettoresultat negativt. Rängebindingstiden på Bolagets finansiella tillgångar och skulder är den mest betydande faktorn som inverkar på ränterisken. Förändringar i marknadsräntan skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Underskottsavdrag

Mot bakgrund av att Surgical Sciences verksamhet har genererat betydande underskott har Bolaget sto-

ra ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget ändras kan innebära begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning. Sådana inskränkningar i rätten att använda Bolagets ackumulerade skattemässiga underskott kan medföra negativa effekter på Surgical Sciences finansiella ställning och resultat.

Skatter

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagstiftning och skattemyndigheternas krav i de länder där Bolaget är verksamt. Det finns risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller rättspraxis är felaktig eller att regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Bolaget kan bli föremål för skatterevision. Genom en skattemyndighets beslut kan Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats, vilket kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Förändringar i bolagsskatt, liksom övriga statliga pålagor, kan påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet. Skattesatser kan förändras i framtiden och andra ändringar i det statliga systemet kan påverka Bolagets nuvarande och tidigare skattesituation, vilket kan få negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och nyemissionen

Risker relaterade till aktien

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs. Det finns en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det satsade kapitalet.

Ingen offentlig handel har förekommit med Bolagets aktier

Det har inte förekommit någon offentlig handel i Surgical Sciences aktier före Erbjudandet, men styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Listningen förutsätter att Nasdaq Stockholm godkänner Bolagets ansökan. Det är inte möjligt att förutse hur handeln i Bolagets aktie kommer att utvecklas. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära

svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital eller genomföra förvärv. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Framtida utdelning

Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och försäljning. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart att vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Teckningsåtaganden är ej säkerställda

Vissa investerare har åtagit sig att gemensamt teckna aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 49,1 mkr. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som åtagit sig att teckna aktier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Därtill är teckningsåtaganden från Swedbank Robur Fonder AB och HealthInvest Partners AB förenade med vissa villkor, bl a att Bolagets aktie listas på Nasdaq First North enligt tidplan. Om samtliga eller delar av teckningsåtagandena inte infrias kan det medföra att hela Erbjudandet inte fulltecknas och således får Bolaget in mindre kapital än beräknat.

Ägare med betydande inflytande

Marknadspotential AB, ett bolag kontrollerat av Jan Bengtsson, och Semelin Kapitalförvaltning AB, ett bolag kontrollerat av Roland Bengtsson, innehar före Erbjudandet tillsammans cirka 91,2 procent av aktierna och rösterna i Surgical Science och beräknas även efter Erbjudandet att inneha en majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Surgical Science.

Inbjudan till teckning av aktier i Surgical Science Sweden AB

Styrelsen i Surgical Science beslutade den 17 maj 2017, med stöd av bemyndigande givet vid bolagsstämman den 20 april 2017 och som registrerades vid Bolagsverket den 10 maj 2017, att genomföra en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten och institutioner att teckna nyemitterade aktier till en teckningskurs om 35 kronor per aktie. Erbjudandet genomförs för att tillföra Bolaget kapital för expansion samt för att uppnå bred spridning i ägandet av Bolagets aktie inför listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North.

Teckningsperioden kommer att löpa under perioden 22 maj - 9 juni 2017. Erbjudandet uppgår till totalt 70,0 mkr varav 19,3 mkr kommer att tecknas av befintliga aktieägare genom kvittning av utestående lån. Vid fulltecknande av Erbjudandet kommer Bolaget, efter emissionskostnader och kvittning, att erhålla cirka 45 mkr*. Minsta teckningspost uppgår till 150 aktier motsvarande 5 250 kronor. Vid full anslutning i Erbjudandet kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 2 863 888 aktier till 4 863 888 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 500 000 kronor från 715 972 kronor till 1 215 972 kronor, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 41 procent, motsvarande 2 000 000 aktier.

Tilldelning av aktier i Surgical Science beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsåtagande, institutionella investerare och depåer hos förvaltare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Surgical Science närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att särskilt beaktas.

Styrelsen för Surgical Science har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Listningen förutsätter att Nasdaq Stockholm godkänner Bolagets ansökan. Första dag för handel med Surgical Sciences aktier är planerad till den 19 juni 2017.

I Erbjudandet har ett antal investerare ingått teckningsåtagande där de förbinder sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt 49,1 mkr. De som ingått teckningsåtaganden kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Marknadspotential AB, Semelin Kapitalförvaltning AB och Panasari AB har ingått teckningsåtagande om att tillsammans teckna 552 742 aktier i emissionen, motsvarande 19,3 mkr. Dessa aktier kommer betalas genom kvittning av fordringar mot Bolaget. Därutöver har Swedbank Robur Fonder AB och HealthInvest Partners AB ingått teckningsåtagande om att teckna 425 000 aktier vardera, motsvarande totalt 29,8 mkr. Åtagandena är förenade med att vissa villkor uppfylls och är ej säkerställda. Ytterligare information om dessa investerares åtaganden återfinns i avsnitet "Legala frågor och kompletterande information".

Härmed inbjuds allmänheten och institutionella investerare att teckna aktier i Erbjudandet i enlighet med villkoren i Prospektet.

Göteborg den 18 maj 2017
Surgical Science Sweden AB
Styrelsen

*Emissionskostnaderna beräknas till cirka 5,5 mkr

Bakgrund och motiv

Surgical Science är baserat på en avancerad mjukvara för virtuell simulering (VR) av den mänskliga kroppen. Utifrån sin mjukvara har Surgical Science utvecklat realistiska och verklighetstroga kirurgisimulatorer. Surgical Science lanserade sin första produkt 2001 och har efter 15 års utveckling ett starkt produkterbjudande inom medicinsk simulering för laparoskopi och endoskopi.

Surgical Science har levererat fler än 500 simulatorer till sjukhus och träningscentra världen över och ser en fortsatt stark efterfrågan på sina produkter. Genom ökade resurser inom försäljning och marknadsföring ser Bolaget goda möjligheter till en fortsatt tillväxt. Vidare avser Bolaget att introducera en hyresbaserad affärsmodell för att underlätta kundernas köpbeslut. En större del av utbildningsbehovet kan därigenom tillgodoses. En hyresbaserad affärsmodell innebär dock att Bolagets behov av rörelsekapitalfinansiering ökar. Surgical Science verksamhet inom simulatorer omsatte 51,8 mkr under 2016 och uppvisade en god tillväxt.

Utöver den etablerade verksamheten inom medicinska simulatorer ser Bolaget en betydande potential i att tillhandahålla sin simuleringsmjukvara till industriella aktörer. Det sker en snabb utveckling inom robotassisterad kirurgi och kirurgirobotar blir ett allt vanligare inslag på sjukhusen. Robotassisterad kirurgi innebär flera viktiga fördelar, men ställer samtidigt stora krav på kirurgen. Simulatorträning har en viktig roll att fylla inom robotassisterad kirurgi och Surgical Science ser goda möjligheter att etablera sig som en betydande leverantör inom detta framväxande område.

Bolaget har redan inlett ett samarbete med en aktör inom robotassisterad kirurgi och har dialog med ytterligare aktörer. För att ta tillvara på de möjligheter som finns inom robotassisterad kirurgi behöver bolaget förstärka sin utvecklingsorganisation samt tillföra ytterligare resurser inom försäljning och marknadsföring.

För att säkerställa en fortsatt god tillväxt och täcka underskott i rörelsekapital föreligger ett kapitalbehov. Bolaget genomför därför förestående Erbjudande som uppgår till totalt 70,0 mkr, varav 19,3 mkr kommer att tecknas av Bolagets befintliga huvudägare genom kvittning av utestående lån. Bolaget kommer genom Erbjudandet och efter kvittning av aktier att tillföras cirka 45 mkr efter emissionskostnader. Emissionslikviden kommer i första hand att användas för tillväxtsatsningar, dels inom den etablerade verksamheten med kirurgisimulatorer, dels för att utveckla verksamheten relaterad till robotassisterad kirurgi och andra industriella samarbeten. Tillväxtsatsningarna består framförallt i organisatorisk utveckling med ytterligare anställda inom försäljning och utveckling, men kan också komma att innefatta eventuella mindre kompletteringsförvärv. Därtill avses emissionslikviden användas till slutreglering av förvärvda distributionsrättigheter samt återbetalning av lån, tillsammans uppgående till omkring 10 mkr.

Genom det förestående Erbjudandet och efterföljande listning på Nasdaq First North skapas en likviditet i Bolagets aktie. Dessutom ger listningen tillgång till aktiemarknaden, vilket möjliggör att Surgical Science, över tiden, tillförs nya aktieägare som stärker Bolaget. En marknadsnotering av Surgical Science har även en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners, anställda, leverantörer och potentiella kunder.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt som Surgical Science styrelse har upprättat med anledning av Erbjudandet och upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Styrelsen för Surgical Science Sweden AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Surgical Science Sweden AB
Styrelsen

Göteborg den 18 maj 2017

VD har ordet

Surgical Science har utvecklat en mjukvara för medicinsk simulering som är validerad och en av de ledande inom sitt område. Med fler än 500 levererade simulatorer samt ett stort antal genomförda studier har vi idag ett konkurrenskraftigt produkt erbjudande för medicinsk simulering inom laparoskopi och endoskopi. Vi har nått vår position tack vare en långsiktighet i vår verksamhet där vi i mer än 15 år har vidareutvecklat våra produkter och bearbetat marknaden.



Vi har under de senaste åren uppvisat en stabil och uthållig tillväxttakt på omkring 15 procent. Vi breddar nu vårt produktutbud för att adressera nya marknadssegment. Behovet av säker träning, och objektiv utvärdering av kirurgers färdigheter, är mycket större än den marknad vi hittills haft möjlighet att tillgodose. Behoven av träning har stor tillväxt då den globala trenden är att ersätta öppenkirurgi med minimalinvasiva ingrepp – inte minst i utvecklingsländer. Vår innovation i form av nya simulatorer är horisontell – d v s vår grundteknologi anpassas och paketeras i fler produkter för att adressera olika segment. LapSim Essence är ett bra exempel på denna strategi där en anpassning av hårdvara och mjukvara möjliggör att tjänsten virtuell laparoskopiträning kan hyras genom en prenumerationstjänst. Tillgång till simulering blir på så sätt möjligt för den bredare massan och är inte längre något exklusivt för de ledande universitetssjukhusen.

Genom åren har det genomförts ett stort antal studier på våra simulatorer som visar på fördelarna med att utbilda blivande kirurger i simulator innan riktiga ingrepp genomförs. Tillsammans med ledande opinionsbildare har vi tagit fram utbildningsprogram som kan användas för att certifiera blivande kirurger. Danmark är det land som har kommit längst i användandet av simulatorer inom kirurgiutbildningen och har även infört obligatorisk certifiering, d v s blivande kirurger måste uppnå godkänt resultat innan de har tillåtelse att genomföra sina första ingrepp på patienter. Den danska modellen har fått stor uppmärksamhet internationellt och vi ser stora möjligheter att ytterligare länder inför certifiering, vilket innebär en viktig drivkraft i efterfrågan på våra produkter och därmed en betydande tillväxtpotential.

Utöver goda tillväxtpotentialer när det gäller våra simulatorer ser vi en tydlig möjlighet att licensiera ut vår mjukvara till industriella aktörer. Vår validerade mjukvara för medicinsk simulering kan användas inom ett stort antal områden där ett exempel är robotassisterad kirurgi där flera stora aktörer är på väg in på marknaden. Inom robotassisterad kirurgi finns ett tydligt behov av simulering vid validering av systemet i samband med införsäljning och inte minst för träning av kirurgerna som skall använda systemen. Vi har redan ingått ett avtal med Cambridge Medical Robotics (CMR) där vi anpassat vår mjukvara till CMRs nya robotsystem. När CMR lanserar sina kirurgirobotar kommer vår simuleringsmjukvara vara förinstallerad på deras hårdvara och därmed erbjuda en komplett träningsmiljö för deras kunder och generera licensintäkter för oss. Målsättningen är att de årliga intäkterna från industriella samarbeten skall uppgå till minst 50 mkr om fem år.

Vår målsättning är att försäljningen av simulatorer skall växa minst i takt med den bedömda marknadstillväxten på 15-20 % samtidigt som vi därutöver etablerar oss som en licenspartner till industriella aktörer. Sammantaget skall detta resultera i ett snabbväxande bolag med tilltagande lönsamhet. Genom det förestående erbjudandet tillförs Surgical Science resurser som gör det möjligt att fullt ut tillvarata de tillväxtpotentialer vi ser i vår verksamhet.

Göteborg den 18 maj 2017
Gisli Hennermark, VD i Surgical Science Sweden AB

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Allmänheten och institutionella investerare inbjuds härmed att anmäla intresse att teckna aktier i Surgical Science under perioden 22 maj - 9 juni 2017 till en teckningskurs om 35 kronor per aktie. Courtaget utgår ej. Erbjudandet genomförs utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Anmälan om teckning av aktier

Anmälan om teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel som under anmälningssedeln ska inges till Erik Penser Bank på nedanstående adress.

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Surgical Science
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Minsta teckningspost är 150 aktier, vilket motsvarar 5 250 kronor. Ifylld anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17:00 den 9 juni 2017. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av anmälningssedeln. Styrelsen i Surgical Science förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssedeln. För det fall beslut om förlängning av anmälningssedeln fattas ska Bolaget genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast den 9 juni 2017.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes kommer endast den först inkomna att beaktas. Senare anmälningssedlar från samma part kommer således att lämnas utan avseende. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 kronor återbetalas endast på begäran. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till

Erik Penser Bank. Observera att detta kan ta viss tid. Anmälningssedlar och Prospekt finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.surgical-science.com samt på Erik Penser Banks hemsida, www.penser.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier i Surgical Science beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssedeln anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsåtaganden, institutionella investerare och depåer hos förvaltare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Surgical Science närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att särskilt beaktas.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 14 juni 2017. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart betalning av tilldelade aktier har skett levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts.

Upptagande till handel

Styrelsen i Surgical Science har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Listningen förutsätter att Nasdaq Stockholm godkänner Bolagets ansökan. Spridningskravet innebär att Surgical Science måste ha tillräckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst tio procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo. Preliminär första dag för handel i Surgical Sciences aktie är den 19 juni 2017.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningssperioden avslutats och omkring den 14 juni 2017 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning och efter samråd med Erik Penser Bank, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Surgical Science, samt att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar, av force majeure-karaktär, som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet eller affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 14 juni 2017. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Priset i Erbjudandet

Priset per aktie uppgår till 35 kronor, vilket motsvarar ett bolagsvärde på cirka 100 mkr före Erbjudandet. Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i samråd med Erik Penser Bank. Emissionskursen har fastställts utifrån en bedömning av det allmänna marknadsläget, en jämförelsevärdering baserat på multiplar, diskussioner med institutionella investerare, historiska investeringar som gjorts i Bolaget samt Bolagets framtida affärsutsikter. Diskussioner med vissa större investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktie. Antaganden om Surgical Science framtida affärsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren utveckla sitt erbjudande och kunna följa tillväxtplanen. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 35 kronor per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget.

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Surgical Science är verksamt inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Om inget annat anges härrör informationen från Bolaget och/eller är Bolagets bedömning. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. För definitioner av termer se avsnittet "Ordlista" på sid 58.

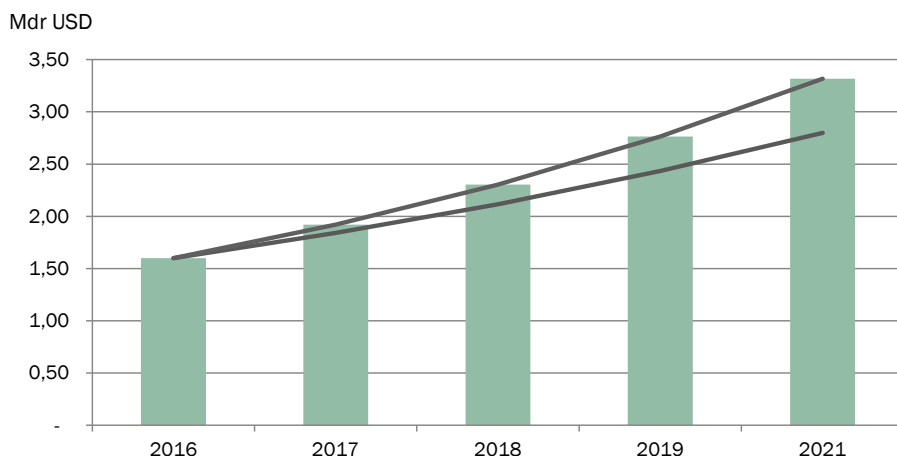
Surgical Science är ett simuleringsföretag verksamt inom medicinsk simulering. Grunden i Bolaget är en egenutvecklad och avancerad mjukvara som kan simulera den mänskliga kroppen på ett realistiskt sätt. Medicinsk simulering är en metod för att träna upplevelser eller situationer som efterliknar verkligheten. Termen medicinsk simulering är bred och kan innefatta allt från nål och tråd för att öva suturering, till avancerade och sofistikerade simulatorer som på ett mycket verklighetstroget sätt låter användaren träna specifika kirurgiska ingrepp. Syftet med medicinsk simulering är att öka patientsäkerhet och minska risken för felbehandlingar. Genom medicinsk simulering kan sjukvårdspersonal träna upp färdigheter i en kontrollerad, säker och förlåtande miljö innan de möter riktiga patienter. Medicinsk simulering återfinns i de flesta delar av sjukvården såsom akutvård, anestesi, kirurgi och tandvård.

Surgical Science tillhandahåller idag nyckelfärdiga system för simulering av laparoskopi (titthålskirurgi) och endoskopi. Bolagets mjukvara kan dock användas till de flesta områden inom medicinsk simulering, vilket gör det möjligt för Surgical Science att utveckla ytterligare produkter. En möjlighet där Bolaget för närvarande fokuserar betydande resurser är industriella samarbeten där tillverkare av avancerade kirurgisystem kan använda Surgical Science mjukvara för att tillhandahålla simulering till sina kunder.

Marknaden

Den globala marknaden för medicinsk simulering uppgick under 2016 till 1,6 Mdr USD¹. Marknaden har en god underliggande tillväxt och förväntas växa med i genomsnitt 15–20 procent per år fram till 2021^{1,2}. Den största marknaden för medicinsk simulering är USA följt av Europa och Asien. Tillväxten väntas de närmaste åren vara starkast i stora utvecklingsländer där ekonomisk utveckling, ökat fokus på patientsäkerhet samt stora befolkningar är drivande faktorer. Exempel på sådana länder är Kina och Indien.

Kunderna inom medicinsk simulering utgörs främst av universitetssjukhus följt av övriga sjukhus och träningscentra. Universitetssjukhus har ofta ett simulatorcenter där studenter och sjukvårdspersonal kan träna innan de möter riktiga patienter. Marknaden utgörs också av medicintekniska bolag som har behov av medicinsk simulering i utbildnings- och marknadsföringssyfte. Genom att erbjuda simulering av sina produkter underlättas försäljning där kunden kan testa produkten. Vidare har många medicintekniska bolag affärsmodeller där intjäningen korrelerar med hur mycket produkten används. Medicinsk simulering blir då ett viktigt verktyg för att utbilda slutanvändaren av produkten och på så sätt öka användandet.



Marknaden för medicinsk simulering beräknas i genomsnitt växa mellan 15–20 procent per år för att år 2021 uppgå till mellan 2,8–3,2 Mdr USD^{1,2}.

1. Global Medical Simulation Market - Growth, Trends and Forecasts (2016-2021), Mordor Intelligence, november 2016.
2. Healthcare/Medical Simulation marknadsrapport, Markets and Markets.

Drivkrafter

Det finns ett flertal faktorer som driver marknaden för medicinsk simulering. Behov av förbättrad patientsäkerhet och lägre sjukvårdskostnader är viktiga faktorer för marknaden. Ett misstag inom kirurgin kan få allvarliga komplikationer, ofta resulterande i lidande för patienter och höga kostnader för sjukvård och samhälle. I USA är misstag inom sjukvården den tredje vanligaste dödsorsaken och årligen uppskattas 250 000 dödsfall i USA som en följd av misstag inom sjukvården³. Investeringar som syftar till att reducera misstag och därmed sjukvårdskostnader motiveras ur ett ekonomiskt perspektiv.

En annan marknadsdrivande faktor är trenden från öppen kirurgi mot minimalinvasiv kirurgi, d v s kirurgi som sker genom laparoskopi eller andra metoder som minimerar ingreppet i kroppen. Minimalinvasiv kirurgi har ett antal fördelar jämfört med öppen kirurgi, bland annat kortare rehabiliteringstid, kortare sjukhusvistelse och mindre ärrbildning, vilket i sin tur går att översätta till lägre sjukvårdskostnader. Med övergången till minimalinvasiv kirurgi ökar också behovet av medicinsk simulatorträning.

Teknikutveckling är ytterligare en viktig drivande faktor som möjliggör bättre metoder för medicinsk simulering. Nyttan av medicinsk simulering har från tid till annan varit omdiskuterad då vetenskaplig validering av metoder och produkter varit bristande. Det finns idag en större tilltro till medicinsk simulering där dagens mer avancerade system ofta har validerats i vetenskapliga studier.

Validerande vetenskapliga studier ger också stöd för certifiering och utvärdering av kirurger. Exempelvis har Danmark som första land i världen infört obligatorisk simulatorträning för kirurger inom gynekologi. Surgical Science erhöll under 2015 också sin första order från ett försäkringsbolag som sedan placerade ut systemen hos sina kunder, fem sjukhus i New York. För försäkringsbolaget är investeringen ekonomiskt motiverad då träning med Surgical Sciences system minskar antalet misstag där försäkringsbolaget står för risken. Surgical Science är övertygat, om att den inledda utvecklingen mot obligatorisk simulatorträning kommer att fortsätta, driven av ökade krav från regulatoriska organ och försäkringsbolag.

Konkurrenter

Det finns ett flertal bolag som tillhandahåller produkter för medicinsk simulering. Inom Surgical Science område, avancerad simulering av laparoskopi och endoskopi, finns två huvudsakliga konkurrenter, CAE och Symbionix.

CAE är ett stort kanadensiskt bolag som främst tillhandahåller simulatorsystem för flyg, militära och industriella tillämpningar. Divisionen CAE Healthcare tillhandahåller en bred portfölj av tränings- och simulatorsystem. CAE har simulatorer för både laparoskopi och endoskopi som liknar Surgical Sciences system. CAE omsätter ca 20 mdkr och är noterat på Torontobörsen, CAE Healthcare står för ca fyra procent av koncernens omsättning och bolaget har expanderat inom Healthcare genom förvärv.

Symbionix är ett ursprungligen israeliskt bolag som utvecklar simuleringssystem inom ett flertal medicinska områden. Bolaget har produkter som konkurrerar med både LapSim och EndoSim. Symbionix förvärvades av 3D Systems sommaren 2014 för 120 md USD. 3D Systems hade tidigare köpt Medical Modelling som utvecklar patientspecifika kirurgilösningar och simuleringssystem.

Därtill konkurrerar Surgical Science med bolag som licensierar ut sin simuleringssystem till industriella aktörer. I dagsläget används Surgical Sciences mjukvara endast i de egna produkterna men Bolaget ser en stor potential i att licensiera ut mjukvaran till industriella aktörer. Surgical Science har bland annat ingått ett samarbete för utlicensiering av sin mjukvara med det engelska bolaget Cambridge Medical Robotics (CMR), ett bolag som utvecklar robotassisterad kirurgisystem.

3. Makary Martin A, Daniel Michael. Medical error—the third leading cause of death in the US BMJ 2016; 353 :i2139

Verksamhetsbeskrivning

Nedan följer en översiktlig beskrivning av Surgical Sciences verksamhet. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Om inget annat anges härrör informationen från Bolaget och/eller är Bolagets bedömning. För definitioner av termer se avsnittet "Ordlista" på sid 58.

Surgical Science utvecklar och säljer VR-simulatorer för utvärdering, träning och certifiering av kirurger. Produkterna består av hårdvara med integrerad mjukvara som simulerar olika typer av kirurgiska ingrepp. Grunden i Bolaget är en egenutvecklad och avancerad mjukvara som kan simulera den mänskliga kroppen på ett realistiskt sätt. Surgical Science tillhandahåller idag produkter för simulering av tithålskirurgi och endoskopi. Bolagets mjukvara kan dock användas till de flesta områden inom medicinsk simulering, vilket gör det möjligt för Surgical Science att utveckla ytterligare produkter. En möjlighet där Bolaget för närvarande fokuserar betydande resurser är industriella samarbeten där tillverkare av avancerade kirurgisystem kan använda Surgical Sciences mjukvara för att tillhandahålla simulering till sina kunder. Surgical Science mjukvara lämpar sig också väl för huvudburna virtual reality-lösningar, d v s simulatorer där användaren bär VR-headsets.

Med hjälp av Surgical Sciences produkter kan blivande kirurger erhålla praktisk träning i motoriska färdigheter och specifika kirurgiska ingrepp innan de genomför de första ingreppen på patienter.

Sedan starten har Surgical Science haft ett nära samarbete med ledande universitetssjukhus för utveck-

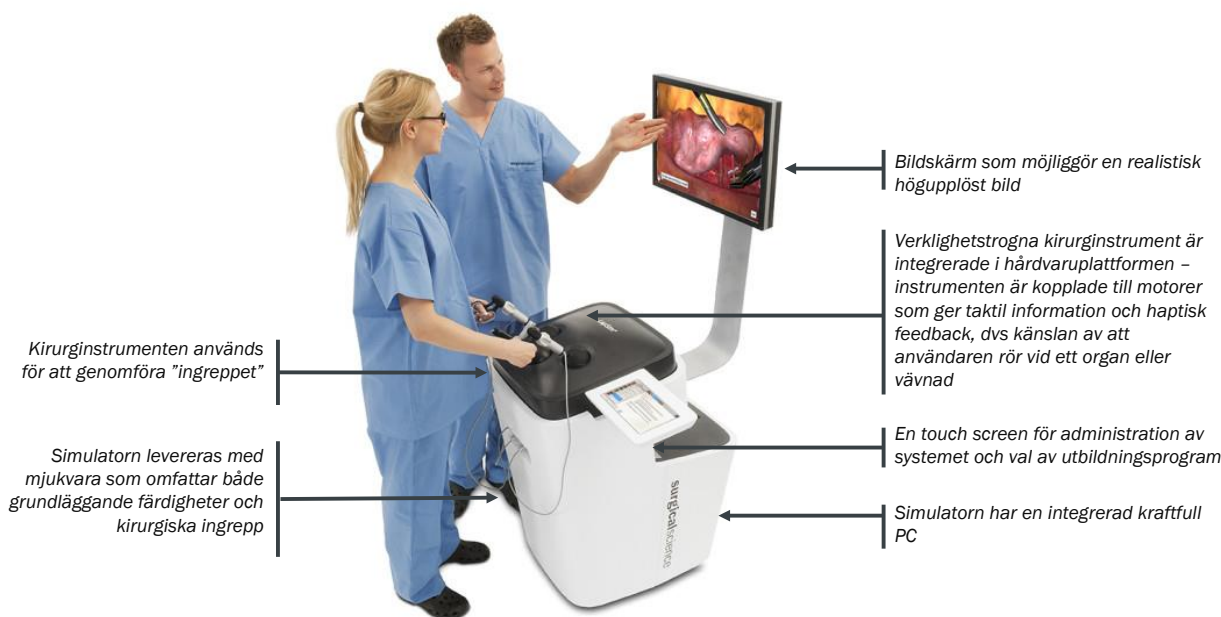
ling av Bolagets system. Surgical Sciences system är också validerade i ett flertal publicerade studier som visar att den kunskap som kirurgen erhåller genom träning med Bolagets produkter också är överförbar till det riktiga operationsrummet. Med en egenutvecklade mjuk- och hårdvara som förfinats och vidareutvecklats under 15 år, samt det stora antalet validerande studier, bedömer Bolaget att de idag har ett av marknadens mest beprövade system. Surgical Science har sedan start levererat över 500 simulatorer.

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.

Målsättning

Surgical Science har som målsättning att den befintliga verksamheten inom kirurgiska simulatorer skall fortsätta att växa med mellan 15 och 20 procent per år. Därutöver har Bolaget som mål etablera sig som en betydande leverantör av simuleringsmjukvara till industriella aktörer. Målsättningen är att försäljningen genom industriella samarbeten skall uppgå till minst 50 mkr år 2021.



LapSim

Utbildning av kirurger

Blivande kirurger är läkare som genomgått en gedigen medicinsk utbildning. Kirurg är dock ett yrke som även kräver specifika färdigheter i form av god motorik, koordination, uthållighet och stresstålighet. Dessa egenskaper behöver övas upp genom praktisk träning.

Traditionella metoder för praktisk träning innefattar träning på djur, kadaver och dockor samt enklare boxträning, som alla har begränsningar och nackdelar. Träning på djur och kadaver är dyrt och etiskt tveksamt medan dockor och enklare boxträning har begränsad realism. Vidare är det genom traditionella träningsmetoder svårt att mäta framsteg och följa upp.

En blivande kirurg erhåller vanligtvis sin första praktiska erfarenhet genom att stå vid sidan av en etablerad kirurg under en operation. Den blivande kirurgen får initialt genomföra enklare delar i operationen för att sedan stegvis öka sitt deltagande i takt med att färdigheter och erfarenheter byggs upp. Metoden är tidskrävande och medför en högre risk för patienten eftersom enkla nybörjarsstag hos kirurgen kan resultera i allvarliga komplikationer.

Medicinsk simulering

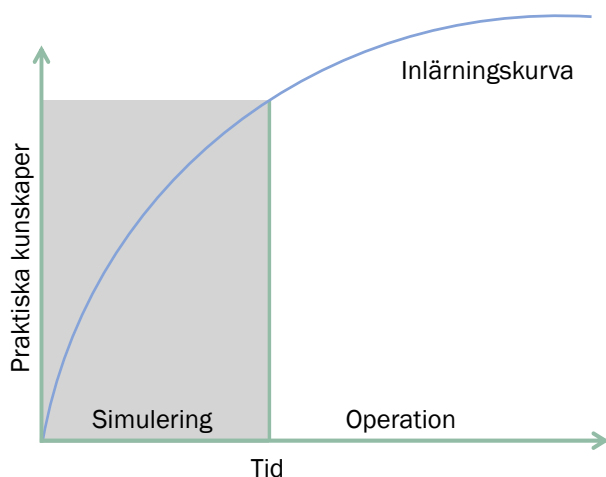
Genom medicinsk simulering kan blivande kirurger träna upp både grundläggande kirurgiska färdigheter samt lära sig specifika kirurgiska ingrepp innan de praktiserar på patienter. Surgical Science fokuserar på minimalinvasiva ingrepp såsom laparoskopi (tithålskirurgi) och endoskopi. Laparoskopisk kirurgi är ett växande område där allt fler ingrepp som tidigare gjordes genom öppen kirurgi numera görs genom minimalinvasiva laparoskopiska ingrepp.

Laparoskopisk kirurgi innebär att kirurgen manövrerar sina instrument utifrån en bildskärm där bilden från den laparoskopiska kameran visas. Laparoskopisk kirurgi ställer höga krav på öga-hand-kamera-koordination där kirurgen genom att titta på en tvådimensionell bild på bildskärmen skall operera i en tredimensionell miljö (kroppen).

Genom realistisk medicinsk simuleringsträning kan blivande och existerande kirurger utveckla sina praktiska kunskaper inför verklig patientkontakt. Träningen utförs också i en kontrollerad, säker och förlåtande miljö.

Surgical Sciences produkter erbjuder både grundläggande motorisk träning så som öga-hand-kamera koordination, men också utbildning i specifika kirurgiska ingrepp såsom operation av blindtarm och gallblåsa samt gynekologiska procedurer. Genom att träna både grundläggande kunskaper och mer avancerade procedurer kan en kirurgs praktiska färdigheter förbättras väsentligt innan den första operationen genomförs. Inom krävande yrken såsom pilot, flygledning, industriella processer, etc, genomgår utövaren omfattande utbildning på simulator. Trots kirurgens kritiska uppgifter genomgår idag endast en begränsad andel av alla blivande kirurger träning med simulator.

Surgical Sciences produkter används även för certifiering och utvärdering av blivande och existerande kirurger. Tillsammans med ledande universitetssjukhus har Surgical Science tagit fram utbildningsprogram för ett flertal kirurgiska ingrepp som säkerställer att kirurgen når en viss kunskapsnivå innan ingrepp på patient genomförs. Surgical Science verkar för att simulering skall bli en obligatorisk del i utbildningen



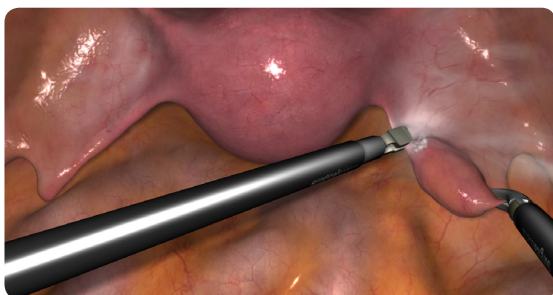
Med hjälp av simulering kan kunskapsnivån ökas innan första operationen och därmed minskas risken för nybörjarsstag

och att blivande kirurger genomgår en certifiering innan den första operationen på patient genomförs. Danmark har, som första land i världen, infört obligatorisk certifiering där blivande kirurger inom gynekologi måste genomgå ett certifieringsprogram med hjälp av VR-simulering.

Surgical Sciences produkter

Med Surgical Sciences produkter kan blivande kirurger träna grundläggande färdigheter, men också fullständiga kirurgiska ingrepp med varierande grad av komplexitet. Grunden i Surgical Science är en avancerad mjukvara för simulering av människokroppen. Mjukvaran använder sig av avancerad 3D-grafik och fysikalisk simulering som möjliggör en realistisk upplevelse. Mjukvaran använder haptik som gör det möjligt att "känna" på vävnader och organ som reagerar och betar sig på ett realistiskt sätt. Mjukvaran har vidare utvecklats och förfinats i över 15 år. Utvecklingen har skett i nära samarbete med kirurger som löpande testar systemet och nya funktioner för att säkerställa realismen.

En viktig del i produktutvecklingen är framtagandet av utbildningsprogram som mäter kirurgens kunskaper. I nära samarbete med kirurger har certifieringskurser tagits fram där användaren måste nå en viss nivå för att få godkänt.



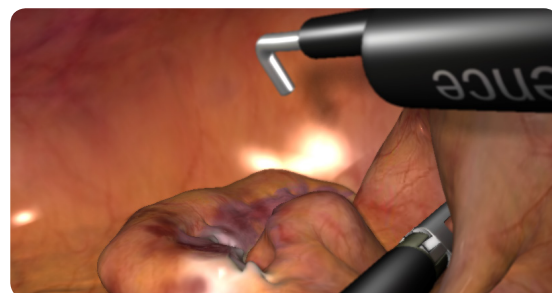
Operationsdetalj i LapSim Gynekologimodul

I dagsläget har Surgical Science tre nyckelfärdiga produkter för simulering av tithålskirurgi och endoskopi. Produkterna illustreras på ett bra sätt i Bolagets YouTube-kanal där ett flertal videor finns att tillgå, www.youtube.com/surgicalscience.

Validerade produkter

Surgical Sciences produkter har genomgått ett stort antal validerande studier som visar att den kunskap som kirurgen erhåller genom simulatorträning också är överförbar till operationsrummet¹. Det har också genomförts jämförande studier där kirurger under utbildning som tränats med Surgical Sciences produkter jämförts med kirurger som erhållit traditionell utbildning. Studierna visade tydligt att kirurger som erhållit simulatorträning hade kortare operationstid och färre antal operationsfel, två för sjukvården viktiga parametrar som enkelt kan översättas i pengar. Utifrån den jämförande studien kunde följande slutsatser dras:

- Kirurger som tränats med LapSim gör färre misstag
- Genom LapSim kan en kirurg nå en erfarenhetsnivå motsvarande 20 till 50 verkliga laparoskopier
- Kirurger som tränat med LapSim klarade av operationsingreppet väsentligt snabbare jämfört med kirurger som inte genomgått simuleringsträning.



Brännverktyg under användning i LapSim vid blindtarmsoperation

1. Exempel på validerande artiklar:

- Proficiency-based virtual reality training significantly reduces the error rate for residents during their first 10 laparoscopic cholecystectomies, Gunnar Ahlberg, The American Journal of Surgery 193 (2007).
- Warm-up in a virtual reality environment improves performance in the operating room, D. Calatayud, et al., Annals of Surgery 2010Jun;251(6):1181-5.
- Effect of virtual reality training on laparoscopic surgery, Christian RiffbjergLarsen MD, et al., British Medical Journal 2009;388:b1802.
- Validation of a structured training and assessment curriculum for technical skill acquisition in minimally invasive surgery: a randomized control trial, Vanessa Palter, Annals of Surgery 2013;257(2).

LapSim – simulering av laparoskopisk kirurgi

LapSim lanserades år 2001 och är marknadens mest validerade system för simulering av laparoskopi. LapSim levereras nyckelfärdigt med hårdvara samt med ett baspaket för grundläggande kirurgiska färdigheter. Kunden kan sedan välja att komplettera baspaketet med ett antal specifika kirurgiska ingrepp. I baspaketet ingår tre moduler med grundläggande kirurgiska övningar:

Basic skills: Totalt 13 övningar som innehåller navigering, koordination, greppa och lyfta, precision och hastighet, suturering, klippa, skära m m.

Task training: Tre övningar baserade på standard som utvecklats av Society of American Gastrointestinal and Endoscopic Surgeons (SAGES), som innehåller mönsterskäring, "Peg transfer" och ligering.

Kameraövningar: Två övningar för kamerahantering i buk- och bäckenanatomi.

Utöver baspaketet finns ett flertal tillvalsmoduler för specifika kirurgiska ingrepp:

- Kolecystektomi (borttagande av gallblåsa)
- Gynekologi (gynekologiska ingrepp)
- Suturering (anläggning av stygn)
- Appendektomi (blindtarmsoperation)
- Hysterektomi (borttagande av livmodern)
- Nefrektomi (borttagande av njure)
- Bariatrik (begränsande av magsäcken)
- Lobektomi (borttagande av lungor)

EndoSim – simulering av endoskopiska undersökningar

EndoSim simulerar endoskopi och bygger på samma teknologi som LapSim. Produkten lanserades år 2014 och levereras likt LapSim som ett nyckelfärdigt system med moduler för grundläggande kirurgiska färdigheter som kan kompletteras med moduler för specifika undersökningar. I baspaketet ingår:

- Fundamental Endoscopy Skills 1 – grundläggande teknikträning
- Fundamental Endoscopy Skills 2 – navigering, undersökning, etc
- Therapeutic skills – träning av biopsitagande, injektioner, etc

Därtill finns moduler för specifika undersökningar, innehållandes:

- Lower GI, Colonoscopy Intubation – träning av koloskopiska undersökningar, d v s undersökning av tarmen
- Upper GI, Gastroscopy Intubation – träning av gastrokopisk undersökning, d v s undersökning av magsäcken
- Bronchoscopy – träning av bronkoskopiska undersökningar, d v s undersökningar av luftrören och lungorna



LapSim



EndoSim



LapSim Essence

TeamSim – operationssimulering för kirurgteamet

TeamSim används för att träna kirurgteam i laparoskopiska ingrepp. Systemet använder sig av en ram som de portabla enheterna till LapSim placeras i. Syftet med TeamSim är inte att träna kirurgernas praktiska kunskaper utan integrationen och kommunikationen mellan kirurgerna och sjuksköterskorna i teamet.

Med TeamSim illustreras verklighetstroga scenarier och anpassningsbara komplikationer. Instruktorer kan i förväg planera eller fjärrstyra virtuella patienter och skapa verklighetstroga situationer som kontinuerligt utmanar teamets kunskaper och förmåga.

TeamSim kan köpas som ett komplett paket eller som separata komponenter som kan integreras med befintlig utrustning i operationsrummet. I och med simuleringen kan sättas upp i ett operationsrum ökas realismen.

Övriga produkter

Surgical Science håller på att lansera en desktopversion av LapSim, LapSim Essence, som baseras på samma mjukvara som LapSim, men använder sig av en enklare hårdvara. Till skillnad mot de fullskaliga versionerna av LapSim har inte hårdvaran i LapSim Essence stöd för haptik. När det gäller mjukvara kan Surgical Science erbjuda samma simuleringsprodukter i LapSim Essence som i LapSim.

Syftet med LapSim Essence är att erbjuda en produkt som är enklare att hantera och mindre kostsam. Pro-

dukten riktar sig till en betydligt bredare målgrupp, inkluderande mindre sjukhus och sjukhus i utvecklingsländer där det finns ett stort intresse för simulering, men där budgetarna inte är lika stora. I och med att LapSim Essence inte är integrerad i en hårdvaruplattform är tillverkningskostnaden lägre, vilket innebär att Surgical Science kan erbjuda produkten till ett lägre pris, men ändå uppnå en hög bruttomarginal.

Affärsmodell

Surgical Science säljer nyckelfärdiga produkter bestående av en hårdvaruplattform och mjukvarumoduler. Systemen säljs med grundläggande träningsprogram, basic skills, samt tillägg för specifika kirurgiömråden. LapSim och EndoSim kostar omkring 0,5 mkr i grundversionen och upp till 1,5 mkr med samtliga tilläggsmoduler. Kunderna har möjlighet att köpa grundversionen för att vid ett senare tillfälle köpa till ytterligare moduler. Nya moduler utvecklas också löpande, vilket innebär att det finns möjlighet till merförsäljning till befintliga kunder.

Bruttomarginalen i Surgical Sciences system (för definition, se sid. 38) uppgår till mellan 70 och 80 procent beroende på konfiguration. Systemen säljs ofta med ett service- och supportavtal som även ger kunderna tillgång till uppgraderingar av mjukvaran. Surgical Science lanserar årligen en uppdaterad version av mjukvaran.

Bolaget har nyligen lanserat en hyrmodell där produkterna hyrs istället för att köpas. Syftet med hyrmodellen är att minska den direkta investeringen för



Kirurgteam övar med TeamSim i operationssal

kunden samt erbjuda en mer flexibel betalningsmodell. Genom att hyra ut systemen flyttas beslutet ofta nedåt i kundens organisation, vilket förenklar beslutsprocessen. Introduktionen av en hyresbaserad modell skapar inte betydande intäkter från dag ett utan syftar till att på längre sikt skapa stabila och förutsägbara intäkter.

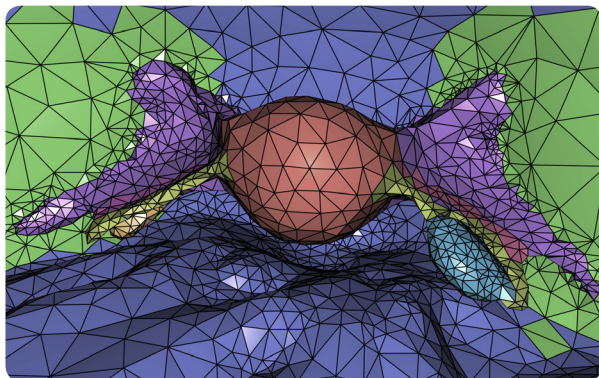
Försäljning sker dels genom distributörer, dels direkt i egen regi mot slutkund. Surgical Science har egen försäljning i bl a Norden, Storbritannien, Tyskland och Frankrike. Därtill säljer Surgical Science genom ett 40-tal distributörer världen över. Omkring 90 procent av Bolagets försäljning sker till kunder utanför Sverige. Under 2016 var Kina Surgical Sciences enskilt största marknad.

Surgical Sciences omsättning kan fluktuera mycket mellan olika kvartal där en stor del av årets omsättning vanligen sker under årets fjärde kvartal.

Kunder

Surgical Sciences kunder utgörs av universitetssjukhus och andra sjukhus där det finns behov av att utbilda kirurger. Kunderna använder systemen för utbildning, certifiering och utvärdering av blivande och etablerade kirurger. Vid större universitetssjukhus finns oftast ett simuleringscenter med en bred uppsättning av simuleringsystem.

Surgical Science har hittills levererat över 500 system, varav omkring 150 i USA, 200 i Europa, 100 i Asien och 50 i övriga världen. Flera ledande universitetssjukhus samt större tongivande sjukhus använder Surgical Sciences produkter. Bland kunderna återfinns exempelvis Karolinska Institutet, UCLA, Harvard, Yale, Cornell, University of Pennsylvania, Rigshospitalet i Köpenhamn, Mount Sinai och Mayo Clinic.



Operationsscen under utveckling

En intressant möjlig kundgrupp för Surgical Science är försäkringsbolag som köper system och placerar ut dessa hos sjukhus som är kunder till försäkringsbolaget. Försäkringsbolaget kan ställa krav på att samtliga kirurger skall genomgå utbildning med godkänt resultat innan de får göra ingrepp på patienter. Genom simulering kan säkerheten ökas och därmed minskas risken för felaktiga ingrepp där försäkringsbolaget står risken. Under 2015 ingick Surgical Science ett avtal med ett amerikanskt försäkringsbolag som köpte fem system för placering på ledande sjukhus i New York-regionen.

Tillväxtmöjligheter inom simuleringsprodukter

Surgical Science har en etablerad verksamhet och omsättningen för 2016 uppgick till 52 mkr, en tillväxt på tolv procent jämfört med föregående år. Bolaget har under de senaste fem åren haft en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 13 procent (för definition se sid. 38). Marknaden för medicinsk simulering har en god underliggande tillväxt driven av en stark trend från öppenkirurgi till laparoskopisk kirurgi och ökade krav på certifiering och utvärdering av kirurger, både från försäkringsbolag och regulatoriska organ. Surgical Science ser utöver den underliggande marknadstillväxten ett flertal faktorer som under de närmaste åren kommer att driva omsättningstillväxten i Bolaget.

Ökade säljresurser

Surgical Science har under lång tid fokuserat och investerat betydande resurser i produktutveckling vilket resulterat i avancerade, realistiska och konkurrenskrafriga system för medicinsk simulering. Med ett starkt produkterbudande finns idag ett behov av att stärka organisationen och då framför allt inom försäljning. Genom det förestående Erbjudandet tillförs resurser för satsningar på försäljning och marknadsföring där Surgical Science avser anställa nya säljare, etablera sig på ytterligare marknader samt utveckla distributörssamarbeten. Bolagets affärsmodell kommer också att utökas med en hyrbaserad modell i syfte att minska insteget för kunden då ett köpbeslut innebär ett mindre initialt åtagande.

Simulering etableras som standard i ytterligare länder

I Danmark är simulatorträning ett krav vid utbildning av kirurger inom gynekologi. Alla blivande kirurger måste genomgå och uppnå godkänt resultat i ett simulatorbaserat träningsprogram innan de tillåts genomföra ingrepp på patient. Danmark är första land

som infört obligatorisk certifiering med simulator. Det finns ett internationellt intresse för den danska utbildningsmodellen och införandet av obligatorisk simulatorträning i ytterligare länder skulle resultera i en ökad efterfrågan på simulatorer.

Breddat produktutbud

Surgical Science har upplevt ett stort behov och efterfrågan på Bolagets system från tillväxtmarknader. För att bättre möta dessa marknaders behov avser Bolaget att lansera LapSim Essence. Bolaget bedömer att det finns ett betydande intresse för LapSim Essence och att produkten kommer att generera väsentliga intäkter framöver. LapSim Essence avses lanseras sommaren 2017.

Mjukvaruutveckling

Surgical Science arbetar kontinuerligt med att utveckla nya simuleringsmoduler för ytterligare kirurgiska ingrepp samt förbättra funktionaliteten i befintliga moduler. Moduler för ytterligare kirurgiska ingrepp ökar inte bara intjäningen på nya system utan erbjuds även befintliga kunder som har möjlighet att köpa till dessa allteftersom de lanseras på marknaden.

Industriella samarbeten

Surgical Science har en avancerad och väl validerad mjukvara för medicinsk simulering. I dagsläget använder Bolaget sin mjukvara i sina egna simuleringsprodukter. Surgical Sciences mjukvara kan även användas tillsammans med andra aktörers produkter.

Det finns ett stort antal medtechbolag som utvecklar avancerade kirurgisystem där Surgical Science mjukvara kan användas för att möjliggöra simulering. Ett intressant och växande område är robotassisterad kirurgi där Surgical Science ser en betydande potential.

Robotassisterad kirurgi – en växande industri

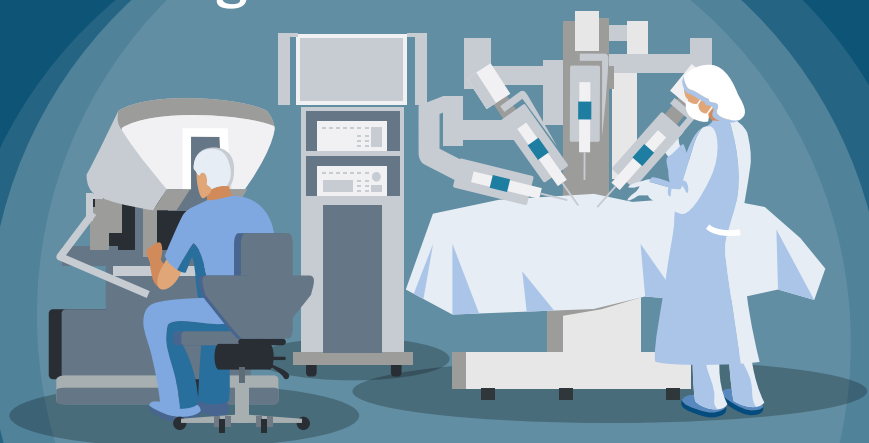
Robotassisterad kirurgi eller robotkirurgi utvecklades under 90-talet och är idag ett växande område. Till skillnad mot vad namnet antyder innebär inte robotkirurgi att det är en robot som självständigt genomför operationen och fattar egna beslut. Robotassisterad kirurgi innebär att kirurgen styr en robot som genomför kirurgiska ingrepp. Vid operationen sitter kirurgen vid en kontrollenhet där kirurgens handrörelser översätts till kontrollerade rörelser hos kirurgiroboten. Kirurgen och styrkonsollen kan befinna sig i operationsrummet, i ett angränsande rum eller potentiellt på en annan plats.

Robotassisterad kirurgi används främst inom laparoskopi där metoden innebär flera fördelar:

- Bättre kontroll och högre frihetsgrader för kirurgen
- Ökad säkerhet – inga darringar eller oavsiktliga rörelser
- Bättre ergonomi för kirurgen som inte behöver stå vid patienten, vidare är det enkelt att byta kirurg under pågående operation
- Utökade möjligheter – det går att utföra ingrepp och rörelser som inte är möjliga vid traditionell tithålskirurgi, vilket innebär utökade

Robotassisterad kirurgi

Vid operation med robotassisterad kirurgi styrs roboten av en kirurg som sitter vid en kontrollenhet – kirurgens handrörelser översätts till kontrollerade rörelser i roboten



möjligheter

Marknaden för kirurgirobotar domineras idag helt av amerikanska Intuitive Surgical och deras system da Vinci. Systemet har sitt ursprung i forskning kopplat till amerikanska försvaret. Intuitive startades 1995 och första versionen av da Vinci lanserades 1999. Bolaget noterades på Nasdaq år 2000 och år 2003 förvärvades huvudkonkurrenten Computer Motion. Sedan starten har Intuitive Surgical varit mycket framgångsrika och omkring 4 000 system har installerats världen över. Tack var avancerad teknologi och en stark patenportfölj har Intuitive Surgical tagit en ledande position och har idag en dominerande ställning.

Ett flertal av Intuitive Surgicals viktiga patent förfaller under 2017, vilket öppnar upp marknaden för andra aktörer. Det finns ett flertal större industriella aktörer som står inför lanseringar av kirurgirobotar. En av de mer välfinansierade aktörerna är Verb Surgical som är ett joint venture mellan Johnson & Johnson och Google. Andra aktörer med långt gångna projekt inom robotassisterad kirurgi är Cambridge Medical Robotics, Medtronic, Hyundai, Transenterix och Titan Medical.

Marknaden för robotassisterad kirurgi förväntas utvecklas snabbt de kommande åren med flera nya aktörer på marknaden. Samtidigt kommer systemen att bli mer avancerade med ett ökat inslag av artificiell intelligens som tillhandahåller beslutsstöd åt kirurgen.

Behov av simulering vid robotassisterad kirurgi

Robotassisterad kirurgi innebär nya möjligheter, men ställer samtidigt nya krav på kirurgen. Att övergå från laparoskopisk kirurgi till robotassisterad kirurgi innebär att kirurgen måste lära sig hur kirurgiroboten fungerar och hur den styrs. En nackdel med robotas-



Kirurgrobot

sisterad kirurgi är att det tar tid för kirurgen att lära sig den nya metoden samt att en operation kan ta lång tid att genomföra för en ovan kirurg.

Komplexiteten inom robotassisterad kirurgi skapar ett betydande behov av simulering. Vid simulering sitter kirurgen vid kirurgirobotens styrenhet, men operationen genomförs virtuellt i en simuleringsmjukvara. Utöver utbildning är simulering ett viktigt verktyg i samband med marknadsföring och införsäljning där potentiella kunder kan erbjudas att testa systemen i simulatormiljö.

Affärsmöjligheter för Surgical Science

I och med att marknaden för kirurgirobotar öppnas upp och nya aktörer tillkommer skapas intressanta affärsmöjligheter för Surgical Science. Bolaget har en beprövad simuleringsmjukvara och ser intressanta möjligheter att tillhandahålla simulering tillsammans med aktörer inom robotkirurgi.

Affärsmodellen innebär att Surgical Science licensierar sin mjukvara till en aktör inom robotkirurgi som i sin tur kan erbjuda simulering till sina kunder. Initialt innebär ett samarbete med en industriell aktör att Surgical Science anpassar sin mjukvara så att den blir kompatibel med kirurgirobotens gränssnitt. När integrationen är genomförd tas ett simuleringserbjudande bestående av enklare övningar och kirurgiska ingrepp fram.

Affärsmodellen för Surgical Science är en licensbaserad modell i kombination med initiala konsultintäkter för anpassning av mjukvaran. För integration och initial utveckling erhåller Surgical Science konsultintäkter vilket ger en god lönsamhet redan från projektstart. När anpassning av mjukvaran är klar och tillverkaren av kirurgiroboten i sin tur erbjuder simulering till sina kunder erhåller Surgical Science en licens per kirurgirobot som kan variera beroende på hur omfattande simulering som erbjuds. Huruvida simulering ingår vid köp av en kirurgirobot eller utgör ett tillägg kan variera beroende på vilken strategi som tillverkaren av kirurgiroboten valt, Surgical Sciences licenssättning utgår dock per levererad kirurgirobot.

Utvecklingsavtal med Cambridge Medical Robotics

Surgical Science har diskussioner med flera aktörer inom robotassisterad kirurgi och har nyligen ingått ett avtal med Cambridge Medical Robotics ("CMR") som är en framväxande aktör inom området. Surgical Science skall tillhandahålla simuleringsmjukvara till CMR:s kirurgirobot. Simuleringsmjukvaran integreras med CMRs styrkonsoll och kommer att omfatta ett antal grundläggande övningar.

Surgical Science använder sin beprövade mjukvara, men där viss tillpassning krävs för att det skall vara kompatibelt med CMRs system. Framtagande av övningar är relativt enkelt då de liknar de som Surgical Science använder i sina egna simuleringsprodukter. När CMR lanserar sitt system avser de att inkludera simulering för att underlätta för användarna av robotkirurgisystemet.

För det inledande utvecklingsarbetet erhåller Surgical Science konsultintäkter. När CMR lanserar sitt system erhåller Surgical Science en licensintäkt per sålt system. Licensintäkten kan variera beroende på hur omfattande simulering som inkluderas som standard och vad som utgör tilläggsmoduler.

Samarbetet med CMR är en viktig inbrytning på marknaden för robotassisterad kirurgi.

Andra typer av industriella samarbeten

Surgical Science har fokuserat på lapraskopi och endoskopi, simuleringsmjukvaran kan dock användas betydligt bredare. Bolagets mjukvara kan i princip användas i samtliga situationer som kräver en detaljerad och verklighetstrogen simulering av människokroppen. Det finns ett stort antal medicinska situationer, öppen kirurgi, installation av implantat, transplantation, trauma, etc, där virtuell simulering kan utgöra ett viktigt utbildningsverktyg.

Surgical Science har möjlighet att tillhandahålla sin simuleringsmjukvara till medicintekniska bolag som utvecklar kirurgisystem till andra produkter som används vid ingrepp i kroppen. Det finns ett stort antal medicintekniska produkter som använder sig av bildgivande system för styrning och kontroll där simulering kan tillföra ett betydande värde.

Surgical Science för diskussioner med industriella aktörer även utanför robotassisterad kirurgi. Affärsmodellen vid nya applikationsområden kommer att likna den vid robotassisterad kirurgi, d v s utveckling och

lansering sker tillsammans med industriella aktörer med etablerade produkter

Tillväxtambitioner inom industriella samarbeten

Surgical Science ser en betydande tillväxtmöjlighet där Bolaget tillhandahåller simuleringsmjukvara till industriella aktörer inom robotassisterad kirurgi eller andra områden. Affärsmodellen bygger på licensavgifter per system och erbjuder en betydande lönsamhetspotential för Surgical Science.

Därutöver ser Bolaget goda möjligheter att ingå ytterligare samarbeten och diskussioner förs med flera aktörer. I och med att tiden från avtal till de första licensintäkterna är lång förväntar sig inte Surgical Science några större licensintäkter förrän från 2019 och framåt. Surgical Science bedömer att intäkterna från industriella samarbetspartners kommer vara av samma storlek som nuvarande intäkterna från de egna simuleringsystemen.

Patent

Kärnan i Surgical Science är en avancerad mjukvara för simulering i kombination med ett väl fungerande hårdvarugränssnitt som möjliggör realistiska upplevelser för användaren. Sedan utvecklingen av Surgical Sciences produkter inleddes har Bolaget skyddat viktiga innovationer med patent. Bolaget har idag sex patent eller patentansökningar som är registrerade på de viktigaste marknaderna globalt.

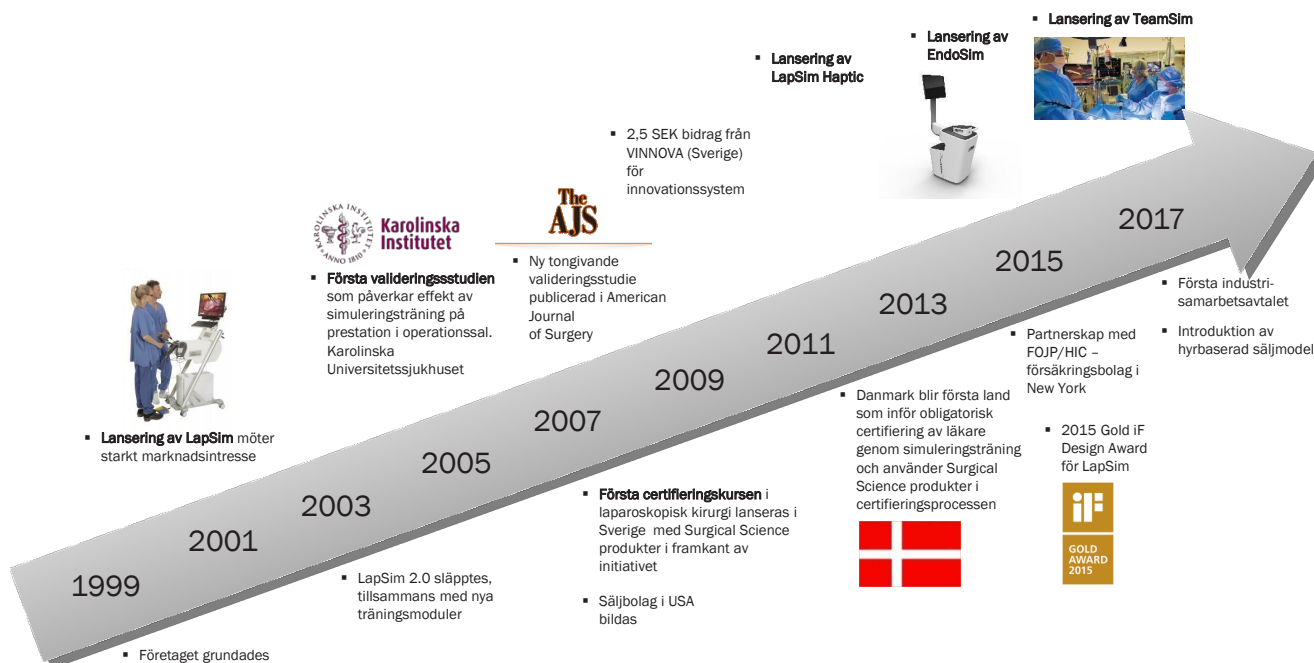
- Method and system for simulation of surgical procedures
- Device and method for generating a virtual anatomic environment
- User interface device for surgical simulation system
- Haptic user interface device for surgical simulation system
- User interface for surgical simulation system
- EndoSim

Därtill har Bolaget registrerat varumärken och har idag över 30 godkända varumärkesregistreringar världen över. Sammantaget bedömer Surgical Science att Bolaget har ett starkt skydd av sin teknologi och sina varumärken.

Historik

Nästan två decenier av innovation

Surgical Science har legat i framkant i simuleringsindustrin i över 15 år.



1999 - Surgical Science Sweden AB bildas

2001 - Surgical Sciences första produkt, LapSim, lanseras

2003 - LapSim 2.0 lanseras tillsammans med nya träningsmoduler

2005 - Den första validerande studien publiceras vid Karolinska Universitetet

2007 - LapSim valideras i studie som publiceras av the American Journal of Surgery

2007 - Den första certifieringskursen lanseras i Sverige, kursen använder Surgical Sciences produkter

2011 - LapSim valideras i studie publicerad av the British Medical Journal

2013 - Danmark blir första land i världen som inför obligatorisk certifiering av kirurger genom simulatorträning

2013 - Haptisk version av LapSim lanseras vilken gör det möjligt för användaren att känna på organ och vävnader

2014 - EndoSim lanseras efter projekt med 10 globala testorter

2014 - TeamSim lanseras, en produkt som möjliggör träning av kirurgteam i laparoskopisk kirurgi

2015 - Försäkringsbolag beställer fem system för utplacering på sjukhus i New York regionen

2017 - Första industrikunden inom robotassisterad kirurgi

Utvald finansiell information

Nedan presenteras utvald finansiell information för Surgical Science avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 samt perioden 1 januari – 31 mars 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016. Informationen för räkenskapsåret 2015 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

Av den utvalda finansiella informationen är resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys reviderade i sin helhet för räkenskapsåren 2015 och 2016. Finansiell information för perioden 1 januari – 31 mars 2017 och 2016 har hämtats från Bolagets interna affärssystem och är inte reviderade av Bolagets revisor. Delårsinformationen är upprättade enligt redovisningsprinciperna ovan och framtagen i syfte att presenteras i Prospektet då Bolaget framöver kommer att tillämpa kvartalsvis delårsrapportering.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016.

Resultaträkning i sammandrag mkr	1 jan - 31 mar		1 jan - 31 dec	
	2017	2016	2016 <i>Reviderad</i>	2015 <i>Reviderad</i>
Nettoomsättning	11,1	10,4	51,8	46,1
Aktiverat arbete för egen räkning	1,7	1,6	6,3	6,3
Totala intäkter	12,8	12,0	58,2	52,5
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-5,1	-6,6	-28,9	-23,7
Personalkostnader	-5,7	-4,6	-20,7	-19,9
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2,5	-1,9	-8,8	-7,1
Totala kostnader	-13,3	-13,1	-58,4	-50,6
Rörelseresultat	-0,5	-1,1	-0,2	1,8
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,1	0,0	-0,2	-0,2
Resultat efter finansiella poster	-0,6	-1,1	-0,5	1,6
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	3,7	0,0
Periodens resultat	-0,6	-1,1	3,3	1,6

Balansräkning i sammandrag, mkr			
Tillgångar	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31
		<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	26,4	26,6	26,9
Koncessioner, patent, licenser och liknande	4,6	4,8	1,5
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1,7	1,4	1,5
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	3,7	3,7	0,0
Summa anläggningstillgångar	36,4	36,5	29,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	5,3	5,9	3,8
Kundfordringar	12,3	12,9	12,9
Skattefordringar	0,5	0,7	0,6
Övriga fordringar	3,5	3,5	3,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,7	0,4	1,7
Kassa och bank	1,6	3,8	2,0
Summa omsättningstillgångar	23,9	27,2	24,8
SUMMA TILLGÅNGAR	60,2	63,7	54,7
Eget kapital och skulder, mkr			
	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31
		<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Eget kapital			
Aktiekapital	0,7	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	41,1	41,1	41,1
Ansamlad förlust	-19,3	-22,7	-23,8
Årets resultat	-0,6	3,3	1,6
Summa eget kapital	21,9	22,4	19,6
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	19,1	19,1	21,6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9,4	8,9	3,7
Leverantörsskulder	1,2	2,0	3,5
Övriga kortfristiga skulder	3,2	4,3	2,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,4	6,9	3,9
Summa skulder	38,3	41,3	35,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60,2	63,7	54,7

Kassaflödesanalys i sammandrag mkr	1 jan - 31 mar		1 jan - 31 dec	
	2017	2016	2016 <i>Reviderad</i>	2015 <i>Reviderad</i>
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-0,5	-1,1	-0,2	1,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	0,1	0,1	-0,5	-0,8
Avskrivningar	2,5	1,9	8,8	7,1
Räntenetto	-0,1	0,0	-0,2	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2,0	0,9	7,8	7,9
Förändringar från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	0,6	0,5	-2,1	-0,7
Förändring av rörelsefordringar	0,6	4,3	-1,0	-1,5
Förändring av rörelseskulder	-3,0	-3,4	8,7	1,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1,8	1,5	5,6	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,2	2,4	13,4	7,5
Investeringsverksamheten				
Investeringar av materiella anläggningstillgångar	-0,4	0,0	-0,4	-0,6
Investeringar av utvecklingskostnader	-1,8	-1,7	-7,5	-6,9
Investeringar av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	0,0	-3,8	-0,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,4	-1,8	-11,7	-8,4
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	2,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	2,7
Periodens kassaflöde	-2,1	0,6	1,7	1,9
Likvida medel vid periodens början	3,8	2,0	2,0	0,1
Likvida medel vid periodens slut	1,6	2,6	3,8	2,0

Nyckeltal

Nedanstående nyckeltal är ej definierade enligt Surgical Sciences tillämpade regler för finansiell rapportering. Surgical Science bedömer att nyckeltalen ger en bättre 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.

Nyckeltal	1 jan - 31 mar		1 jan - 31 dec	
	2017	2016	2016	2015
Nettoomsättningstillväxt	7,0%	n.a	12,4%	30,9%
Rörelseresultat	-0,5	-1,1	-0,2	1,8
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.	3%
Vinstmarginal	-5,0%	-10,8%	6,3%	3,5%
Balansomslutning	60,2	50,3	63,7	54,7
Soliditet	36,4%	37,0%	35,1%	35,9%
Antal aktier vid periodens slut*	715 972	715 972	715 972	715 972
Resultat per aktie	-0,78	-1,56	4,56	2,27
Eget kapital per aktie	30,6	26,0	31,3	27,4
Utdelning per aktie	0,00	0,00	0,00	0,00
Antal anställda	27	24	25	23

*Bolaget har i april månad genomfört en aktiesplit (4:1) varefter antal aktier uppgår till 2 863 888.

Nyckeltalsdefinitioner och syfte

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.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Nyckeltalet visar Bolagets resultat allokerat till varje utestående aktie.

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.

Bruttomarginal på sålda system

Intäkt för sålt system minus kostnad för sålt system, i procent av intäkt per sålt system. Nyckeltalet ger en bild av marginalen för sålda system före försäljnings- och administrationskostnader.

Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt (CAGR)

Beräknas enligt följande formel: $(\text{slutvärde}/\text{startvärde})^{(1/\text{antal år})} - 1$. Beskriver den genomsnittliga årliga tillväxttakten över en viss tidsperiod.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015.

Intäkter och resultat

Under år 2016 uppgick nettoomsättningen till 51,8 mkr (46,1). Intäkterna bestod till största del av sålda system och då framförallt Bolagets produkt LapSim. Kina utgjorde den enskilt största marknaden under 2016. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 6,3 mkr (6,3).

Under 2016 uppgick kostnaderna till 58,4 mkr, att jämföra med 50,6 mkr året innan. Ökningen förklaras till stor del av en ökning i hårvaru-, personal- och försäljningsomkostnader.

2016 års resultat uppgick till 3,3 mkr (1,6) efter beräkning av latent skattefordran.

Kassaflöde

Under 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 13,4 mkr jämfört med 7,5 mkr för år 2015. Kassaflödet påverkades positivt av ökade rörelseskulder som per den sista december uppgick till 8,7 mkr (1,8). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under 2016 till -11,7 mkr (-8,4) och bestod främst av utvecklingskostnader relaterade till Bolagets mjukvara och förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 mkr (2,7).

Finansiell ställning

Per den 31 december 2016 uppgick koncernens likvida medel till 3,8 mkr, eget kapital till 22,4 och soliditeten till 35 procent. Den 31 december 2015 uppgick koncernens likvida medel till 2,0 mkr, eget kapital till 19,6 och soliditeten till 36 procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 december 2016 till 31,3 kronor (27,4).

Jämförelse mellan perioderna januari - mars 2017 och januari - mars 2016.

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen för årets första kvartal uppgick till 11,1 mkr (10,4), en ökning med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 1,7 mkr (1,6).

Totala kostnader för årets första kvartal uppgick till 10,8 mkr (10,5), vilket är i linje med samma period under föregående år. Avskrivningarna ökade med 0,6 mkr och uppgick under kvartalet till 2,5 mkr (1,9).

Rörelseresultatet under årets första kvartal uppgick till -0,5 mkr, att jämföra med -1,1 mkr under samma period året innan.

Resultatet uppgick under perioden till -0,6 mkr (-1,1).

Kassaflöde

Under perioden januari - mars 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 0,2 mkr jämfört med 2,4 mkr för motsvarande period 2016. Kassaflödet påverkades negativt av förändringar i rörelsekapital om -1,8 mkr (1,5). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under Q1 2017 till -2,4 mkr (-1,8) och bestod främst av utvecklingskostnader relaterade till Bolagets mjukvara. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 mkr (0,0).

Finansiell ställning

Per den 31 mars 2017 uppgick koncernens likvida medel till 1,6 mkr, eget kapital till 21,9 mkr och soliditeten till 36 procent. Den 31 mars 2016 uppgick koncernens likvida medel till 2,6 mkr, eget kapital till 18,6 mkr och soliditeten till 37 procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 mars 2017 till 30,6 kronor (26,0).

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna nedan återger information om Surgical Sciences eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2017. Bolagets eget kapital uppgick till 21,9 mkr, varav aktiekapital uppgick till 0,7 mkr. Bolagets räntebärande skulder per den 31 mars 2017 uppgick till 9,4 mkr och bestod av lån från Handelsbanken och Carnegie (se Krediter och ställda säkerheter nedan). Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. Det föreligger inte heller någon indirekt skuldsättning eller eventalförpliktelser.

Eget kapital och skulder, mkr	2017-03-31	Nettoskuldsättning, mkr	2017-03-31
Kortfristiga skulder		Likviditet	
Mot borgen	-	A. Kassa	-
Mot säkerhet	9,4	B. Likvida medel	1,6
Blancokrediter	9,8	C. Lätt realiserbara värdepapper	-
Summa kortfristiga skulder	19,2	D. Summa likviditet (A+B+C)	1,6
Långfristiga skulder		E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
Mot borgen	-	Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot säkerhet	-	F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	9,4
Blancokrediter	19,1	G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
Summa långfristiga skulder	19,1	H. Andra kortfristiga skulder	9,8
Eget kapital		I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	19,2
Aktiekapital	0,7	J. Kortfristig nettoskuldsättning (I-E-D)	17,6
Reservfond	41,1	Långfristiga räntebärande skulder	
Balanserat resultat	-19,2	K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
Periodens resultat	-0,6	L. Emitterade obligationer	-
Summa eget kapital	21,9	M. Andra långfristiga skulder	19,1
Summa eget kapital och skulder	60,2	N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	19,1
		O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	36,7

Krediter och ställda säkerheter

Bolaget har en kreditram hos Carnegie Investment Bank AB uppgående till 10 mkr, ränta på utnyttjad kredit löper med 3,75 procent. Bolagets styrelseledamot Jan Bengtsson har som säkerhet för krediten, pantsatt sin kapitalförsäkring i Danica Pension Försäkrings AB. Som säkerhet för Jan Bengtssons pantsättning av sin kapitalförsäkring har Jan Bengtsson en företagsinteckning i Bolaget om 10 mkr inom 12,6 mkr.

Bolaget har en kreditram hos Handelsbanken om 2 mkr. Ränta på utnyttjad kredit löper med 3,95 procent. Som säkerhet för krediten samt för valutasäkringar har Handelsbanken företagsinteckningar om 2,6 mkr inom 2,6 mkr.

Bolaget har lånat totalt 18,6 mkr från Bolagets två största aktieägare Marknadspotential AB (12,4 mkr) och Semelin Kapitalförvaltning AB (6,2 mkr). Lånen löper utan ränta. Lånen kommer att lösas genom

kvittning i samband med listningen genom att Marknadspotential AB och Semelin Kapitalförvaltning AB tecknar sig för aktier i Erbjudandet.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning, att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av befintlig likvid och outnyttjad kreditfacilitet, som tillsammans per den sista mars 2017 uppgick till cirka 4 mkr, samt Bolagets löpande kassaflöde, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkt för Prospektet, täcka behoven under åtminstone tre månader. Underskottet av rörelsekapital för de kommande tolv månaderna kan komma att uppgå till 12-14 mkr varav cirka 10

mkr utgörs av lån som förfaller under augusti månad 2017, såvitt inte lånefaciliteten förlängs. Det är Bolagets bedömning att likviden, vid fulltecknande av förestående Erbjudande, kommer att vara tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under minst den kommande tolv månadersperioden. Skulle Erbjudandet inte bli fulltecknat kan Bolaget bli tvungna att senarelägga planerade tillväxtsatningar. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Förväntad lönsamhet

Styrelsen i Surgical Science bedömer att Bolagets planerade tillväxtsatningar, dels inom befintlig verksamhet, dels inom industriella samarbeten, förväntas etablera Bolaget som ett lönsamt tillväxtbolag under 2018.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består till största del av balanserade utvecklingskostnader som per den 31 mars 2017 uppgick till 26,4 mkr. Därtill består Bolagets immateriella anläggningstillgångar av patent, varumärken och försäljningsrättigheter. Totala immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2017 till 30,9 mkr.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består utslutande av inventarier. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2017 till 1,6 mkr.

Investeringar

Uppgift om huvudsakliga investeringar, inklusive be-
lopp, för vart och ett av de räkenskapsår som omfattas av den historiska finansiella informationen, till och med den dag Prospektet är daterat.

mkr	31 mars 2017	2016	2015
Immateriella anläggningstillgångar	1,9	11,3	7,8
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa	2,3	11,7	8,4

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolagets huvudsakliga pågående investeringar innefattar främst utveckling av Bolagets organisation där Bolagets försäljnings- och utvecklingsavdelning kom-

mer att förstärkas med ytterligare personal. Dessa investeringar ska finansieras med emissionslikviden.

Tendenser och framtidsutsikter

Under 2016 var Kina Surgical Sciences enskilt största marknad med fortsatt stort intresse och uppskattning för Bolagets produkter. Surgical Science ser en ökad efterfrågan för kirurgisk simulering från länder som i takt med ekonomisk utveckling ser över effektiviseringar i sjukvården. Kina är ett exempel där man tidigare i stor utsträckning använt sig av öppen kirurgi, men där centrala beslut om "teknologihopp" leder till stort behov av effektiv, säker och validerad utbildning. Vinsterna med minimalinvasiv kirurgi är stora där många ingrepp leder till kortare återhämtningstid samt minskad risk för komplikationer/infektioner och därmed kortare sjukhusvistelse för patienterna. Simulering har kommit att bli ett viktigt medel för att nå målet.

I det amerikanska dotterbolaget har försäljningsaktiviteterna minskat efter 2015 då Bolagets lokala chef valde att gå vidare till icke-konkurrerande verksamhet. En ny chef beräknas vara på plats till månads-skiftet augusti/september 2017. Detta leder dock sannolikt till att 2017 års försäljning i den amerikanska verksamheten kommer att minska.

Ryssland fortsatte visa låg aktivitet under 2016 även om Bolaget nu ser positiva tecken på att marknaden där vaknar till liv. Surgical Science har under 2016 sagt upp sitt distributionsavtal med lokal partner i Japan då partnern inte levererade enligt förväntningar. Surgical Science räknar med att under 2017 hitta en, eller flera, nya distributörer i Japan där potentialen för medicinsk simulering är betydande.

I helhet har marknaden för medicinsk simulering en god underliggande tillväxt driven av ett ökat fokus på patientsäkerhet, behov av lägre sjukvårdskostnader, trend från öppen kirurgi till laparoskopisk kirurgi samt ökade krav på certifiering och utvärdering av kirurger, både från försäkringsbolag och regulatoriska organ.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

- Surgical Science ingår ett långsiktigt samarbetsavtal med Cambridge Medical Robotics, inom robotassisterad kirurgi.
- Hyresbaserad affärsmodell introduceras

Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2017.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 715 972 kronor och fördelas på 2 863 888 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,25 kronor. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antal aktier skall utgöra lägst 2 000 000 aktier och högst 8 000 000 aktier.

Förestående Emission kommer, vid full anslutning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 715 972 kronor till 1 215 972 kronor och att antalet aktier ökar från 2 863 888 aktier till 4 863 888 aktier genom nyemission av högst 2 000 000 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om cirka 41 procent.

Aktierna är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Surgical Science är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Surgical Sciences bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktiekapitalets utveckling

Det har inte skett någon förändring i Bolagets aktiekapital under de senaste elva åren. Under april månad 2017 genomförde Bolaget en aktiesplit (4:1) där antalet aktier ökade från 715 972 till 2 863 888 aktier. I och med aktiespliten ändrades kvotvärdet per aktie från 1,00 krona till 0,25 kronor per aktie.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (kr)	Totalt aktiekapital (kr)	Kvotvärde (kr)
2017	Aktiesplit (4:1)	2 147 916	2 863 888	-	715 972	0,25
2017	Nyemission*	2 000 000	4 863 888	500 000	1 215 972	0,25

*) Förutsätter att Erbjudandet blir fulltecknad.

Bemyndigande

Årstmöten i Surgical Science beslutade den 20 april 2017 enhälligt att bemyndiga styrelsen att, längst in till tiden för nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, motsvarande ett belopp om högst 70 miljoner kronor. Emissionen ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor.

Ägarförhållanden

Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 mars 2017 med därefter kända förändringar. Antalet aktieägare i Surgical Science uppgick till åtta stycken. Semelin Kapitalförvaltning AB ägs till 100 procent av bolagets styrelseordförande Roland Bengtsson och Marknadspotential AB ägs till 100 procent av bolagets styrelseledamot Jan Bengtsson. För ytterligare information om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 45 – 48. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Samtliga nuvarande aktieägare har gentemot Erik Penser Bank avtalat om s k lock-up. Avtalet innebär att nuvarande aktieägare förbundet sig att under en period om tolv månader från första dag för handel, inte direkt eller indirekt, avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först inhämta skriftligt godkännande från Erik Penser Bank.

Utdelningspolicy och utdelning

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.

Beslut om vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare

Aktieägare	Aktieägare före Erbjudandet		Aktieägare efter Erbjudandet*	
	Antal aktier	Andel	Antal aktier	Andel
Marknadspotential AB	1 427 716	49,9 %	1 782 887	36,7 %
Semelin Kapitalförvaltning AB	1 185 284	41,4 %	1 362 855	28,0 %
Övriga	250 888	8,8 %	1 718 146	35,3 %
Totalt	2 863 888	100,0%	4 863 888	100,0 %
Utestående teckningsoptioner**	200 000	7,0 %	200 000	4,1 %

*Under förutsättning att emissionen tecknas fullt ut

**Ägarandelen avser efter utspädning och fulltecknat Erbjudande

bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatte-
rättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt
svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor
i Sverige"

Aktiebaserade incitamentsprogram

Vid Surgical Sciences årsstämma den 20 april beluta-
des om att inrätta ett incitamentsprogram till Bolagets
anställda. Incitamentsprogrammet innebär att vissa
anställda i Bolaget kan förvärva teckningsoptioner
till en premie om 2,67 kronor. Varje teckningsoption
ger rätten att teckna en aktie i Bolaget för 45 kronor
under perioden januari - maj 2020. Incitamentspro-
grammet omfattas maximalt av 200 000 teckningsop-
tioner. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet
kommer Bolagets aktiekapital att öka med 50 000
kronor och antal aktier öka med 200 000 stycken,
motsvarande en utspädning om sju (7) procent före
Erbjudandets genomförande och fyra (4) procent ef-
ter Erbjudandets genomförande, givet att detta blir
fulltecknat.

Handel med aktien

Styrelsen i Surgical Science har ansökt om att Bola-
gets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First
North. Ett av huvudsyftena med det förestående Er-
bjudandet är att bredda aktieägandet i Surgical Sci-
ence. Preliminär första dag för handel är den 19 juni
2017. Surgical Sciences aktie kommer att handlas un-
der kortnamnet SUS. Listningen förutsätter att Nas-
daq Stockholm godkänner Bolagets ansökan

Lock-up

Samtliga nuvarande aktieägare har genom avtal för-
bundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en pe-
riod om tolv månader från första dag för handel på
Nasdaq First North, inte direkt eller indirekt avyttra
aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha
inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser
Bank. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren

i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbju-
dande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpser-
budanden på aktiemarknaden. Samtliga befintliga
aktier omfattas av lock-up vilket utgör 100 procent
av aktierna före Erbjudandet. Därtill omfattas även
de aktier som Semelin Kapitalförvaltning AB, Mark-
nadspotential AB och Panasari AB, tecknar genom
kvittning av utestående lån i Erbjudandet av lock-up.
Efter Erbjudandets genomförande omfattas totalt 70
procent av aktierna av lock-up.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som
lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösnings-
skyldighet. Det har inte förekommit några offentliga
uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier
under det innevarande eller föregående räkenskaps-
året.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns det inga
aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som
syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.
Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal
eller motsvarande överenskommelser som kan leda
till att kontrollen över Bolaget förändras.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Enligt Surgical Sciences bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ordinarie ledamöter och högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Namn	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Roland Bengtsson	1955	Ordförande 2017 (2011-2015) (ledamot 2005)	1 185 284	Ja	Nej
Jan Bengtsson	1944	2011, (ordförande 2005 - 2011)	1 427 716	Ja	Nej
Ingemar Ihse	1940	2010	-	Ja	Ja
Nils Sellbom	1959	2015 (ordf. 2015-2017)	-	Ja	Ja
Thomas Eklund	1967	2017	-	Ja	Ja

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Roland Bengtsson

Styrelseordförande sedan 2017 (styrelseledamot sedan 2005 och styrelseordförande 2011-2015).

Född: 1955

Utbildning: MSc, Handelshögskolan Göteborg.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Floda Nova Sportcenter AB och Göteborg Småhus AB. Styrelseledamot i Semelin Kapitalförvaltning Aktiebolag, Aktiebolaget Titolo och Ingareds Företagspark Holding AB. Styrelsesuppleant i RBE Konsult AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Umbio AB och Titres AB.

Innehav via bolag: 1 185 284 aktier.



Jan Bengtsson

Styrelseledamot sedan 2011, styrelseordförande 2005-2011.

Född: 1944

Utbildning: Teknologie licentiat, Chalmers Tekniska Högskola, företagsekonomi, Göteborg Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Rosenblad Design Aktiebolag och Marknadspotential Aktiebolag. Styrelseledamot i Swede Ship Marine Aktiebolag, ALG Holding AB, Liljeholmens Stearinsfabriks AB, Arctic Engineering AB samt ZMek Fastighet & förvaltning AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i NSC Training Systems AB, Midway Holding Aktiebolag samt Skåne-möllan Aktiebolag.

Innehav via bolag: 1 427 716 aktier.





Ingemar Ihse

Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1940

Utbildning: Läkarutbildning, medicinsk doktor och professor i kirurgi, Lunds Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i ColoPlus Aktiebolag samt AM e-Consulting AB. Bolagsman i IMAG Handelsbolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: -



Nils Sellbom

Styrelseledamot sedan 2012 (styrelseordförande 2015-2017).

Född: 1959

Utbildning: BA, Göteborgs Universitet.

Övriga uppdrag: Regionchef Vitrolife AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: -



Thomas Eklund

Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1967

Utbildning: Master, Business Administration, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Sedana Medical AB, Moberg Pharma AB, Itrim AB, samt Swewet AB. Styrelseledamot i Biotage AB, Boule Diagnostics AB, Memira AB, Neoventa Medical AB, TEDCAP AB samt Rodebjer Form AB. Verkställande direktör i Eklund Konsulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i GHP Speciality Care AB samt Bomill Holding AB och verkställande direktör i Investor Growth Capital AB.

Innehav: -

Ledning

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för Bolagets ledande befattningshavare.

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*	Optionsinnehav*
Gisli Hennermark	Verkställande direktör	1972	2017	28 640	24 000
Tomas Ragnarsson	Vice verkställande direktör	1963	2008	57 280	4 000
Anders Larsson	Chief Technology Officer	1973	1999	42 960	12 000
Anders Melander	Director of International Business Development	1962	2013	--	24 000

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Gisli Hennermark

VD (sedan 2015). Anställd sedan 2017.

Född: 1972

Utbildning: Master, Business Administration, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Ledamot i Panasari AB, Attensi Aktiebolag, Espansari AB samt Zipreneur AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav privat och via bolag: 28 640 aktier och 24 000 teckningsoptioner.



Tomas Ragnarsson

Vice VD (sedan 2015). Anställd sedan 2008 (samt under åren 2002–2006).

Född: 1963.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Rehnskrivet AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 57 280 aktier och 4 000 teckningsoptioner.





Anders Larsson

CTO (sedan 1999). Anställd sedan 1999.

Född: 1973.

Utbildning: Computer Science, Göteborgs Universitet.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 42 960 aktier och 12 000 teckningsoptioner.



Anders Melander

Director of International Business Development (sedan 2013). Anställd sedan 2013.

Född: 1962

Utbildning: Vårdhögskolan i Eskilstuna.

Övriga uppdrag: Suppleant i Babykoncept AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Business Unit Manager i Amgen AB.

Innehav: 24 000 teckningsoptioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Surgical Sciences styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Surgical Sciences adress, Lilla Bommen 4 B, 411 04 Göteborg.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen person i styrelse eller i ledande befattning har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren, med undantag för att Roland Bengtsson var styrelseledamot i Umbio AB när bolaget sattes i konkurs den 9 december 2014. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent, med undantag för att Jan

Bengtsson har ålagts avgift på grund av för sen anmälan till Finansinspektionen vid förvärv av konvertibler i Midway Holding AB år 2014 – då Jan Bengtsson var styrelseledamot i bolaget och att Thomas Eklund ålagts avgift på grund av han inte i rätt tid informerat Finansinspektionen om köp av aktier i Vitec Software Group AB (publ) som ledde till att gränsvärdet om 5 procent passerades.

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Som beskrivs i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Surgical Sciences intressen, med undantag för att bolag ägda av var och en av styrelseledamöterna Jan Bengtsson och Roland Bengtsson har lånat ut pengar till Bolaget samt att Jan Bengtsson privat har ställt säkerhet för Bolagets kredit, se mer under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Som framgår ovan har också ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Revisorer

Ernst & Young AB (Parkgatan 49, 401 82 Göteborg) är Bolagets revisor sedan årsstämman 2017, med Stefan Kylebäck som huvudansvarig revisor. Stefan Kylebäck, född 1965, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Fram till och med årsstämman den 20 april 2017 var Inger Sjöberg (Ernst & Young AB, Parkgatan 49, 401 82 Göteborg) Bolagets revisor. Inger Sjöberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Bytet av revisor från Inger Sjöberg till Ernst & Young AB, med Stefan Kylebäck som huvudansvarig revisor, föranleddes av interna regler hos Ernst & Young AB.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

För räkenskapsåret 2016 har 110 000 kronor utgått i arvode till styrelsen. För revisionsarbete under räkenskapsåret 2016 har 95 000 kronor utbetalats till revisorn och för övrig konsultation har 23 000 kronor utbetalats till revisorn.

Varken Surgical Science eller dess dotterbolag har slutit något avtal med någon av medlemmarna av förvaltnings- lednings- eller kontrollorgan om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Det finns inga upplupna pensionsåtaganden för Bolaget.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2016.

Namn	Grundlön	Bonus	Pension	Övriga förmåner	Summa
Roland Bengtsson, styrelseordförande	-	-	-	-	-
Jan Bengtsson	-	-	-	-	-
Ingemar Ihse	50 000	-	-	-	50 000
Nils Sellbom	60 000	-	-	-	60 000
Thomas Eklund	-	-	-	-	-
VD Gisli Hennermark ¹	2 089 000	-	-	-	2 089 000
Övriga ledande befattningshavare ²	2 493 600	388 720	637 479	-	4 133 257
Total	5 316 000	378 778	637 479	-	6 332 257

1. Avser konsultarvode för år 2016, från och med januari 2017 är Gisli Hennermark heltidsanställd i bolaget.

2. Bestod av tre personer under 2016.

Bolagsstyrning

Surgical Science är ett svenskt publikt aktiebolag och styrs genom bolagsstämman, styrelsen, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Bolaget. Bolaget följer gällande regler och föreskrifter i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och styrelsens arbetsordning.

Svensk Kod för Bolagsstyrning kompletterar aktiebolagslagen och är en del av den relativt omfattande självregleringen om bolagsstyrning i Sverige. Koden är tillämplig på alla svenska bolag noterade på Nasdaq Stockholm (eller annan reglerad marknad). Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North, vilket är en multilateral handelsplattform och inte en reglerad marknad. Surgical Scienc har således ingen skyldighet att följa koden och har inte heller frivilligt förpliktat sig att följa denna.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Revisionsutskott

Bolagets styrelse har inte inrättat något revisionsutskott. Eftersom Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Premier, som är en multilateral handelsplattform och inte en reglerad marknad, har Bolaget ingen skyldighet att inrätta ett revisionsutskott.

Ersättningsutskott

Bolagets styrelse har inte inrättat något särskilt ersättningsutskott. Styrelsen i sin helhet bereder bland annat frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för Bolagets verkställande direktör och ledande befattningshavare.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Moderbolaget Surgical Science Sweden AB (publ), org. nr 556544-8783, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 24 juli 1997 och registrerades hos Bolagsverket den 1 augusti 1997. Bolaget bildades i Sverige och har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets firma och handelsbeteckning är Surgical Science Sweden AB (publ). Bolaget är för närvarande moderbolag till Science Incentive AB, organisationsnummer 559107-8448, som bildats i Sverige och har sitt säte i Göteborgs kommun, samt det amerikanska direktägda bolaget Surgical Science Inc, organisationsnummer 20-8758443, och det kanadensiska direktägda bolaget Surgical Science Canada Inc, organisationsnummer 851 356 303. Det amerikanska dotterbolaget bedriver försäljning av Bolagets produkter i USA. Det kanadensiska dotterbolaget är vilande och bedriver ingen verksamhet.

Väsentliga avtal

Bolaget har inga väsentliga avtal, förutom sådana väsentliga avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten.

Försäkringar

Enligt Bolagets styrelse innehar Surgical Science för branschen sedvanliga försäkringar, vilka av ledningen bedöms ge ett fullgott försäkringsskydd.

Patent- och varumärkesskydd

Patent

Bolaget innehar sex patentfamiljer. Inom dessa familjer finns både beviljade patent och patentansökningar under handläggning i ett antal länder. Bolaget är i viss mån beroende av dessa patent. Bolagets patent skyddar såväl mjuk- som hårdvara. Patenten avseende hårdvaran syftar främst till att skydda tekniken i den haptiska (kraftåterföring) enheten.

Bolaget har antingen beviljats patent eller har patentansökningar under behandling enligt nedan tabell:

Patent	Land	Status	Utgångsdatum
Haptic user interface device for surgical simulation system	Kina, EPC, Indien, Ryssland, USA	Patent under behandling	2033
A user interface for a surgical simulation system	Kina, EPC, Indien, Ryssland, USA	Patent under behandling	2033
A user interface device for a surgical simulation system	Kina, EPC, Indien, Ryssland, USA	Patent under behandling	2033
User interface device for surgical simulation system	Kina, EPC, Indien, Ryssland, USA	Patent under behandling	2032-2033
Method and system for simulation of surgical procedures	Kina, EPC (pending), Indien, USA	Registrerad	2022-2026
Device and method for generating a virtual anatomic environment	Kina, Indien, USA	Registrerad	2023-2027

Varumärken

Bolaget har registrerade varumärken för produktnamnen Endosim, Lapsim, Teamsim, Ortsim och Vascsim. Inom EU är samtliga dessa namn registrerade ordvarumärken. I USA finns registreringar för ordvarumärkena Endosim, Lapsim och Teamsim där det sistnämnda innehåses av Bolagets dotterbolag Surgical Science, Inc. I Japan finns registrerade varumärken för Endosim, Lapsim och Ortsim. I Kina och Australien finns registrerade varumärken för Endosim och Lapsim. Bolaget innehar även enstaka varumärkesregistreringar i bl a Singapore, Korea och Ryssland.

Datorprogram

Egenutvecklade datorprogram

Bolagets mjukvara som används i dess simuleringsverktyg är främst uppbyggt av egenutvecklad mjukvara som innehåses av Bolaget, en marginell del av mjukvaran har upplåtits till Bolaget genom licens. Den licensierade mjukvaran är delvis uppbyggd av allmänt tillgängliga datorprogram som har släppts till allmänheten under s k öppna källkodslicenser (eng. Open Source), vilket innebär att dessa delar är tillgängliga för allmänheten.

Surgical Science agerar med försiktighet vid användande av öppen källkod. För att undvika att Bolagets egenutvecklade innehåll i datorprogram måste göras tillgängligt för allmänheten (vilket kan vara fallet vid integrering av öppen källkod i egenutvecklade datorprogram och vice versa) har Bolaget använt sådana licenser där användaren tillåts att använda den öppna källkoden, men behålla sitt egenutvecklade tillägg med ensamrätt. Detta åstadkoms genom att Surgical Sciences egenutvecklade tillägg hålls avskilt på ett sådant sätt som möjliggör efterlevnad av licensvillkoren.

Det ovan nämnda innebär sammantaget att Bolaget inte har ensamrätt till vissa delar av de datorprogram som Bolagets vidareutvecklingar bygger på. De delar som Bolaget självt har utvecklat kan däremot användas med ensamrätt och kontrolleras gentemot andra aktörer.

Licensierade datorprogram

Bolaget har ingått ett antal icke-exklusiva licensavtal avseende programvara för att möjliggöra olika typer av funktioner i produktens utförande.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den löpande verksamheten kan koncernen från tid till annan bli involverad i tvister. Koncernen är dock inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som fått eller kan komma att få betydande effekter på koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen har inte heller kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda något sådant förfarande av betydande omfattning för koncernen.

Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Bolaget har en kreditram hos Carnegie Investment Bank AB (publ) uppgående till 10 mkr. Den ursprungliga kredittiden var från och med den 25 augusti 2015 till och med den 31 augusti 2016. Genom avtal av den 24 oktober 2016 enades parterna om att förlänga kredittiden till och med den 31 augusti 2017. Carnegie Investment Bank AB (publ) har dock rätt att säga upp krediten till betalning med iakttagande av en uppsägningstid om tio dagar. Vidare har Bolagets styrelseledamot Jan Bengtsson, som säkerhet för krediten, pantsatt sin kapitalförsäkring i Danica Pension Försäkrings AB. Som säkerhet för Jan Bengtssons pantsättning av sin kapitalförsäkring har Jan Bengtsson en företagsinteckning i Bolaget om 10 mkr inom 12,6 mkr.

Bolaget har en kreditram hos Handelsbanken om 2 mkr. Den ursprungliga kredittiden var från och med den 1 april 2013 till och med den 31 december 2013. Därefter har kredittiden förlängts med 12 månader i taget. Som säkerhet för krediten samt för valutasäkringar har Handelsbanken företagsinteckningar om 2,6 mkr inom 2,6 mkr.

Bolaget har lånat totalt 18,6 mkr från Bolagets två största aktieägare Marknadspotential AB (12,4 mkr) och Semelin Kapitalförvaltning AB (6,2 mkr). Lånen löper utan ränta. Lånens löptid är tills vidare, dock längst till det genomförs en notering av Bolagets aktier. Lånen kommer att lösas genom kvittning i samband med noteringen genom att Marknadspotential AB och Semelin Kapitalförvaltning AB tecknar sig för aktier i Erbjudandet.

Transaktioner med närstående

Samtliga avtalsförbindelser med närstående är ingångna på marknadsmässiga villkor. Nedan följer en redogörelse över transaktioner med närstående under de tre senaste räkenskapsåren och som anses väsentliga för Surgical Science.

Bolaget har ingått låneavtal med Bolagets två största aktieägare, Marknadspotential AB och Semelin Kapitalförvaltning AB, som ägs av styrelseledamöterna Jan Bengtsson respektive Roland Bengtsson. Lånen löper utan ränta och kommer lösas genom kvittning i samband med noteringen genom att Marknadspotential AB och Semelin Kapitalförvaltning AB tecknar sig för aktier i Erbjudandet. Utlåning har skett löpande från 2012 - 2015. Lånen uppgår till 18,6 mkr.

Bolagets två största aktieägare, Marknadspotential AB och Semelin Kapitalförvaltning AB, har i december 2016 från Bolaget förvärvat en fordran om 2 954 000 kronor avseende Lusun International Limited till nominellt belopp.

Bolagets VD, Gisli Hennermark, har rekryterats från Bolagets distributör Panasari AB som sedan 2010 innehaft säljrättigheterna för Bolagets system i Latinamerika. Panasari AB ägs av Gisli Hennermark med närstående. För att undvika eventuella intressekonflikter har Bolaget ingått ett avtal med Panasari AB vari Bolaget förvärvat säljrättigheterna för Bolagets produkter i Latinamerika från Panasari AB mot en köpeskillning om 3,4 mkr. 1,7 mkr av köpeskillningen erlades 2017. Vid en listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North under år 2017 har Panasari AB en skyldighet att förvärva aktier i Bolaget motsvarande ett värde av 0,5 mkr och en rättighet att förvärva upp till motsvarande 1 mkr genom att konvertera del av resterande fordran. Resterande del av köpeskillningen (mellan 0,7 mkr och 1,2 mkr beroende på konvertering av fordran) ska erläggas till Panasari så snart likviden från Erbjudandet inkommit.

Bolaget säljer såväl hård- som mjukvara till dotterbolagen i USA och Kanada. Under de senaste tre åren har den årliga försäljningen genomsnittligen uppgått till en miljon USD, med rabatterade priser jämfört med försäljning till slutkund.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Surgical Science i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet samt Certified Adviser till Bolaget. Advokatfirman Vinge KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet och upprättandet av Prospektet.

Teckningsåtaganden

Erbjudandet omfattas till 49,1 mkr av teckningsåtaganden från institutionella och privata investerare. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Förteckning över parter som har åtagit sig att teckna aktier återfinns i tabellen längst ner på sidan

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som är införlivade genom hänvisning. Kopior av följande handlingar finns tillgängliga på Surgical Sciences hemsida, www.surgical-science.com samt på Bolagets huvudkontor under ordinarie kontorstid.

- Historisk finansiell information från Surgical Sciences årsredovisning för 2016 - resultaträkning (sid 4), balansräkning (sid 5-6), kassaflödesanalys (sid 7), tilläggsupplysningar (sid 12-21) samt revisionsberättelsen (sid 22).
- Historisk finansiell information från Surgical Sciences årsredovisning för 2015 - resultaträkning (sid 4), balansräkning (sid 5-6), tilläggsupplysningar (sid 10-19) samt revisionsberättelsen (sid 20).

Förteckning över parter som har ingått teckningsåtagande i Erbjudandet

Namn	Antal aktier	Andel av Erbjudandet
Swedbank Robur Fonder AB*	425 000	21,3 %
HealthInvest Partners AB*	425 000	21,3 %
Semelin Kapitalförvaltning AB**	355 171	17,8 %
Marknadspotential AB**	177 571	8,9 %
Panasari AB**	20 000	1,0 %
Totalt	1 402 742	70,1 %

* Förutsätter att vissa villkor uppfylls, bl a att Bolagets aktie listas på Nasdaq First North enligt tidplan.

**Betalas genom kvittning av utestående lån.

Av den utvalda finansiella informationen är resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys reviderade i sin helhet för räkenskapsåren 2015 och 2016. Finansiell information för perioden 1 januari – 31 mars 2017 och 2016 har hämtats från Bolagets interna affärssystem och är inte reviderade av Bolagets revisor. Delårsinformationen är upprättade enligt redovisningsprinciperna ovan.

Intressen och intressekonflikter

Som framgår av avsnittet "Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser" har bolag ägda av var och en av styrelseledamöterna Jan Bengtsson och Roland Bengtsson lånat ut pengar till Bolaget. Jan Bengtsson har också ställt säkerhet för Bolagets kredit hos Carnegie Investment Bank AB (publ). Vidare är utbetalning till Panasari AB, bolag ägt av verkställande direktören tillsammans med närstående, för försäljning av säljrättigheter, beroende av att likviden med anledning av Erbjudandet inflyter. Med anledning av ovanstående utlåning, ställd säkerhet och utestående betalning av köpeskilling kan det potentiellt uppstå en intressekonflikt mellan Bolaget, styrelseledamöterna och/eller den verkställande direktören.

Ett antal externa investerare har ingått teckningsåtagande i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Surgical Science samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Surgical Science i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Vinge KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Surgical Sciences bolagsordning samt reviderade årsredovisningar för 2015 och 2016 finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.surgical-science.com. Årsredovisningar för dotterbolag finns tillgängliga på Bolagets huvudkontor under ordinarie kontorstid.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolagsordning

Bolagsordning för Surgical Science Sweden AB, organisationsnummer 556544-8783.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Surgical Science Sweden AB.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska på kommersiella grunder bedriva utbildning i kirurgi, testa och utveckla nya kirurgiska produkter och metoder, utveckla och patentera nya idéer inom det medicinska området, bedriva forskning inom de områden, som kan gagna företagets verksamhet även idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår, 1 januari - 31 december.

§ 5 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst femhundra tusen (500 000) kronor och högst två miljoner (2 000 000) kronor.

§ 6 Aktier

Antalet aktier ska utgöra lägst två miljoner (2 000 000) aktier och högst åtta miljoner (8 000 000) aktier.

§ 7 Styrelse

Bolagets styrelse väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma har hållits. Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju ordinarie ledamöter och högst fem suppleanter.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning och koncernredovisning samt styrelsens förvaltning ska utses minst en och högst två revisorer och högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan bolagsstämman.

Kallelse till extra bolagsstämma som inte behandlar bolagsordningen kan ske tidigast sex veckor och senast två veckor innan bolagsstämman.

§ 10 Anmälan om deltagande i bolagsstämma

En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

§ 11 Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång:

På ordinarie bolagsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Godkännande av dagordning;
2. Val av ordförande vid stämman;
3. Upprättande och godkännande av röstlängd;
4. Val av en eller två protokolljusterare;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut:
 - a. Om fastställande av resultat- och balansräkning, samt i förekommande fall, koncernresultat- och koncernbalansräkning;
 - b. Om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. Fastställande av styrelse och revisionsarvoden;
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, av antalet styrelsesuppleanter;
10. Fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. Ordföranden lämnar uppgift om vilka uppdrag de, som styrelsevalet gäller, har i andra företag;
12. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt av revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
13. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen, bolagsordningen eller aktieägaravtal mellan delägarna.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget och att aktierna i samband med detta tas upp till handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s k investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår 2016 till cirka 0,42 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Det samma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället. Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

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 fiberoptisk 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 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.

Adresser

Emittent

Surgical Science Sweden AB
Lilla Bommen 4 B
411 04 Göteborg

Ny adress från och med 1 juni 2017
Drakegatan 7A
412 50 Göteborg

Telefon: 031 741 65 60
E-post: info@surgicalscience.com
Hemsida: www.surgical-science.com

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27

Telefon: 08 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Juridisk rådgivare

Advokatfirman Vinge
Nordstadstorget 6
Box 11025
404 21 Göteborg

Telefon: 010 614 10 00
Hemsida: www.vinge.se

Revisorer

Ernst & Young AB
Parkgatan 49
401 82 Göteborg

Telefon: 031 63 77 00
E-post: goteborg@se.ey.com
Hemsida: www.ey.com

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
Tel: +46 (0) 8 402 90 00



surgicalscience

Ny adress f o m 1 juni 2017
Surgical Science Sweden AB
Drakegatan 7A
412 50 Göteborg
Tel: 031 741 6560
www.surgical-science.com