



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JAN—DEC 2019





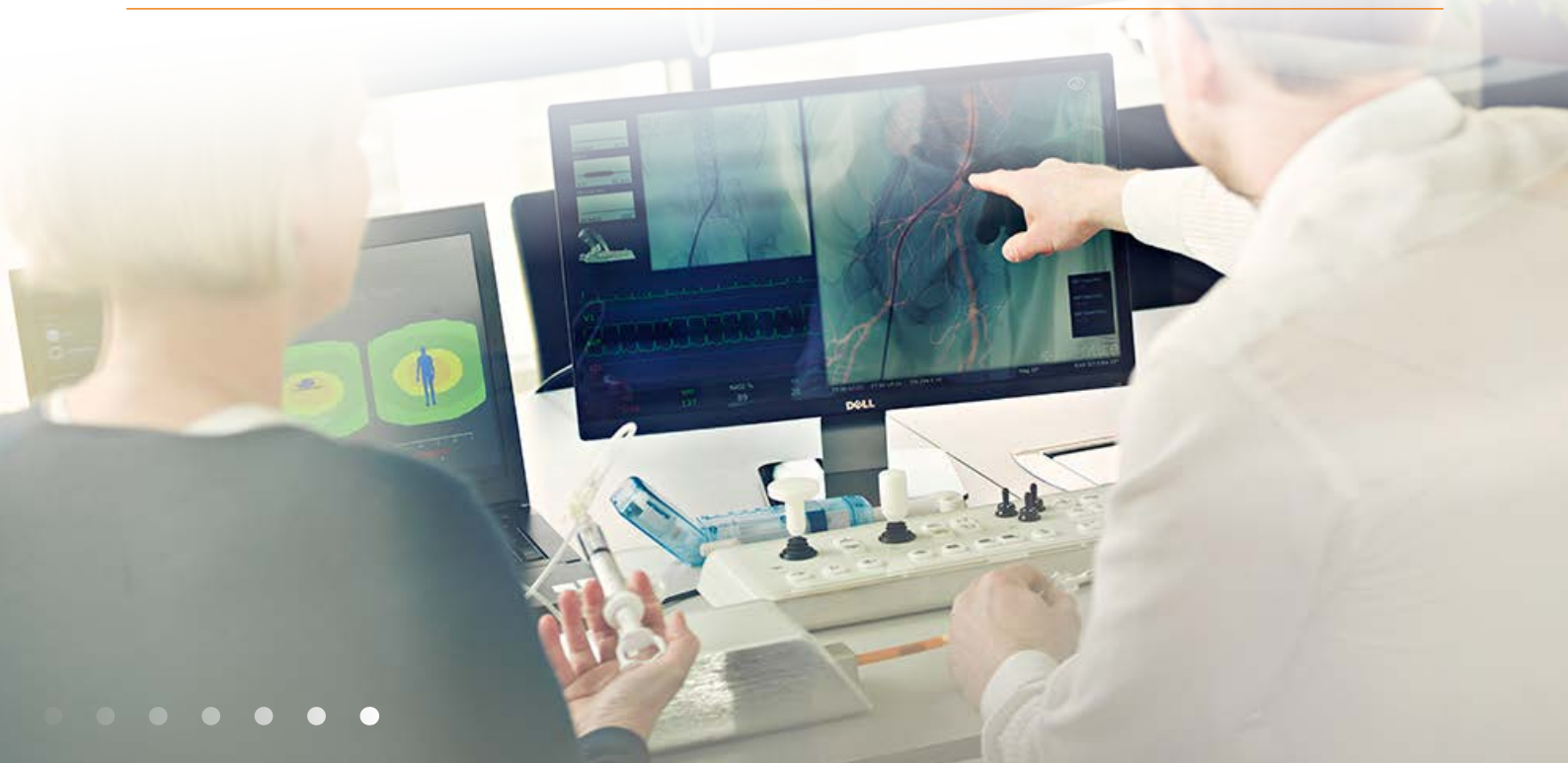
LOVAND E TECKEN INFÖR 2020, TROTS FORTSATT EFTERSLÄPNING INOM MEDICINTEKNISK INDUSTRI

FJÄRDE KVARTALET (OKTOBER–DECEMBER 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 60,2 (65,2) MSEK.
- Periodens rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) blev 11,8 (24,3) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 7,8 (27,8) MSEK.
- Resultatet per aktie (EPS) blev 0,32 (2,48) SEK.
- Orderingången uppgick till 54,7 (61,9) MSEK.
- Orderstocken var 39,8 (50,1) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17,4 (12,4) MSEK.

HELÅRET (JANUARI–DECEMBER 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 149,4 (157,0) MSEK.
- Periodens rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) blev -12,9 (20,8) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -20,6 (20,1) MSEK.
- Resultatet per aktie (EPS) blev -1,05 (1,80) SEK.
- Orderingången uppgick till 139,1 (174,3) MSEK.
- Orderstocken var 39,8 (50,1) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -38,0 (16,0) MSEK.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

- Under det fjärde kvartalet upplevde Mentice en fortsatt stark utveckling inom sitt segment för sjukhusystem. Detta inkluderade ett långtidskontrakt med den tyska organisationen för interventionell radiologi (Deutsche Gesellschaft für Interventionelle Radiologie in der Deutschen Gesellschaft für Radiologie, DeGIR), som omfattar Mentice-system till ett flerårigt kontrakt med ett totalt ordervärde om 4,6 MSEK. DeGIR kommer att använda utrustning från Mentice för att utbilda och slutligen certifiera juniora och praktiserande interventionella radiologer.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 7 januari publicerade Mentice preliminära (ej revisorsgranskade) siffror för nettoomsättning och orderingång under januari-december 2019. Då meddelades att omsättningssiffrorna slutade i ungefärlig linje med den reviderade helårsprognosen i bolagets Q3-rapport (med en nedgång om 4-5% för nettoomsättningen) medan orderingången blev 20% lägre jämfört med föregående år. För att hantera den nuvarande förseningen av order och förstärka bolagets övergripande försäljning åtar sig VD Göran Malmberg det direkta ansvaret för bolagets globala försäljningsaktiviteter.
- Den 13 januari meddelade Mentice att bolaget tagit fram Coronary Essentials, en flexibel och unik träningslösning inom hjärt-kärlområdet. Den presenterades vid den 20:e upplagan av konferensen International Meeting on Simulation in Healthcare (IMSH 2020) i San Diego, USA den 19-22 januari. Coronary Essentials består av ett flertal flexibla träningsmoduler med möjlighet att introducera komplikationer och manipulera scenarier i realtid via en Ipad.

VD GÖRAN MALMBERG HAR ORDET

Den medicintekniska industrin fortsatte att släpa efter under Q4, men samtidigt ser 2020 lovande ut baserat på våra framsteg inom strategiska samarbeten och sjukhussystem samt våra många kommande produktlanseringar.

Efter årets fjärde kvartal var vår nettoomsättning 7,6 % lägre jämfört med samma period under 2018, och 11,6 % lägre inom erhållna order. Som meddelades i Q3-rapporten var den främsta orsaken bakom denna eftersläpning att order flyttades framåt, och vi fortsatte att märka av detta under Q4 då flertalet order flyttades fram till 2020. Vår inledning av det första kvartalet är starkare än föregående år, både när det gäller nettoförsäljning och orderingång, och vi ser relevanta framsteg för de order som försenades under föregående år.

När vi tar ett steg tillbaka och observerar övergripande trender känner vi oss säkra på att kunna återgå till tillväxt under 2020. Stödet för Mentice och vad vi står för är starkt på samtliga av våra marknader och segment, och vi kommer att ytterligare förbättra våra erbjudanden under 2020 och framåt. Som beskrivs nedan har vi ett omfattande lanseringsschema för nya produkter under 2020, och ett exempel är Coronary Essentials, en unik hjärt-kärl-träningssystem som vi presenterade vid International Meeting on Simulation in Healthcare (IMSH 2020) i San Diego, USA den 19–22 januari.

På kort sikt kan det pågående utbrottet av coronavirus komma att påverka vår verksamhet i Kina och närstående områden. Det är ännu oklart om det även kan komma att påverka oss i andra delar av världen.

Positiv prognos för helåret 2020

Det otillfredsställande utfallet för 2019 var inte väntat, men vi har identifierat dess huvudsaker och implementerat korrigerande åtgärder. Jag åtar mig det direkta ansvaret för vår globala försäljning, och våra tre försäljningsledare rapporterar direkt till mig. Mot bakgrund av detta förväntar vi oss att återgå till en tillväxtnivå för nettoförsäljningen om cirka 30 % för 2020 jämfört med 2019.

Stark utveckling inom strategiska samarbeten och sjukhussystem

Inom strategiska samarbeten är vi fortsatt mycket nöjda med utvecklingen för våra relationer med Philips Healthcare och Siemens Healthineers, samt även interaktionen med deras kunder. Under inledningen av 2020 började Siemens Healthineers leverera sitt tidigare fördröjda Cath lab-system Artis Icono till slutkunder i både Europa och USA, och Mentice har erhållit flera order under 2020 års första två månader som är kopplade till vårt samarbete med dessa två partners. Vi förväntar oss att i princip samtliga potentiella köpare av Azzurion från Philips eller Artic Icon från Siemens kommer att informeras om fördelarna med att integrera ett Mentice-system som en del av deras nya Cath lab-investering. För Laerdal ser vi fortsatt ett starkt intresse i samband med akuta scenarier, där möjligheterna inom akut ischemisk stroke är vanligast förekommande.

Våra segment för sjukhus och utbildningsinstitut utvecklades väl under hela året med en tillväxt för nettoförsäljningen om 5,7 % jämfört med 2018. Detta trots lägre försäljning än väntat i USA, då försäljningen var stark i både Asien- och Stillahavsregionen samt



i Europa och Mellanöstern/Afrika (EMEA). Som presenterades den 7 januari tecknade vi ett långtidskontrakt med den tyska organisationen för interventionell radiologi (DeGIR) under Q4, vilket omfattar Mentice-system till ett flerårigt kontrakt med ett totalt ordervärde om 4,6 MSEK. DeGIR kommer att använda Mentice-utrustning för att utbilda och certifiera juniora och praktiserande interventionella radiologer. Det här är en viktig utveckling och ett betydande steg framåt för det perspektiv inom vilket simulering används. Vi inledde ett flertal motsvarande diskussioner med medicinska organisationer under 2019, och vi ser en positiv utveckling i riktning mot certifiering av läkare, vilket skulle vara ett betydande steg framåt för marknaden och för Mentice.

Inom vårt segment för medicinteknisk industri var vårt resultat för nettoförsäljningen markant lägre än under 2018 (-10,1 %). Vi ser två huvudsaker till detta: (i) ett mycket starkt 2018 där vi levererade över 50 % i årlig tillväxt och (ii) ett betydande antal order som flyttades fram från slutet av 2019 till 2020. Vi anser att en del av den osäkerhet som präglade marknaden under H2 2019 har försvunnit, men utbrottet av coronavirus och potentiellt även valet i USA kan förväntas förlänga trenden med försiktighet vid investeringar in i 2020. Våra diskussioner om möjligheter kopplade till Mentice-produkter fortsätter dock att utvecklas på ett positivt sätt. Det är vårt ansvar att vara mycket tydliga när det gäller de värden som kan kopplas till användningen av våra produkter, och även finnas mycket nära till hands under våra kunders beslutsprocesser. Det här är två områden där vi kunde ha presterat bättre under den senare delen av 2019, och där vi har genomfört korrigerande åtgärder för 2020.

Stort antal produktlanseringar planerade under 2020

Ur ett teknologiskt perspektiv har vi adderat betydande resurser inom produktutveckling, och våra produktledningsresurser och utvecklingsresurser har utökats från 22 personer i början av 2018 till 45 personer inom dessa två avdelningar idag. Under 2019 var medicinteknisk industri i fokus för en stor del av vårt resursutnyttjande, och det fördröjde en del lanseringar av uppdaterade standardprodukter. Under det andra halvåret konsoliderade vi vår användning och adderade dedikerade resurser till utvecklingen av våra standardprodukter. Ett resultat av detta är att vi planerar ett stort antal produktlanseringar under 2020. Vi förväntar oss att dessa produktlanseringar kommer att inverka positivt på vår försäljning inom samtliga av våra segment, samtidigt som de kommer att förstärka Mentices position som global marknadsledare inom vårt område.

Göteborg i februari 2020,

Göran Malmberg
VD, Mentice AB (publ)

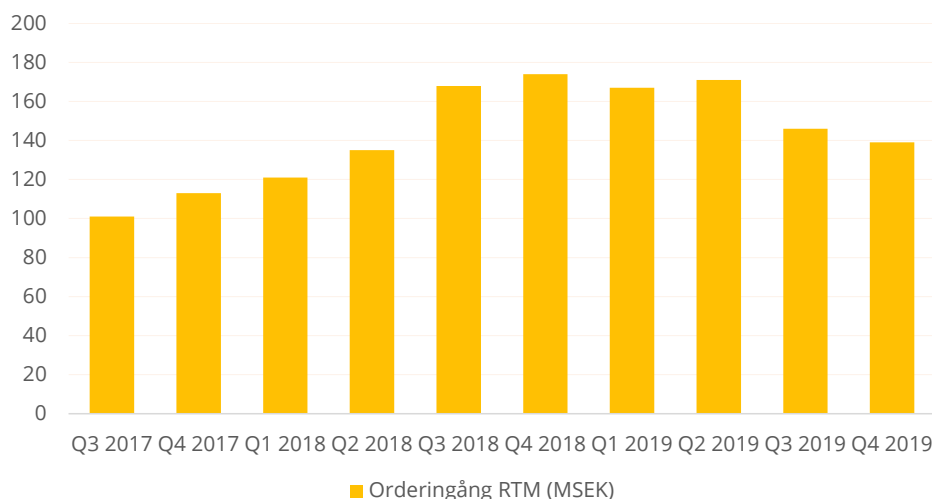
NYCKELTAL

	Q4 2019	Q4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Orderingång, MSEK	54,7	61,9	139,1	174,3
Orderstock, MSEK	39,8	50,1	39,8	50,1
Nettoomsättning, MSEK	60,2	65,2	149,4	157,0
Omsättning, MSEK	60,2	69,1	152,7	165,8
Bruttomarginal, %	84,5 %	76,9 %	84,9 %	81,2 %
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	11,8	24,3	-12,9	20,8
EBITDA-marginal, %	19,5 %	37,3 %	-8,6 %	13,2 %
Resultat före skatt (EBT), MSEK	10,3	21,1	-26,2	13,8
Periodens resultat, MSEK	7,8	27,8	-20,6	20,1
Resultat per aktie (EPS), SEK	0,32	2,48	-1,05	1,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-17,4	12,4	-38,0	16,0
Kassa vid periodens slut, MSEK	48,0	17,8	48,0	17,8
Sysselsatt kapital (CE), MSEK	126,6	52,5	96,1	57,7
Soliditet, %	67,1 %	51,1 %	67,1 %	51,1 %

FINANSIELL UTVECKLING

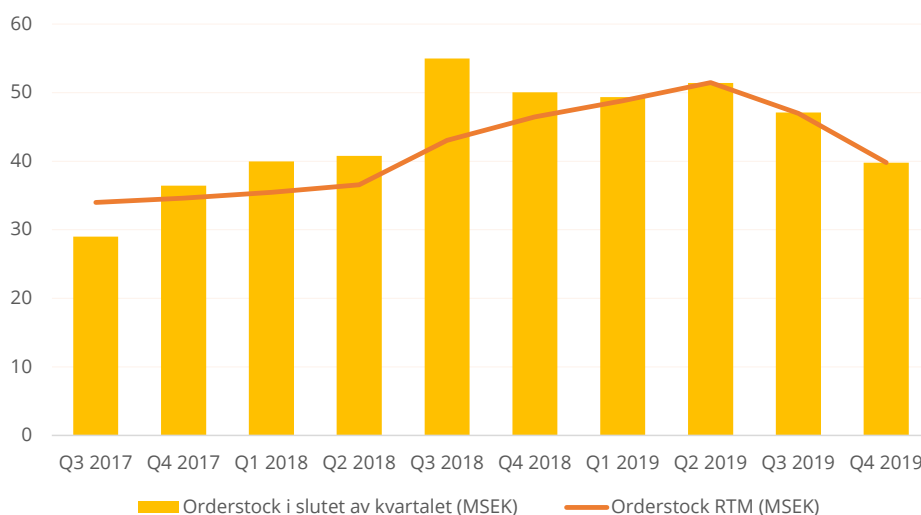
ORDERINGÅNG

Orderingången för fjärde kvartalet blev 54,7 (61,9) MSEK.



ORDERSTOCK

Orderstocken var 39,8 (50,1) MSEK vid kvartalets slut. Orderstocken motsvarar order som har erhållits men ännu inte levererats.



SÄSONGSVARIATIONER

Det finns ett säsongsmönster i Mentice verksamhet där framförallt det fjärde kvartalet vanligtvis är starkast vad gäller orderingång och omsättning. Detta beror dels på att många av bolagets kunder har årsbudgetar per kalenderår, och dels på att det är svårt att förutsäga godkännande, lanseringsplaner och beslutsprocesser.

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning utgörs av intäkter från systemförsäljning av simulatorer, mjukvaruförsäljning samt service och supportintäkter från försäljning av tjänster samt konsultuppdrag.

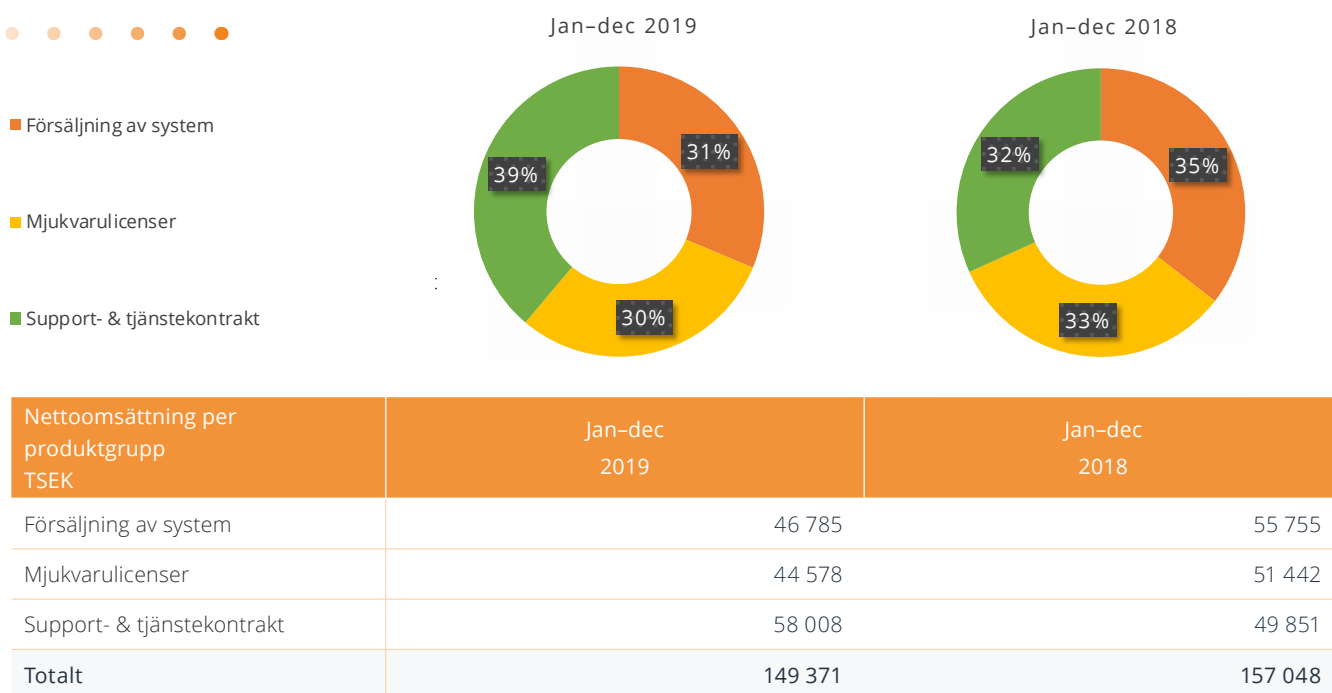
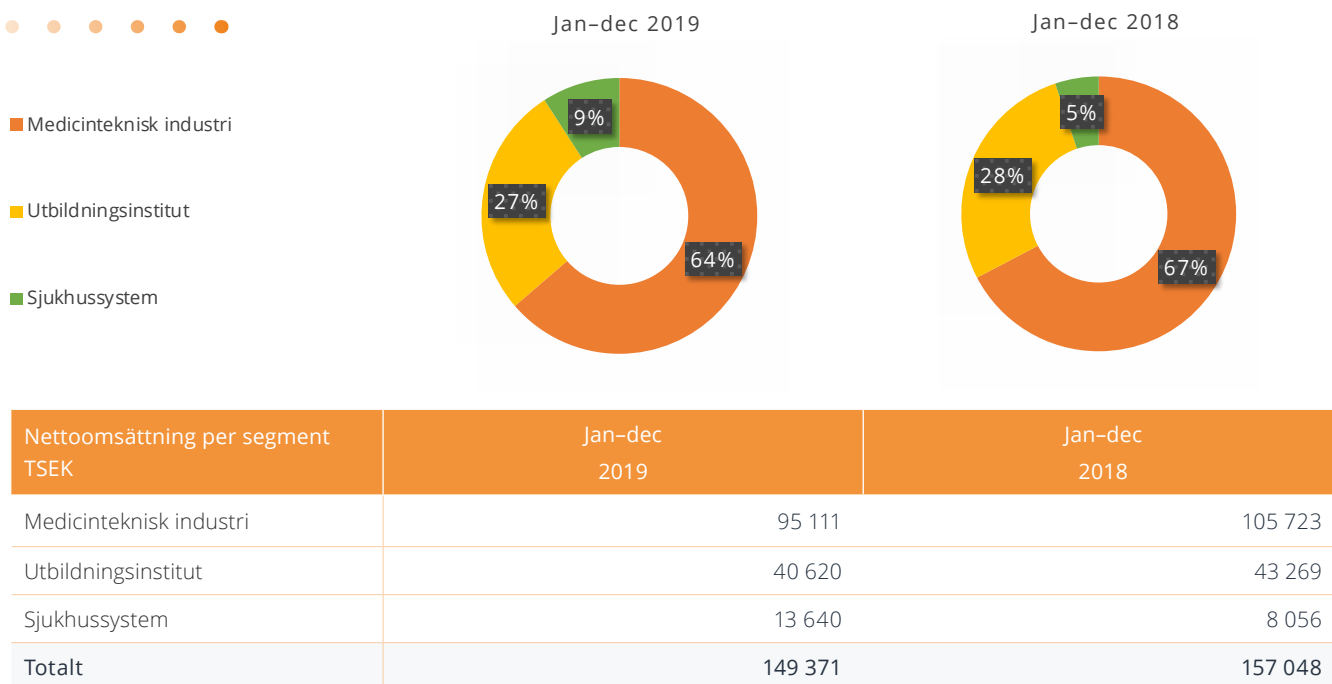
Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 60,2 (65,2) MSEK.

FINANSIELL UTVECKLING, FORTS.

NETTOOMSÄTTNING, FORTS.

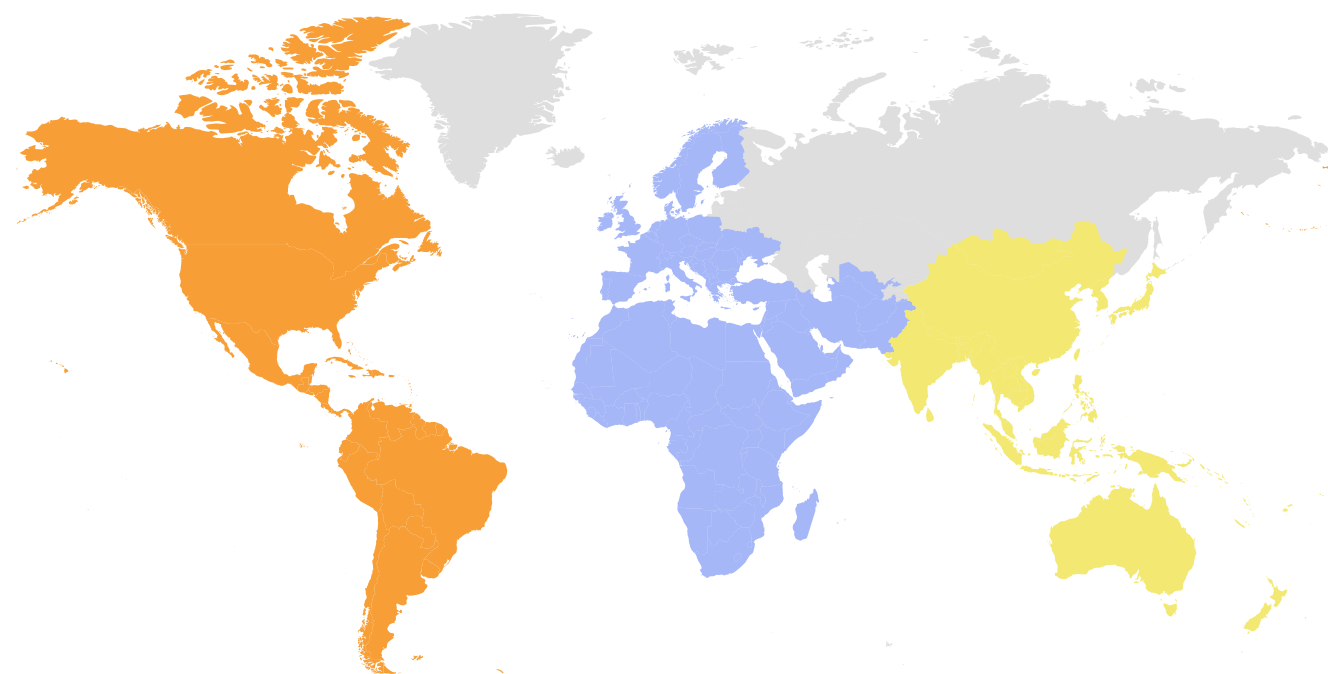
Av nettoomsättningen under fjärde kvartalet var 36,8 (41,5) MSEK från segmentet Medicinteknisk industri, 12,3 (16,1) MSEK från Utbildningsinstitut samt 11,2 (7,6) MSEK från Sjukhussystem. Geografiskt så var nettoomsättningen från EMEA 14,4 (19,5) MSEK,

motsvarande 24 % av den totala nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade i APAC till 28,0 (23,6) MSEK, vilket motsvarade 46 % av den totala nettoomsättningen. I Amerika uppgick nettoomsättningen till 17,9 (22,2) MSEK, vilket motsvarade 30 % av den totala nettoomsättningen.



FINANSIELL UTVECKLING, FORTS.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD



Mentice redovisar omsättningssiffror för tre geografiska marknader: EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika), APAC (Asien och Stillahavsregionen) samt Amerika (Nord-, Central- och Sydamerika).

Nettoomsättning per geografisk marknad TSEK	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
● EMEA	44 740	52 625
● APAC	52 117	41 315
● Amerika	52 514	63 108
Totalt	149 371	157 048

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Kvartalets övriga rörelseintäkter uppgick till 0,0 (3,9) MSEK under kvartalet, vilket avser valutakursförändringar i fordringar och skulder i utländsk valuta.

BRUTTMARGINAL

Bruttomarginalen var fortsatt stabil och hög och uppgick till 84,5 % under det fjärde kvartalet, jämfört med 76,9 % för samma period under förra året. Bruttomarginalen påverkas till största del av produktmixen.

BRUTTORESULTAT, RÖRELSERESULTAT (EBITDA) OCH RÖRELSEMARGINAL

Bruttoresultatet blev 50,9 (50,1) MSEK. Periodens rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 11,8 (24,3) MSEK. Det motsvarade en rörelsemarginal om 19,5 (37,3) % för det fjärde kvartalet.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick till 17,2 (10,8) MSEK under det fjärde kvartalet. Ökningen är främst relaterad till ökade kostnader för konsulter vilket kan förklaras av investeringar i organisationen för framtida tillväxt.

FINANSIELL UTVECKLING, FORTS.

PERSONALKOSTNADER OCH ANSTÄLLDA

Personalkostnaderna uppgick till -21,9 (-18,9) MSEK under det fjärde kvartalet. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på rekrytering av medarbetare inom utveckling men även inom marknad och försäljning. Medelantalet anställda i koncernen under det fjärde kvartalet var 88 (74), varav 33 (29) i dotterbolaget i USA. Fördelningen mellan män och kvinnor i koncernen var 71 (59) män och 17 (15) kvinnor.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 3,9 (2,9) MSEK under det fjärde kvartalet och är huvudsakligen hänförliga till ett flertal pågående mjukvaruprojekt.

FINANSNETTO

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till 1,9 (-1,6) MSEK. I kvartalets finansnetto ingår -0,7 MSEK i kostnad avseende ränta på leasingskuld enligt IFRS16.

RESULTAT FÖRE SKATT, PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat före skatt uppgick till 10,3 (21,1) MSEK. Redovisad skatt för kvartalet var -2,6 (6,6) MSEK. Periodens nettoresultat blev 7,8 (27,8) MSEK. Periodens resultat per aktie uppgick till 0,32 (2,48) SEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17,4 (12,4) MSEK. Minskningen om 29,8 MSEK var hänförlig till det lägre resultatet.

KASSA OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassan vid periodens utgång ökade till 48,0 (17,8) MSEK. Koncernens totala tillgångar uppgick till 187,1 (130,6) MSEK. IFRS 16 har påverkat balansomslutningen med 15,4 MSEK. Under perioden minskade kundfordringarna till 37,4 (42,3) MSEK. Varulagret uppgick till 9,3 (5,0) MSEK. Kortfristiga skulder uppgick till 51,2 (63,7) MSEK. Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde.

INVESTERINGAR

Investeringarna under det fjärde kvartalet uppgick till 5,6 (4,2) MSEK. Av investeringarna avser 3,9 (2,9) MSEK aktivering av utvecklingskostnader. IFRS 16 Leasingtillgångar uppgick till 16,6 MSEK. Koncernen hade per den 31 december 2019 inga väsentliga åtaganden relaterade till investeringar.

MODERBOLAGET

Moderbolaget är rörelsedrivande. Nettomsättningen för moderbolaget uppgick till 49,6 (49,0) MSEK. Periodens resultat för moderbolaget motsvarar till största delen försäljning inom EMEA och APAC, utvecklingsavdelningen och huvudkontoret i Sverige. Periodens resultat uppgick till 7,0 (18,1) MSEK.

AKTIEKAPITAL

Det totala antalet aktier per den 31 december 2019 uppgick till 24 146 552 och aktiekapitalet uppgick till 1,2 MSEK. Genomsnittligt antal aktier under det fjärde kvartalet uppgick till 24 146 552. Genomsnittligt antal aktier under perioden januari–december uppgick till 19 553 679. Samtliga aktie är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

FINANSIELL UTVECKLING, FORTS.

TVISTER

Koncernen har inga pågående tvister.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under maj 2019 implementerade bolaget ett aktiebaserat incitamentsprogram för alla anställda.

HÅLLBARHET

Mentice drivs av förutsättningarna att hjälpa till att reducera antalet dödsfall, skador och kostnader som uppkommer till följd av misstag och ineffektivitet inom vården. Genom att utveckla och tillhandahålla innovativa och realistiska träningsverktyg kan läkarnas kliniska färdigheter förbättras och risken för onödiga misstag minskas. Medicinska misstag är ett stort och kostsamt samhällsproblem. Se utförliga hållbarhetsupplysningar i årsredovisningen för 2018 på sid 4.

RISKER

Viktiga risker och osäkerheter för koncernen består främst av kommersiella gällande kunder och leverantörer, operationella gällande kompetensförsörjning och säkerhet vid implementering av ny medicinteknisk utrustning och till viss del av regulatoriska risker avseende segmentet Sjukhusystem. De finansiella riskerna ligger i den globala verksamhet som bolaget driver.

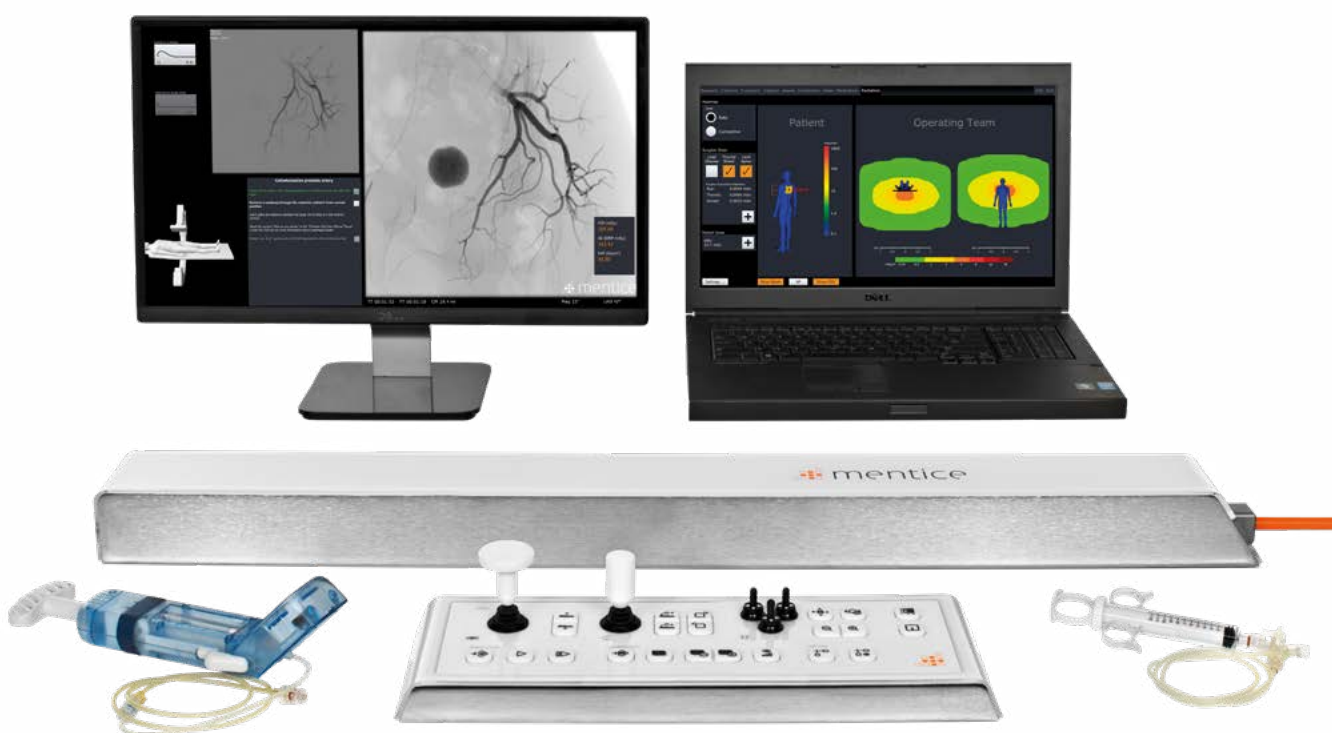
Det påverkar förändringar i valutakurser och räntor, liksom likviditet, finansiering och kredit. Valutarisk uppstår också vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat till svenska kronor. Mentice övergripande mål är att i största möjliga mån undvika finansiellt risktagande, som kan uppkomma genom förändringar i valutakurser, räntenivåer och marknadspriser samt likviditets, finansierings- och kreditrisker. För mer information om bolagets risker se not 20 på sid 35 i årsredovisningen för 2018.

AKTIEN OCH ÄGANDE

Mentice aktie är sedan 18 juni 2019 noterad på Nasdaq First North Premier under symbolen MNTC. Enligt Euroclears officiella aktieägarregister hade Mentice 1 483 aktieägare den 31 december 2019. FNCA är bolagets certified advisor.

FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapporter samt övriga finansiella rapporter finns tillgängliga på Mentices webbplats, www.mentice.com.



FÖRSÄKRAN

Mentice AB (publ)'s styrelse och VD försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat och beskriver de viktigaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna som bolaget och bolagen som ingår i koncernen utsätts för. Om det finns avvikelser mellan rapporten på engelska och svenska är det den svenska versionen som gäller.

Göteborg, 27 februari 2020

Mentice AB (publ)

Lawrence D. Howell	Styrelsens ordförande
Magnus Hardmeier	Styrelsemedlem
Bengt Sjöholm	Styrelsemedlem
Johann Koss	Styrelsemedlem
Denis Gestin	Styrelsemedlem
Gösta Johannesson	Styrelsemedlem
David Ballard	Styrelsemedlem
Göran Malmberg	VD

FÖR MER INFORMATION, KONTAKTA:

Göran Malmberg, VD, Mentice

Telefon (SVE): +46 703 09 22 22

Telefon (USA): +1 (312) 860 5610

E-post: goran.malmberg@mentice.com

Denna information är sådan information som Mentice är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 februari 2020 kl 08:30 CET.

KONCERNEN – RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG



TSEK	Q4 2019	Q4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	60 240	65 186	149 370	157 048
Övriga rörelseintäkter	0	3 874	3 333	8 737
Omsättning	60 240	69 060	152 703	165 785
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-9 348	-15 056	-22 520	-29 454
Övriga externa kostnader	-17 241	-10 755	-50 830	-40 819
Personalkostnader	-21 899	-18 934	-92 266	-74 730
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3 369	-1 607	-11 562	-4 654
Rörelseresultat (EBIT)	8 383	22 708	-24 475	16 128
Finansiella intäkter	1 940	218	196	511
Finansiella kostnader	0	205	-1 956	-809
Nedskrivning finansiell fordran	0	-1 995	0	-1 995
Resultat före skatt (EBT)	10 323	21 136	-26 235	13 835
Skatt på periodens resultat	-2 573	6 637	5 635	6 313
Periodens resultat	7 750	27 773	-20 600	20 148
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	7 750	27 773	-20 600	20 148
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Periodens resultat	7 750	27 773	-20 600	20 148
Resultat per aktie, SEK	0,32	2,48	-1,05	1,80

KONCERNEN – RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT



TSEK	Q4 2019	Q4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	7 750	27 773	-20 600	20 148
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Periodens omräkningsreserv vid omräkning av utländska verksamheter	-1 084	-2 160	1 356	-1 041
Periodens övrigt totalresultat	6 666	25 613	-19 244	19 107
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	6 666	25 613	-19 244	19 107
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Periodens totalresultat	6 666	25 613	-19 244	19 107

KONCERNEN – BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Dec 2019	Dec 2018
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	31 735	33 400
Materiella anläggningstillgångar	7 892	6 540
Nyttjanderättstillgång	16 581	0
Uppskjutna skattefordringar	15 815	9 569
Summa anläggningstillgångar	72 023	49 509
Varulager	9 316	4 955
Aktuella skattefordringar	2 800	2 581
Kundfordringar	37 382	42 333
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	17 451	13 268
Övriga fordringar	127	119
Likvida medel	48 041	17 821
Summa omsättningstillgångar	115 117	81 077
Summa tillgångar	187 140	130 586
Eget kapital		
Aktiekapital	1 207	1 120
Övrigt tillskjutet kapital	91 976	12 032
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	32 327	53 587
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	125 510	66 739
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Summa eget kapital	125 510	66 739
Skulder		
Uppskjutna skatteskulder	0	166
Långfristiga leasingskulder	10 393	0
Summa långfristiga skulder	10 393	166
Leverantörsskulder	7 109	11 439
Aktuella skatteskulder	395	280
Övriga skulder	1 626	1 358
Kortfristiga leasingskulder	5 055	0
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	37 052	50 604
Summa kortfristiga skulder	51 237	63 681
Summa skulder	61 630	63 847
Summa eget kapital och skulder	187 140	130 586

KONCERNEN – FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL



TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinst inkl. resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 120	12 032	-1 295	54 882	66 739	0
Optionsprogram		4 673			4 673	0
Nyemission	87	75 271			75 358	0
Utdelning				-2 016	-2 016	0
Periodens resultat				-20 600	-20 600	0
Periodens övrigt totalresultat			1 356		1 356	0
Utgående eget kapital 2019-12-31	1 207	91 976	61	32 266	125 510	0

KONCERNEN – KASSAFLÖDESANALYS



TSEK	Q4 2019	Q4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	10 323	21 136	-26 235	13 835
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 458	2 485	10 789	4 692
Betald inkomstskatt	119	-337	-544	-2 120
Summa	13 900	23 284	-15 990	16 407
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-4 631	1 718	-5 959	1 705
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-23 074	-21 935	2 174	-18 321
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-3 578	9 308	-18 252	16 214
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 383	12 375	-38 027	16 005
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 624	-1 345	-3 819	-2 534
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5 616	-2 860	-152	-9 858
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 992	-4 205	-3 971	-12 392
Finansieringsverksamheten				
Av personal betalda aktieoptioner	0	0	4 673	0
Nyemission	0	0	82 000	0
Emissionskostnader	-113	0	-7 561	0
Amortering av leasingsskuld	-1 279	0	-5 055	0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0	51	-2 016	-958
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 392	51	72 041	-958
Periodens kassaflöde	-14 783	8 221	30 043	2 655
Likvida medel vid periodens början	63 114	9 282	17 821	14 712
Valutakursdifferens i likvida medel	-290	318	177	454
Likvida medel vid årets slut	48 041	17 821	48 041	17 821

MODERBOLAGET – RESULTATRÄKNING



TSEK	Q4 2019	Q4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	49 631	48 968	117 375	112 437
Aktiverat arbete för egen räkning	3 942	2 860	9 715	9 858
Övriga rörelseintäkter	0	3 874	3 333	8 737
Omsättning	53 573	55 702	130 423	131 032
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-7 736	-9 880	-17 999	-24 490
Övriga externa kostnader	-20 223	-14 030	-85 897	-45 554
Personalkostnader	-16 948	-10 159	-55 260	-45 316
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 476	-1 066	-4 339	-2 978
Övriga rörelsekostnader	-1 468	-1 268	0	-1 268
Rörelseresultat	5 722	19 299	-33 072	11 426
Övriga ränteintäkter & liknande resultatposter	2 259	753	166	1 352
Räntekostnader och liknande resultatposter	-28	267	-1 011	-1 143
Resultat efter finansiella poster	7 953	20 319	-33 917	11 635
Obeskattade reserver	775	-775	775	-775
Skatt på periodens resultat	-1 770	-1 444	7 296	-2 100
Periodens resultat	6 958	18 100	-25 846	8 760

MODERBOLAGET — BALANSRÄKNING

TSEK	Dec 2019	Dec 2018
Immateriella anläggningstillgångar	33 609	35 799
Materiella anläggningstillgångar	1 563	1 037
Andelar i koncernbolag	41 656	41 178
Fordringar hos koncernbolag	838	3 982
Uppskjuten skattefordran	7 682	386
Summa finansiella anläggningstillgångar	50 176	45 546
Varulager	4 782	3 453
Kundfordringar	29 712	28 582
Fordringar hos koncernbolag	31 636	19 011
Aktuella skattefordringar	2 800	2 582
Övriga fordringar	31	120
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 547	6 400
Kassa och bank	42 152	12 667
Summa omsättningstillgångar	124 660	72 815
Summa tillgångar	210 008	155 197
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 207	1 120
Fond för utvecklingskostnader	27 894	18 541
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	91 976	12 032
Balanserat resultat	32 647	35 256
Periodens resultat	-25 846	8 760
Summa eget kapital	127 878	75 709
Obeskattade reserver	0	775
Skulder till koncernföretag	46 297	27 126
Summa långfristiga skulder	46 297	27 126
Leverantörsskulder	6 535	11 179
Övriga skulder	988	1 101
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 310	39 307
Summa kortfristiga skulder	35 833	51 587
Summa eget kapital & skulder	210 008	155 197

NOTER

JÄMFÖRELSETAL

Jämförelsetal IFRS 16 har implementerats från den 1 januari 2019 och påverkar jämförelse av vår finansiella utveckling. IFRS 16 diskonterar värdet av rätten till framtida användning av leasingtillgångar och värdet redovisas som en tillgång i balansräkningen med motsvarande leasingåtagande som skuld. De redovisade

leasingtillgångarna skrivs av i enlighet med avtalets löptid och skulden minskar genom löpande betalning för åtagandet. Effekten från diskonteringen har redovisats som räntekostnad. Mentice balansräkning, resultaträkning och kassaflöde har påverkats av IFRS 16 enligt nedan per 31 december 2019:

TSEK	Inkl. IFRS 16	IFRS 16- effekt	Exkl. IFRS 16
Koncernens balansräkning			
Anläggningstillgångar	72 023	16 601	55 422
Omsättningstillgångar	115 117	-1 225	116 342
Långfristiga skulder	10 393	10 393	0
Kortfristiga skulder	51 237	5 055	46 182

TSEK	Inkl. IFRS 16	IFRS 16- effekt	Exkl. IFRS 16
Totalresultat			
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-12 913	5 969	-18 882
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 562	-5 361	-6 201
Rörelseresultat (EBIT)	-24 475	608	-25 083
Finansnetto	-1 760	-700	-1 060
Resultat före skatt	-26 235	-92	-26 143

TSEK	Inkl. IFRS 16	IFRS 16- effekt	Exkl. IFRS 16
Kassaflödesanalys			
Ej kassaflödespåverkande poster	3 458	608	2 850
Finansiella poster	0	-700	700
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 458	-92	3 550

REDOVISNINGSPRINCIPER

Mentice tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med tidigare räkenskapsår, beskrivna i årsredovisningen för 2018 med tillägg för tillämpning av de nya IFRS-standarderna för IFRS 16.

NYA STANDARDS, ÄNDRINGAR OCH TOLKNINGAR SOM TILLÄMPAS FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2019

IFRS 16 Leasingavtal utfärdades 2016 för att ersätta IAS 17 Leasingavtal och har implementerats 2019. Mentice har valt det modifierade retrospektiva tillvägagångssättet som metod för tillämpning av den nya redovisningsstandardens första gången. Det betyder att den ackumulerade effekten av implementation påverkar redovisningen första gången som redovisningsprincipen tillämpas. Ingen justering görs av jämförande information. Implementationen av IFRS 16 påverkar jämförelsen av 2019 års siffror med föregående år.

NOTER, FORTS.

För beräkning av IFRS 16 värdet på nyttjanderätterna och tillhörande åtaganden har vi exkluderat leasingavtal med en löptid kortare än 12 månader samt leasingavtal med ett totalt värde under 50 000 kronor. För att beräkna värdet av rätten till användning och leasingskulden har den marginella låneräntan baserats på kategori av hyresavtal, längden på avtalet och region. För mer information om tillämpade redovisningsprinciper se Mentice årsredovisning.

SEGMENT

Mentice verksamhet är uppdelad i tre segment som speglar koncernens verksamhet, finansiella styrning och ledningsstruktur. De tre segmenten är Medicinteknisk industri, Utbildningsinstitut samt Sjukhussystem.

FÖRDELNING AV NETTOOMSÄTTNING

	Medicinteknisk industri		Utbildningsinstitut		Sjukhussystem		Summa	
TSEK	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Geografisk marknad								
EMEA	30 477	33 981	12 721	14 859	1 542	3 785	44 740	52 625
APAC	21 897	23 521	19 407	17 794	10 813	0	52 117	41 315
Amerika	42 737	48 221	8 492	10 616	1 285	4 271	52 514	63 108
Summa	95 111	105 723	40 620	43 269	13 640	8 056	149 371	157 048
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor och tjänster som redovisas vid en given tidpunkt	59 274	73 700	35 284	40 967	13 593	6 433	108 151	121 100
Varor och tjänster som redovisas över tid	35 837	32 023	5 336	2 302	47	1 623	41 220	35 948
Summa nettoomsättning från avtal med kunder	95 111	105 723	40 620	43 269	13 640	8 056	149 371	157 048

Koncernens intäkter kommer från de geografiska marknaderna EMEA, APAC och Amerika.

VÄRDERINGSGRUNDER TILLÄMPADE VID UPPRÄTTANDE AV FINANSIELLA RAPPORTERNA

Tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden med undantag av valutaderivat vars värde baseras på verkligt värde. Per den 31 december var det verkliga värdet av utestående terminskontrakt 0 (0) MSEK.

BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter

och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar, antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

JUSTERINGAR, AVRUNDNINGAR

Viss finansiell information som redovisas i denna rapport har avrundats vilket kan påverka tabellernas summering.

NOTER, FORTS.

FINANSIELLA INSTRUMENT, VALUTAEXPONERING OCH RISKHANTERING

Mentice använder valutaterminskontrakt för hantering av valutarisk. Valutaterminskontrakt används för säkring av risk i samband med fordringar på kunder. Termiskontrakt placeras vid order. Övriga framtida kassaflöden säkras inte. Mentice verksamhet ger upphov till exponering för kreditrisk vid försäljning till kunder. Vid försäljning till nya kunder eller kunder som anses ha högre riskexponering accepteras endast förskottsbetalning eller skuldebrev.

INFORMATION OM MODERBOLAGET

Mentice AB (publ.), med organisationsnummer 556556-4241, är ett svenskt publikt bolag med säte i Göteborg, Sverige.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som inte direkt kan utläsas eller härledas ur finansiella rapporter. Dessa finansiella mått är avsedda att underlätta för företagsledning och investerare att analysera koncernens utveckling. Investerare bör betrakta dessa alternativa nyckeltal som komplement till den finansiella rapportering som upprättats i enlighet med IFRS.

FÖRKLARING TILL PRESENTERADE NYCKELTAL

Orderingång – Värdet av de order som har inkommit under perioden.

Orderstock – Avser belopp för ännu ej levererade produkter och tjänster.

Orderingång rullande 12 månader – Mentice har återkommande haft enskilt starka kvartal, och det är därför

viktigt att löpande se utvecklingen över tid och inte endast fokusera på enskilda kvartal. Mentice har historiskt haft ett starkt fjärde kvartal.

Omsättning rullande 12 månader – Mentice har återkommande haft enskilt starka kvartal, och det är därför viktigt att löpande se utvecklingen över tid och inte endast fokusera på enskilda kvartal. Mentice har historiskt haft ett starkt fjärde kvartal.

Bruttoresultat – Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor. Måttet visar på lönsamhet innan fasta kostnader.

Bruttomarginal – Bruttoresultat som andel av nettoomsättning. Måttet används för att mäta operativ lönsamhet innan fasta kostnader.

EBITDA – Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar. Måttet används för att mäta verksamhetens lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal – EBITDA som andel av nettoomsättning. Måttet används för att mäta operativ lönsamhet, oberoende av finansiering, nedskrivningar och avskrivningar.

EBITDA rullande 12 månader – Mentice har återkommande haft enskilt starka kvartal, och det är därför viktigt att löpande se utvecklingen över tid och inte endast fokusera på enskilda kvartal.

Sysselsatt kapital (CE) – Tillgångar som är finansierade av banker och ägare.

Soliditet – Mentice är ett tillväxtbolag, och för att visa bolagets kapitalstruktur redovisas eget kapital dividerat med balansomslutningen.

FINANSIELLA MÅL PÅ KORT TILL MEDELLÅNG SIKT



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

30–40 procent i genomsnittlig årlig omsättningstillväxt på kort till medellång sikt (3–5 år).

LÖNSAMHET

30 procent i EBITDA-marginal på kort till medellång sikt (3–5 år).

UTDELNINGSPOLICY

Mentice är verksamt på en stark växande marknad. För att kunna utnyttja sina marknadsmöjligheter kommer bolaget att prioritera tillväxt, både organisk och förvärvsdriven. Styrelsen föreslår att ingen utdelning sker för 2019.

OM MENTICE

VERKSAMHET

Mentice är ett bolag som erbjuder högteknologiska lösningar för simulering till medicinsektorn med fokus på den snabbväxande marknaden för endovaskulära ingrepp. Mentices simulatorer används för att utbilda, träna och förbättra kirurgers färdighet vid olika typer av ingrepp samt vid introduktion av nya kliniska instrument. Bolaget tillhandahåller produkter som kan liknas vid flygsimulatorer för läkare och kliniska arbetslag och bidrar till att ge dess utövare så realistiska träningsupplevelser som möjligt. Mentice har sitt huvudkontor i Göteborg och har en stark global närvaro med bolag etablerade i USA, Japan, Kina och Schweiz.

AFFÄRSIDÉ

Mentices affärsidé är att bidra till att skapa förutsättningar för att reducera antalet dödsfall, skador och kostnader som uppkommer till följd av misstag och ineffektivitet inom vården. Genom att utveckla och tillhandahålla innovativa och realistiska träningsverktyg kan läkarnas kliniska färdigheter förbättras och risken för onödiga misstag minskas. Medicinska misstag är ett stort och kostsamt samhällsproblem och utgör den tredje vanligaste dödsorsaken efter hjärtsjukdomar och cancer i USA. En nära integration med hälsovården och den övriga medicinteknikindustrin är avgörande för att främja innovativa lösningar som förstärker simuleringsupplevelsen. Hållbara, sociala och miljörelaterade frågor är en central del av Mentices uppförandekod och verksamhet. Mentice har ett stort fokus på fortlöpande innovation av de produkter som

erbjuds samt att ta simulering till nya höjder för att erbjuda de bästa lösningarna som finns tillgängliga för kunder såsom sjukhus, kliniker, universitet, forskargrupper och den medicintekniska industrin. Bolaget har tydliga ambitioner och principer för att ta ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvar.

MÅLSÄTTNING

Mentices målsättning är att reducera antalet dödsfall, skador och kostnader som uppkommer till följd av medicinska misstag och ineffektivitet genom att utveckla innovativa verktyg för att förbättra kliniska färdigheter.

VISION

Mentices vision är att göra medicinsk simulering så realistisk, effektiv och lätt att använda att simulatorer rutinmässigt kommer att utnyttjas av läkare som en naturlig del i deras arbete med att förbättra och utveckla sin skicklighet.

UPPDRAG

Mentices uppdrag är att erbjuda de mest effektiva och stimulerande lösningarna och fortlöpande förnya och utveckla produkterna för att göra simuleringsupplevelsen så realistisk som möjligt. Dessutom har Mentice nära samarbeten med medicinska organisationer och branscher för att bidra till att skapa bästa möjliga träningsmiljö.

VÅRA RESULTAT ÄR GLOBALA

STOLT PARTNER TILL ORGANISATIONER ÖVER HELA VÄRLDEN

20+

Års erfarenhet som pionjär inom interventionell simulering.

140+

Över 140 vetenskapliga artiklar som ger stöd till värdet av att använda simulering för inläring, bibehållandet av färdigheter och utvärdering.

49+

Patent inom medicinsk simulering som omfattar mer än 30 olika träningsprocedurer.

>50%

Marknadsandel inom endovaskulära simuleringslösningar.

FINANSIELL KALENDER

DELÅRSRAPPORT JAN-MAR 2020 (Q1)

14 MAJ 2020 KL 8:30

DELÅRSRAPPORT APR-JUN 2020 (Q2)

13 AUG 2020 KL 8:30

DELÅRSRAPPORT JUL-SEP 2020 (Q3)

12 NOV 2020 KL 8:30

Mentices delårsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på www.mentice.com.



