



DELÅRSRAPPORT
JUL—SEP 2020





TVÅ SPÄNNANDE FÖRVÄRV OCH STARK UTVECKLING INOM SEGMENTET MEDICINTEKNISK INDUSTRI

TREDJE KVARTALET (JUL–SEP 2020)

- Nettoomsättningen uppgick till 33,4 (29,3) MSEK.
- Periodens rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) blev 4,1 (-6,7) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -0,3 (-9,0) MSEK.
- Resultatet per aktie (EPS) blev -0,01 (-0,37) SEK.
- Orderingången uppgick till 34,6 (24,4) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,2 (-16,2) MSEK.

ÅRETS FÖRSTA NIO MÅNADER (JAN–SEP 2020)

- Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 91,6 (89,1) MSEK.
- Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) för de första nio månaderna blev -8,3 (-24,7) MSEK.
- Resultatet för de första nio månaderna uppgick till -16,4 (-28,4) MSEK.
- Resultatet per aktie (EPS) för de första nio månaderna blev -0,68 (-1,56) SEK.
- Orderingången för de första nio månaderna uppgick till 95,5 (84,4) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för de första nio månaderna uppgick till 10,6 (-20,6) MSEK.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER DET TREDJE KVARTALET

- Under det tredje kvartalet erhöll Mentice två större order. Den första ordern erhöills tidigt under kvartalet från Edwards Lifesciences och avsåg utveckling och leverans av system för hjärtslagssimuleringar med fokus på tricuspid till ett totalt värde om 7 MSEK. Den andra ordern erhöills sent under kvartalet från BD (tidigare Bard Peripheral Vascular) och omfattade träningslösningar till ett flertal BD-franchisetagare i Asien och Stillahavsregionen för användning inom deras program för procedur- och produktutbildning inom perifera vaskulära behandlingar till ett totalt värde om 5,5 MSEK. Det sammanlagda totala värdet för dessa två order uppgick till 12,5 MSEK.
- I juli introducerades det molnbaserade ekosystemet Mentice® Live som gör det enkelt för användare av VIST®-simulatorer att ta del av bolagets tjänster och produkter samt koppla upp sig mot resten av världen. Det gör att yrkesgrupper inom hälsovården kan förbättra sin endovaskulära kompetens i en komplett träningsmiljö där didaktiska element kombineras med praktiska träningsmoment med och utan lärare samt rutiner för objektiv bedömning av användarens färdighet.
- I juli lanserade Mentice Right Heart Cath som är en mobil lösning för interaktiv utforskning av högersidig kateterisering av hjärtat. Det här är Mentices första kommersiella app som ger användare tillgång till högkvalitativt innehåll via mobiltelefoner och surfplattor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 1 oktober ingick Mentice ett avtal om att förvärva samtliga tillgångar från det New York-baserade medicinteknikbolaget Vascular Simulations för 5,6 MUSD (ca 48 MSEK) samt en möjlig tilläggsköpeskilling om upp till 0,4 MUSD (ca 3,5 MSEK). Förvärvet utökar Mentices globala ledarskap inom endovaskulär simulering då bolaget nu täcker in samtliga steg inom utveckling av medicinska kliniska instrument, från koncept till marknads lansering och slutligen patientsäkra procedurer som utförs av läkare och vårdgivare. Vascular Simulations omsättning uppgick till 2,2 miljoner USD (ca 20 MSEK) för 2019. Under 2020 års första nio månader uppgick omsättningen till omkring 1,0 miljoner USD (ca 9 MSEK) då bolaget märkte av en viss nedgång för omsättningen på grund av covid-19-situationen. I och med den här transaktionen förväntar sig

Mentice att utöka användningen av Vascular Simulations-relaterade lösningar genom att utnyttja sitt globala försäljningsnätverk och upparbetade kundkontakter.

- Den 8 oktober ingick Mentice ett avtal om förvärv av samtliga tillgångar i hälsoteknikbolaget EQIP som är baserat i Jacksonville, Florida för 180 000 USD (ca 1,6 MSEK) samt en möjlig tilläggsköpeskilling om upp till 70 000 USD (ca 0,6 MSEK). EQIP utvecklar molntjänster och lösningar inom dataanalys, inklusive onlinetjänsten myIRlog™ som erbjuder vårdgivare och läkare i USA möjlighet att logga och följa upp ingrepp inom området interventionell radiologi på ett enkelt och säkert sätt. EQIP-transaktionen, som inkluderar tjänsten myIRlog™, är Mentices första förvärv inom området för webbtjänster och dataanalys. Det kommer att utöka den existerande molnplattformen Mentice Live™ med funktioner för integrering av simuleringsträning och utförda kliniska fall, och slutligen göra det möjligt att erbjuda omfattande tränings- och utvärderingsprogram med interaktiv utbildning, praktisk simulering och de första procedurerna som utförs på patienter.
- Den 23 oktober meddelade Mentice att bolaget tecknat ett avtal med Abbott Structural Heart som avser simuleringlösningar för träning inom området för kardiologi och intervention, initialt för behandling av vänster förmaksbihang. Den initiala ordern avser system och utveckling som ska levereras under det fjärde kvartalet 2020 samt under 2021. De system som levereras för detta projekt regleras av ett hyresavtal som löper under två års tid från leverans, och bolagets intäkter från denna transaktion kommer att fördelas under samma period. Det totala ordervärdet uppgår till 7,1 MSEK och kommer att bokföras som en order inom segmentet medicinteknisk industri under det fjärde kvartalet 2020.

Den här ordern, tillsammans med ordern som erhöills från Edward Lifesciences under det andra kvartalet, förstärker Mentices ledande position inom avancerade simuleringlösningar för träning av färdigheter inom kardiologi och intervention.

- Den 29 oktober erhöill Mentice en order från Stryker Neurovascular i USA som omfattar system och utveckling för flertalet neurovaskulära behandlingar till ett värde om 6,1 MSEK. Ordern förväntas att levereras under det fjärde kvartalet 2020.

VD GÖRAN MALMBERG HAR ORDET

Under det tredje kvartalet levererade vi en uppmuntrande finansiell utveckling totalt sett med hänsyn till rådande omständigheter, och utvecklingen var stark inom segmentet medicinteknisk industri där vi erhöll flera större order under perioden. Vi genomförde dessutom två spännande förvärv som presenterades i början av oktober.

För årets tre första kvartal uppgick vår nettoomsättning till 91,6 MSEK samtidigt som vår orderingång ökade till 95,5 (84,4) MSEK, vilket motsvarar en ökning av orderingången om 13 % jämfört med samma period förra året.

Orderingången i början av det fjärde kvartalet är också uppmuntrande med de nyligen kommunicerade orderarna från Abbott Structural Heart och Stryker Neurovascular som de mest signifikanta.

Sammantaget är vi mycket nöjda med bolagets utveckling under pandemin då vi inte kan bedriva vår verksamhet som normalt och är hänvisade till digitala möten på distans i de flesta fall.

Förvärven av verksamheterna i Vascular Simulations Inc. (VSI) och Equip Inc., som presenterades kort efter periodens utgång, stakar på ett spännande sätt ut riktningen för vårt arbete med att ta vår bransch till en ny nivå.

VSI-förvärvet ger oss tillgång till flera viktiga komponenter som förstärker vår konkurrenskraft samtidigt som de kompletterar vår nuvarande verksamhet. Detta kan sammanfattas i följande tre punkter:

1. Det ger oss förmågan att utföra procedurer med faktiska kliniska verktyg i fysiska anatomiska modeller, och därmed att vi kan erbjuda validering av tidiga versioner av kliniska instrument som är under utveckling.
2. Det förstärker vår kundbas ytterligare inom marknaden för medicinteknik med ett starkt stöd bland många hälsovårdsaktörer för den ledande realism och relevans som VSIs produkter och lösningar erbjuder.
3. VSI har ett mycket starkt stöd från ledande kliniska opinionsbildare för möjligheten att kombinera replikering (VSI) och VR-simulering (Mentice) som ger Mentice en unik positionering och en ännu starkare ställning inom neurovaskulära, vaskulära och kardiovaskulära marknadsområden.

Vi är övertygade om att ovanstående kommer att förändra hur branschen ser på storskalig klinisk validering av kliniska instrument samt möjliggöra en snabbare regulatorisk process,



och därmed kortare tid till behandling av patienter. En betydande del av denna process utförs fortfarande på levande djur och patienter. Genom att radikalt förändra den tror vi att vi kan undvika de etiska problem som uppkommer vid träning på levande djur, minska betydande kostnadsposter och framförallt förbättra patientsäkerheten.

Förvärvet av Equip innebär att vi nu på allvar etablerar Mentice inom områdena data och dataanalys. Som tidigare tydliggjorts i och med lanseringen av Mentice Live™ så ser vi ett stort värde i att kunna erbjuda integrerade system, molnbaserad tillgång till data från utförda procedurer, resultatjämförelser och slutligen ackreditering. Förvärvet av startupbolaget Equip ger oss tillgång till deras innovativa MyIRlog™-plattform som har påvisat värdet av att kunna lagra och hantera den här typen av information. Genom att koppla samman data från faktiska patientfall som loggats i MyIRlog™ med en simulerad VR-miljö skapas betydande möjligheter att identifiera, analysera och implementera löpande resultatförbättringar som omfattar såväl läkare under utbildning som praktiserande och mer erfarna läkare.

Vi fortsätter att sträva efter att identifiera fler komponenter som kompletterar vår affärsverksamhet. Vår målsättning är att kunna erbjuda lösningar som förbättrar arbetssituationen för individer och organisationer inom vårt område, och därmed successivt ta oss bortom uppfattningen att vi enbart är en leverantör av simuleringsverktyg för akademisk utbildning och träning. ►

“Under det tredje kvartalet 2020 levererade vi en stark utveckling med erhållna order om totalt 36,4 MSEK, vilket motsvarar en ökning om nästan 50 % jämfört med det tredje kvartalet 2019.

► Under det tredje kvartalet 2020 levererade vi en stark utveckling med erhållna order om totalt 36,4 MSEK, vilket motsvarar en ökning om nästan 50 % jämfört med det tredje kvartalet 2019. Detta berodde främst på stark försäljning inom segmentet medicinteknisk industri. De två avtalen inom området för hjärklaffssjukdomar som vi presenterade i juli och oktober visar mycket tydligt på styrkorna hos vår teknologi, och i båda fallen tecknande vi avtalen i konkurrens med de främsta konkurrenterna i vår bransch. Området för hjärklaffssjukdomar är den mest uppenbara tillväxtmarknaden inom segmentet medicinteknisk industri och består av tre tydligt separata marknader för aorta, mitral samt tricuspid-procedurer. Det är uppmuntrande att se att vår teknologi levererar betydande mervärden i jämförelse med våra konkurrenter, och vi förväntar oss fortsatta intäkter från det här området under de kommande åren, både från dessa partnerskap och från andra aktörer på marknaden.

Vårt område för sjukhussystem är fortsatt negativt påverkat av pandemin med en lägre försäljning än förra året. Vi har dock sett en förbättring under det tredje kvartalet, och vi är övertygade om att den här marknaden kommer att återhämta sig när vi lämnat pandemin bakom oss även om vi förväntar oss en viss tröghet hos exempelvis vårdgivare i USA.

Inom strategiska allianser märker vi av en positiv utveckling för samtliga av våra tre partners på flera nyckelmarknader. Utvecklingen tillsammans med våra strategiska partners, och därmed våra möjligheter att installera ett stort antal Mentice-system i och i anslutning till cath labs, vilket gör att vi blir en del av det kliniska arbetet, utgör vår viktigaste tillväxtfaktor inför framtiden. Vi fortsätter att göra framsteg i våra diskussioner med motparter inom vårt arbete med att

uppnå denna målsättning. Även om vår försäljning inom det här segmentet kommer att förbättras radikalt för helåret 2020 jämfört med förra året så har pandemin skjutit fram inköp från våra partners till 2021 och 2022. Därmed har även vår förväntade tillväxt från det här området försenats. Förseningarna avser kapitalinvesteringar i utrustning, och förhoppningsvis kommer investeringstempot att öka igen när vi lämnat pandemin bakom oss och marknaden vill komma ikapp.

Vi fortsätter att vara försiktigt optimistiska när det gäller våra utsikter för det fjärde kvartalet och helåret 2020, men vi ger fortsatt inte någon specifik guidning för bolagets förväntade utveckling. Det beror på att den globala ökningen av covid-19-fall den senaste tiden gör att osäkerheten har ökat igen, samtidigt som vi förväntar oss en förlängd period då vi inte kan bedriva vår verksamhet som normalt. Dock innebär den här utvecklingen även att våra kostnadsnivåer kommer att förbli låga under resten av 2020, och därmed att brytpunkten då vi når breakeven för helåret 2020 blir lägre.

Sammantaget är vi nöjda med bolagets utveckling hittills under detta utmanande år, och det är även tydligt att våra framsteg under 2020 har bidragit till en väsentligt förstärkt marknadsposition i relation till våra konkurrenter samt fördjupade relationer med våra kunder. Vi ser även positivt på att vi har möjlighet att fortsätta investera i produkt- och marknadsutveckling under denna utmanande period, och vi är övertygade om att detta kommer att ha en positiv effekt på Mentices framtida utveckling.

Göteborg i november 2020,

Göran Malmberg
VD Mentice AB (publ)

NYCKELTAL

	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	RTM*	Helår 2019
Orderingång, MSEK	34,6	24,4	95,5	84,4	150,2	139,1
Orderstock, MSEK	43,0	47,0	43,0	47,0	43,0	50,1
Nettoomsättning, MSEK	33,4	29,3	91,6	89,1	151,8	149,4
Omsättning, MSEK	35,8	31,6	96,6	93,9	155,3	152,7
Bruttomarginal, %	84,2 %	89,2 %	82,0 %	85,2 %	83,0 %	84,9 %
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	4,1	-6,7	-8,3	-24,7	3,4	-12,9
EBITDA-marginal, %	12,3 %	-22,8 %	-9,1 %	-27,7 %	2,2 %	-8,6 %
Resultat före skatt (EBT), MSEK	0,3	-11,3	-19,1	-36,6	-8,8	-26,2
Periodens resultat, MSEK	-0,3	-9,0	-16,4	-28,4	-8,7	-20,6
Resultat per aktie (EPS), SEK	-0,01	-0,37	-0,68	-1,56	-0,17	-1,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-6,2	-16,2	10,5	-20,6	-6,9	-38,0
Kassa vid periodens slut, MSEK	35,7	63,1	35,7	63,1	35,7	48,0
Sysselsatt kapital (CE), MSEK	108,7	62,8	116,6	97,2	113,7	96,1
Soliditet, %	62,4 %	67,3 %	62,4 %	67,3 %	64,5 %	67,1 %

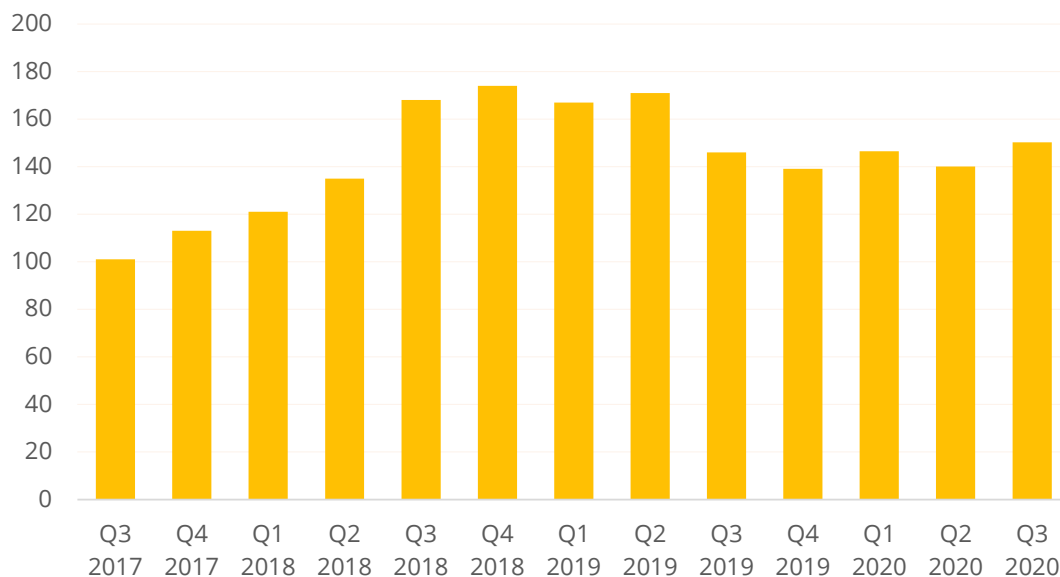
*RTM = Senaste 12 månaderna. RTM är inte granskat av bolagets revisorer.

FINANSIELL UTVECKLING

ORDERINGÅNG

Orderingången för tredje kvartalet blev 34,6 (24,4) MSEK.

Nedan visas orderingången RTM*.



*RTM = Senaste 12 månaderna.

ORDERSTOCK

Orderstocken var 43,0 (47,0) MSEK vid kvartalets slut.

Orderstocken motsvarar order som har erhållits men ännu inte levererats.

SÄSONGSVARIATIONER

Det finns ett säsongsmönster i Mentices verksamhet där framförallt det fjärde kvartalet vanligtvis är starkast vad gäller orderingång och omsättning. Det beror delvis på att många kunder har årsbudgetar som löper per kalenderår, vilket gör dem mer konservativa i sina investeringar under de första tre kvartalen så att de kan hantera eventuella oförutsedda kostnader som uppstår under året. Under det fjärde kvartalet kan de sedan utnyttja återstoden av sin årliga budget till prioriterade långsiktiga investeringar såsom lösningar från Mentice. Det här säsongsmönstret är dock inte omedelbart synligt i ovanstående graf för orderingången då den visar RTM-siffror (senaste 12 månaderna).

NETTOOMSÄTTNING

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

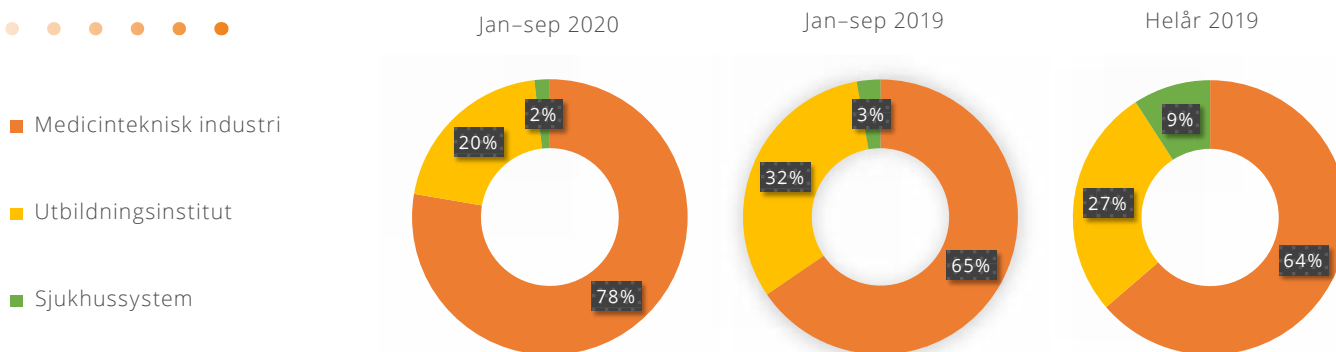
Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 33,4 (29,3) MSEK. Valutakursförändringar i nettoomsättningen uppgick till 2,0 (6,5) MSEK.

FINANSIELL UTVECKLING, FORTS.

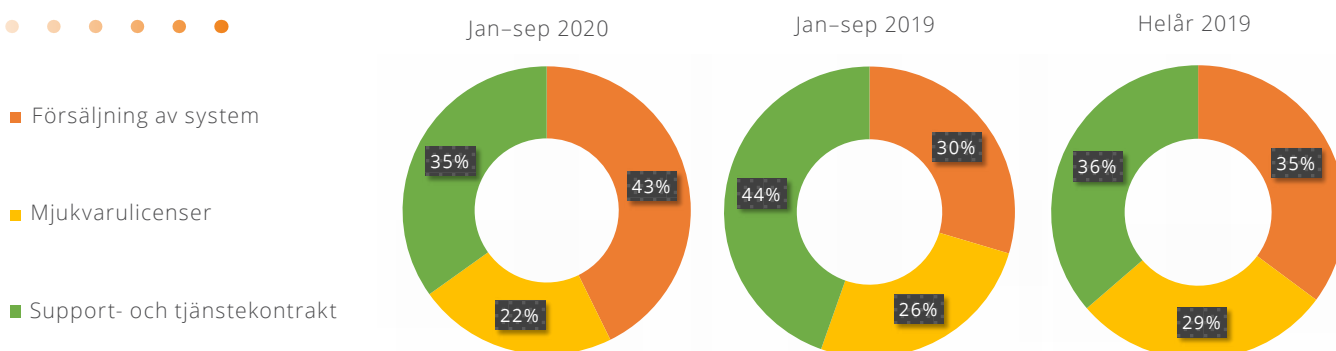
NETTOOMSÄTTNING, FORTS.

Av nettoomsättningen under det tredje kvartalet var 24,8 (19,1) MSEK från segmentet medicinteknisk industri, 8,7 (10,1) MSEK från utbildningsinstitut samt 0 (0) MSEK från sjukhussystem. Geografiskt så uppgick nettoomsättningen från EMEA till 6,7 (6,6) MSEK, motsvarande 20 (22) % av den totala nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade i APAC till 11,8 (8,8) MSEK, vilket motsvarade 35 (30) % av den totala nettoomsättningen. I Amerika ökade nettoomsättningen till 14,9 (13,9) MSEK, vilket motsvarade 45 (48) % av den totala nettoomsättningen.



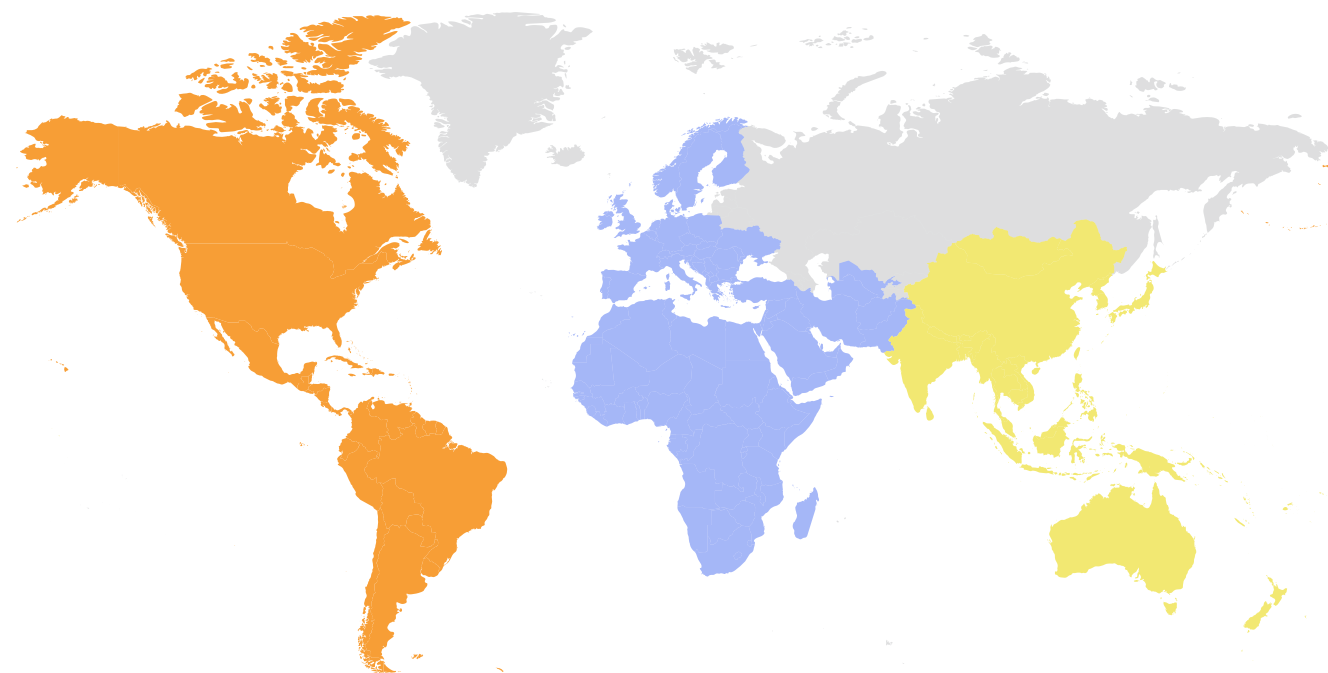
Nettoomsättning per segment TSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Medicinteknisk industri	71 135	58 342	95 111
Utbildningsinstitut	18 780	28 321	40 620
Sjukhussystem	1 647	2 467	13 639
Totalt	91 562	89 130	149 370



Nettoomsättning per produktgrupp TSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Försäljning av system	39 112	26 386	52 519
Mjukvarulicenser	20 522	22 997	42 593
Support- och tjänstekontrakt	31 928	39 747	54 259
Totalt	91 562	89 130	149 370

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-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
● EMEA	31 976	30 351	44 739
● APAC	26 145	24 155	52 116
● Amerika	33 441	34 624	52 515
Totalt	91 562	89 130	149 370

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Kvartalets övriga rörelseintäkter uppgick till 2,3 (2,3) MSEK under kvartalet, vilket avser valutakursförändringar i fordringar och skulder i utländsk valuta.

BRUTTOMARGINAL

Bruttomarginalen uppgick till 84,2 % under det tredje kvartalet, jämfört med 89,2 % för samma period under förra året. Bruttomarginalen påverkas till största del av produktmixen, men den påverkas även av valutakursförändringar.

BRUTTORESULTAT, RÖRELSERESULTAT (EBITDA) OCH RÖRELSEMARGINAL

Bruttoresultatet för det tredje kvartalet blev 30,5 (28,4) MSEK. Periodens rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 4,1 (-6,7) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 12,3 (-22,8) % för det tredje kvartalet.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick till -8,1 (-12,2) MSEK under det tredje kvartalet, vilket motsvarar en minskning om 34 % under kvartalet jämfört med motsvarande period förra året. De minskade övriga externa kostnaderna är i huvudsak hänförliga till minskade konsultarvoden, resor och marknadsföringsaktiviteter till följd av covid-19.

FINANSIELL UTVECKLING, FORTS.

PERSONALKOSTNADER OCH ANSTÄLLDA

Personalkostnaderna uppgick till -18,3 (-23,0) MSEK under det tredje kvartalet. Aktiverade utvecklingskostnader inkluderades i personalkostnaderna med ett belopp som uppgick till 3,0 (1,1) MSEK.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 5,0 (1,8) MSEK under det tredje kvartalet och är huvudsakligen hänförliga till ett flertal pågående mjukvaruprojekt.

FINANSNETTO

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -0,6 (-2,0) MSEK och är främst relaterat till valutakursförändringar. Finansnettot för kvartalet inkluderade räntekostnader om -0,4 (-0,4) MSEK hänförliga till leasingskulder i enlighet med IFRS 16.

RESULTAT FÖRE SKATT, PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Redovisad skatt för kvartalet var -0,7 (2,4) MSEK. Periodens nettoresultat var -0,3 (-9,0) MSEK. Periodens resultat per aktie var -0,01 (-0,37) SEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,2 (-16,2) MSEK under perioden.

KASSA OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassan vid periodens utgång var 35,7 (63,1) MSEK. Koncernens totala tillgångar uppgick till 173,8 (177,0) MSEK. IFRS 16 påverkade balansomslutningen med 12,6 (17,9) MSEK. Under perioden ökade kundfordringarna till 32,8 (26,3) MSEK. Varulagret uppgick till 5,2 (5,5) MSEK. Kortfristiga skulder uppgick till 58,8 (46,1) MSEK. Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde.

INVESTERINGAR

Investeringarna under det tredje kvartalet uppgick till 5,7 (3,6) MSEK. IFRS 16 Leasingtillgångar uppgick till 12,6 (17,9) MSEK. Koncernen hade per den 30 september 2020 inga väsentliga åtaganden relaterade till investeringar.

MODERBOLAGET

Moderbolaget är rörelsedrivande. Nettomsättningen för moderbolaget uppgick till 26,8 (19,8) MSEK. Periodens resultat för moderbolaget motsvarar till största delen försäljning inom EMEA och APAC, utvecklingsavdelningen och huvudkontoret i Sverige. Periodens resultat uppgick till -6,9 (-11,2) MSEK.

AKTIEKAPITAL

Det totala antalet aktier per den 30 september 2020 uppgick till 24 146 552 och aktiekapitalet uppgick till 1,2 MSEK. Genomsnittligt antal aktier under januari-september 2020 uppgick till 24 146 552. Samtliga aktier 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

Inga transaktioner med närstående parter har genomförts under perioden.

HÅLLBARHET

Mentice drivs med målsättningen 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 läkares kliniska färdigheter förbättras och risken för onödiga misstag minskas. Medicinska misstag är ett stort och kostsamt samhällsproblem. Se utförliga hållbarhetsupplysningar i årsredovisningen för 2019 på sid 28.

RISKER

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

De påverkar förändringar i valutakurser och räntor, liksom likviditet, finansiering och kredit. Valutarisker uppstår också vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat till svenska kronor. Mentices övergripande målsättning 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 21 på sid 84 i årsredovisningen för 2019.

AKTIEN OCH ÄGANDE

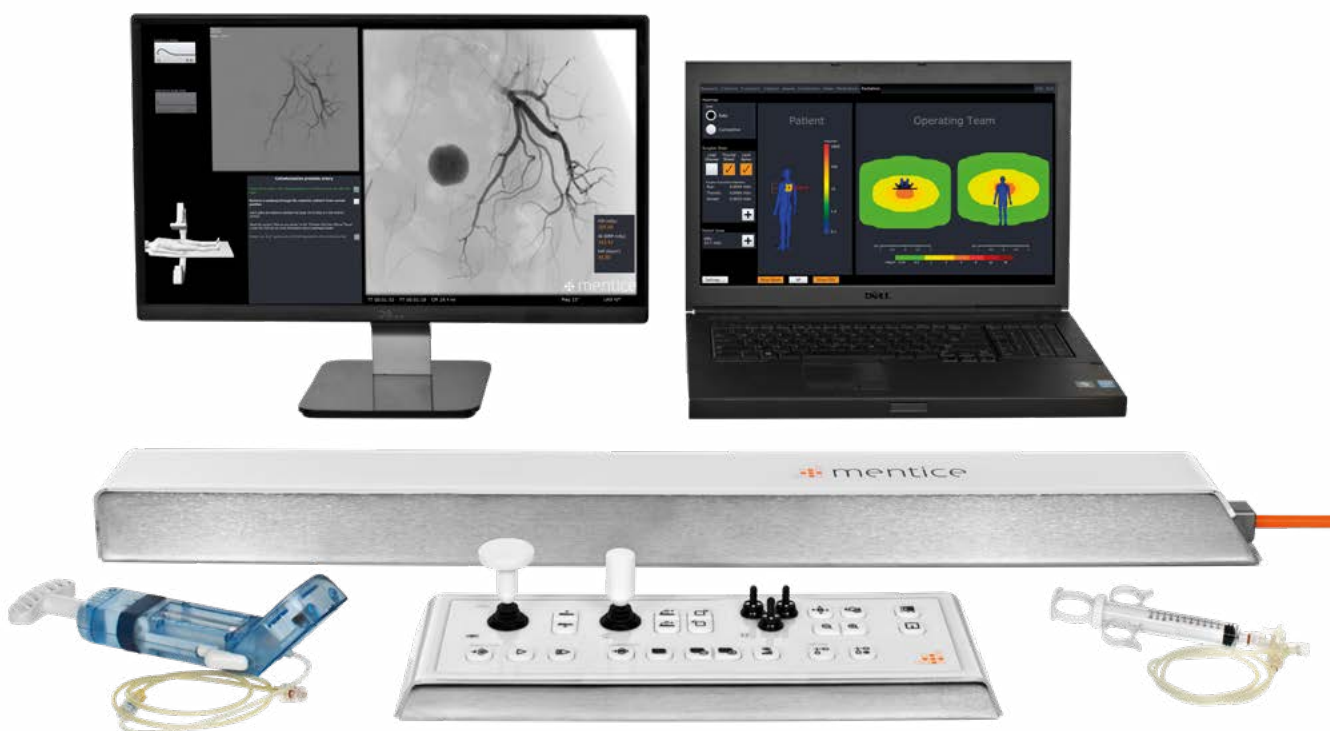
Mentices aktie är sedan 18 juni 2019 noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market med kortnamnet MNTC. Enligt Euroclears officiella aktieägarregister hade Mentice 1 266 aktieägare den 30 september 2020. FNCA är bolagets certified advisor.

REVISORÖVERSIKT

Denna rapport har översiktligt granskats av företagets revisorer.

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, 12 november 2020

Mentice AB (publ)

Lawrence D. Howell	Styrelsens ordförande
David Ballard	Styrelsemedlem
Denis Gestin	Styrelsemedlem
Gösta Johannesson	Styrelsemedlem
Johann Koss	Styrelsemedlem
Eola Änggård Runsten	Styrelsemedlem
Göran Malmberg	VD



KONCERNEN – RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	33 432	29 295	91 562	89 130	149 370
Övriga rörelseintäkter	2 348	2 278	4 998	4 800	3 333
Omsättning	35 780	31 573	96 560	93 930	152 703
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-5 272	-3 153	-16 516	-13 172	-22 520
Övriga externa kostnader	-8 090	-12 153	-28 420	-35 056	-50 830
Personalkostnader	-18 301	-22 955	-59 969	-70 367	-92 266
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3 162	-2 668	-9 421	-8 193	-11 562
Rörelseresultat (EBIT)	955	-9 356	-17 766	-32 858	-24 475
Finansiella intäkter	303	0	308	195	196
Finansiella kostnader	-933	-1 988	-1 683	-3 895	-1 956
Resultat före skatt (EBT)	325	-11 344	-19 141	-36 558	-26 235
Skatt på periodens resultat	-665	2 370	2 717	8 208	5 635
Periodens resultat	-340	-8 974	-16 424	-28 350	-20 600
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-340	-8 974	-16 424	-28 350	-20 600
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-340	-8 974	-16 424	-28 350	-20 600
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,37	-0,68	-1,56	-1,05

KONCERNEN – RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Periodens resultat	-340	-8 974	-16 424	-28 350	-20 600
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsreserv vid omräkning av utländska verksamheter	-252	1 221	60	2 440	1 356
Periodens övrigt totalresultat	-592	-7 753	-16 364	-25 910	-19 244
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-592	-7 753	-16 364	-25 910	-19 244
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-592	-7 753	-16 364	-25 910	-19 244

KONCERNEN – BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	45 699	29 044	31 735
Materiella anläggningstillgångar	7 217	6 981	7 892
Nyttjanderättstillgång	12 561	17 922	16 581
Uppskjutna skattefordringar	18 479	18 887	15 815
Summa anläggningstillgångar	83 956	72 834	72 023
Varulager	5 242	5 503	9 316
Aktuella skattefordringar	1 922	249	2 800
Kundfordringar	32 848	26 286	37 382
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	13 639	5 897	17 451
Övriga fordringar	461	3 114	127
Likvida medel	35 692	63 114	48 041
Summa omsättningstillgångar	89 804	104 163	115 117
Summa tillgångar	173 760	176 997	187 140
Eget kapital			
Aktiekapital	1 207	1 207	1 207
Övrigt tillskjutet kapital	91 231	92 178	91 231
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	15 963	25 661	32 327
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	108 401	119 046	124 765
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa eget kapital	108 401	119 046	124 765
Skulder			
Uppskjutna skatteskulder	0	167	0
Långfristiga leasingskulder	6 555	11 672	10 393
Summa långfristiga skulder	6 555	11 839	10 393
Leverantörsskulder	5 992	5 950	7 109
Aktuella skatteskulder	17	331	395
Övriga skulder	6 389	1 516	1 626
Kortfristiga leasingskulder	5 055	5 055	5 055
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	41 352	33 260	37 797
Summa kortfristiga skulder	58 804	46 112	51 982
Summa skulder	65 359	57 951	62 375
Summa eget kapital och skulder	173 760	176 997	187 140

KONCERNEN – FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL



TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinst inkl. resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	1 207	91 231	61	32 266	124 765	0	124 765
Periodens resultat				-16 424	-16 424	0	-16 424
Periodens övrigt totalresultat			60		60	0	60
Utgående eget kapital 2020-09-30	1 207	91 231	121	15 842	108 401	0	108 401

KONCERNEN – KASSAFLÖDESANALYS



TSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	325	-11 344	-19 141	-36 558	-26 235
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	345	2 156	5 017	7 331	10 789
Betald inkomstskatt	-484	542	-484	-663	-544
Summa	186	-8 646	-14 608	-29 890	-15 990
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	1 899	-1 260	4 041	-1 328	-5 959
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-12 008	3 851	12 234	25 248	2 174
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	3 681	-10 118	8 812	-14 674	-17 507
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 242	-16 173	10 479	-20 644	-37 282
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-739	-1 840	-2 022	-2 195	-3 819
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 966	-1 796	-16 878	-5 768	-152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 705	-3 636	-18 900	-7 963	-3 971
Finansieringsverksamheten					
Av personal betalda aktieoptioner	0	0	0	4 673	4 673
Nyemission	0	0	0	82 000	82 000
Emissionskostnader	0	-1 008	0	-7 448	-8 306
Amortering av leasingskuld	-1 247	-1 269	-3 838	-3 776	-5 055
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	0	-2 016	-2 016
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 247	-2 277	-3 838	73 433	71 296
Periodens kassaflöde	-13 194	-22 086	-12 259	44 826	30 043
Likvida medel vid periodens början	49 315	84 886	48 041	17 821	17 821
Valutakursdifferens i likvida medel	-429	314	-90	467	177
Likvida medel vid årets slut	35 692	63 114	35 692	63 114	48 041

MODERBOLAGET – RESULTATRÄKNING



TSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	26 837	19 776	72 557	67 744	117 375
Aktiverat arbete för egen räkning	4 967	1 801	16 879	5 773	9 715
Övriga rörelseintäkter	2 038	2 278	4 688	4 801	3 333
Omsättning	33 842	23 855	94 124	78 318	130 423
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-4 638	-2 211	-14 085	-10 263	-17 999
Övriga externa kostnader	-22 541	-20 836	-58 136	-65 674	-85 897
Personalkostnader	-13 639	-12 400	-47 154	-38 312	-55 260
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 258	-810	-3 591	-2 863	-4 339
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-8 234	-12 402	-28 842	-38 794	-33 072
Övriga ränteintäkter & liknande resultatposter	0	0	0	194	166
Räntekostnader och liknande resultatposter	-74	-1 823	-576	-3 270	-1 011
Resultat efter finansiella poster	-8 308	-14 225	-29 418	-41 870	-33 917
Obeskattade reserver	0	0	0	0	775
Skatt på periodens resultat	1 391	3 055	5 442	9 066	7 296
Periodens resultat	-6 917	-11 170	-23 976	-32 804	-25 846

MODERBOLAGET — BALANSRÄKNING

TSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar	47 272	31 018	33 609
Materiella anläggningstillgångar	1 280	1 011	1 563
Andelar i koncernbolag	41 656	41 178	41 656
Fordringar hos koncernbolag	491	505	838
Uppskjuten skattefordran	13 123	9 452	7 682
Summa finansiella anläggningstillgångar	55 270	51 135	50 176
Varulager	3 892	4 192	4 782
Kundfordringar	23 551	15 841	29 712
Fordringar hos koncernbolag	0	24 486	31 636
Aktuella skattefordringar	1 223	3 139	2 800
Övriga fordringar	1 054	0	31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 203	5 641	13 547
Kassa och bank	33 114	59 370	42 152
Summa omsättningstillgångar	74 037	112 669	124 660
Summa tillgångar	177 859	195 833	210 008
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 207	1 207	1 207
Fond för utvecklingskostnader	43 004	23 693	27 894
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	91 231	87 504	91 231
Balanserat resultat	-8 348	41 520	32 647
Periodens resultat	-23 976	-32 804	-25 846
Summa eget kapital	103 118	121 120	127 133
Obeskattade reserver	0	775	0
Skulder till koncernföretag	40 020	45 159	46 297
Summa långfristiga skulder	40 020	45 934	46 297
Leverantörsskulder	5 442	5 948	6 535
Övriga skulder	1 158	836	988
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 121	21 995	29 055
Summa kortfristiga skulder	34 721	28 779	36 578
Summa eget kapital & skulder	177 859	195 833	210 008

NOTER

REDOVISNINGSPRINCIPER

Mentice tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom 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 som finns beskrivna i årsredovisningen för 2019.

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 PER SEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

	Medicinteknisk industri		Utbildningsinstitut		Sjukhussystem		Summa	
TSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
Geografisk marknad								
EMEA	23 822	20 421	6 507	8 724	1 647	1 206	31 976	30 351
APAC	15 749	11 304	10 396	12 851	0	0	26 145	24 155
Amerika	31 564	26 617	1 877	6 746	0	1 261	33 441	34 624
Summa	71 135	58 342	18 780	28 321	1 647	2 467	91 562	89 130
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor och tjänster som redovisas vid en given tidpunkt	49 120	32 619	12 880	24 075	1 647	2 097	63 647	58 791
Varor och tjänster som redovisas över tid	22 015	25 723	5 900	4 246	0	370	27 915	30 339
Summa nettoomsättning från avtal med kunder	71 135	58 342	18 780	28 321	1 647	2 467	91 562	89 130

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

VÄRDERINGSGRUNDER TILLÄMPADE VID UPPRÄTTANDET AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden med undantag av valutaderivat vars värde baseras på verkligt värde. Per den 30 september 2020 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, och alla antaganden ses över regelbundet. Förändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat 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.

FINANSIELLA INSTRUMENT, VALUTAEXPONERING OCH RISKHANTERING

Mentice använder valutaterminskontrakt för hantering av valutarisk. Valutaterminskontrakt används för säkring av risk i samband med fordringar på kunder. Terminskontrakt 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.

NOTER, FORTS.

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 och övriga rörliga 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 2020.

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 utveckla den endovaskulära vården till högsta möjliga nivå inom säkerhet och resultat.

UPPDRAG

Mentices målsättning är att förbättra operationell effektivitet såväl som patientresultat genom att introducera innovativa lösningar som eliminerar kompetensbarriärer.

VÅRA RESULTAT ÄR GLOBALA

STOLT PARTNER TILL ORGANISATIONER ÖVER HELA VÄRLDEN

20+

Års erfarenhet som pionjär inom interventionell simulering.

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

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR 2020	4 FEB 2021 KL 8:30
DELÅRSRAPPORT JAN–MAR 2021 (Q1)	28 APR 2021 KL 8:30
DELÅRSRAPPORT APR–JUN 2021 (Q2)	22 JUL 2021 KL 8:30
DELÅRSRAPPORT JUL–SEP 2021 (Q3)	28 OCT 2021 KL 8:30

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



