



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JAN – DEC 2023





FJÄRDE KVARTALET AVSLUTAR ETT ÅR MED STARK TILLVÄXT OCH FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER FJÄRDE KVARTALET 2023 (OKT - DEC)

- Mentice har under kvartalet erhållit flertal större ordrar från världsledande medicinteknikbolag.
- Mentice har utsett Ulrika Drotz Voksepp till ny CFO.
- Mentice har förvärvat alla väsentliga tillgångar från Biomodex, bolagets främsta konkurrent inom flödessimulering.
- Mentice erhö ll 510K godkännande från FDA för programvaran Ankylas™.

FJÄRDE KVARTALET 2023 (OKT-DEC)

- Orderingången uppgick till 103,9 (90,3) MSEK, en ökning med 15,0%, varav 9,2% var valutaförändring.
- Orderboken uppgick vid periodens utgång till 156,3 (126,0) MSEK, varav 110,0 MSEK förväntas bli intäkter i 2024.
- Nettoomsättningen uppgick till 70,4 (68,7) MSEK, en ökning med 2,5%, varav 0,7% organiskt.
- Resultat före räntor, skatt och avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,3 (11,5) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -2,8 (2,1) MSEK.
- Resultat per aktie (EPS) uppgick till -0,11 (0,08) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,1 (26,0) MSEK.

HELÅR 2023 (JAN - DEC)

- Orderingången uppgick till 304,2 (252,2) MSEK, en ökning med 20,6%, varav 10,6% var valutaförändring.
- Den amerikanska regionen har genererat 55,8% i tillväxt för orderingång under 2023 jämfört med 2022.
- Nettoomsättningen uppgick till 273,6 (218,0) MSEK, en ökning med 25,5%, varav 23,9% organiskt.
- Resultatet före räntor, skatt och avskrivningar (EBITDA) uppgick till 24,2 (-3,9) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -2,8 (-30,7) MSEK.
- Resultat per aktie (EPS) uppgick till -0,11 (-1,22) SEK före och efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38,7 (14,9) MSEK.

VD GÖRAN MALMBERG HAR ORDET

SAMMANFATTNING

Vi har nu avslutat ett mycket starkt år med ett 4:e kvartal där vi lyckades överträffa föregående års ordergång och omsättning trots starkare Q1-Q3 jämfört med normal fördelning tidigare år.

För ordergång har vi nu, för hela året, passerat 300 MSEK, bara två år efter att vi passerade 200 MSEK och 100 MSEK som vi översteg 2017.

Vi ser också att samtliga våra tre regioner har levererat på ett stabilt sätt där vår asiatiska verksamhet trots problematisk marknadssituation i Kina har byggt stark affär över hela regionen. EMEA levererar ytterligare ett stabilt år och har gått från klarhet till klarhet med en bra balans mellan industri och sjukhusförsäljning. Vår amerikanska verksamhet är motorn i vår verksamhet med ytterligare ett fantastiskt år med mycket stark tillväxt drivet av våra industrirelationer men där vår försäljning till sjukhus levererat på en för låg nivå under 2023. Amerika regionen levererar nu över hälften av vår totala affär och har under 2023 ökat sin ordergång med 55,8%.

AFFÄRSUTVECKLING

2023 har fortsatt var dominerat av en framgångsrik försäljning till medicinteknikindustrin medan vår försäljning för sjukhus och strategiska allianser fortsatt kan leverera på ett bättre sätt.

Vi ser att dialogen med läkare och sjukhus utvecklas och vi får ständigt positiv återkoppling på vår strategi att utveckla breda lösningar för bildbaserad intervention.

FDA godkännandet av Ankyras i USA samt förvärv av tillgångar från vår främsta konkurrent Biomodex är bra exempel på hur vi ständigt förflyttar våra positioner framåt.

LÖNSAMHET OCH KASSA

Vi har tydligt förbättrat vår produktivitet under det senaste året och det har resulterat i förbättrad EBITDA även om vi fortsatt inte visar positivt resultat efter skatt. Det är ett resultat av förbättrad produktmix, få nyanställningar och förbättrad kostnadskontroll.

Fjärde kvartalet belastas resultatet med kostnader kopplat till vårt förvärv i Frankrike samt extra kostnader för temporära resurser samt balanserade kostnader som härrör till tidigare kvartal. Totalt uppskattas dessa extra kostnader till ca 5 MSEK för det fjärde kvartalet.

Under 2023 har vi förbättrat likvida medel och trots att vi förbrukade 6 MSEK under det fjärde kvartalet så har vi för hela året byggt ett positivt kassaflöde på 38,7 MSEK jämfört med 14,9 MSEK för föregående år, vilket resulterat i en kassa på ca 59,1 MSEK vid periodens slut.

Precis som vi erfarit tidigare fjärde kvartal så har vi en stor andel kundfordringar vars förväntade betalning under det fjärde kvartalet förskjutits till 2024.



ORGANISATION

Under det fjärde kvartalet annonserade Mentice att Ulrika Drotz Voksepp utsetts till finanschef (CFO). Ulrika tillträdde sin position den 2:e januari 2024 och ingår i bolagets ledningsgrupp.

Vår organisation förstärktes också med 4 personer kopplat till vårt förvärv av Biomodex tillgångar. Detta innebär en förstärkt organisation för flödesmodeller globalt men också kapacitet för både utveckling och produktion i Europa.

Efter ett år med begränsat antal nyanställningar har vi under kvartalet tagit beslut att initiera nyanställningar på prioriterade positioner för att ge förutsättning för fortsatt lönsam tillväxt.

FRAMÅTBlick

Mentice är obestridd marknadsledare för produktivitetslösningar inom bildstyrd intervention (endovaskulära behandlingar). Vi är övertygade om att vi kan fortsätta växa inom industriområdet samtidigt som förutsättningarna för tillväxt för sjukhus och strategiska allianser också är goda.

Vi planerar att beskriva vår tillväxtstrategi och viktiga nyckelområden under vår kapitalmarknadsdag den 21 mars 2024

Avslutningsvis så kan vi se att 2023 varit vårt bästa år i många avseenden samtidigt som vi ser med tillförsikt på de möjligheter vi har att fortsätta vår tillväxt resa under 2024 och 2025.

Göteborg, februari 2024

Göran Malmberg, VD
Mentice AB (publ)

NYCKELTAL

	Okt-Dec 2023	Okt-Dec 2022	Förändring	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	Förändring
Orderingång, MSEK	103,9	90,3	15,0%	304,2	252,2	20,6%
- varav medicinteknisk industri	78,2	51,3	52,5%	240,2	151,6	58,5%
- varav sjukhusssystem	10,2	34,0	-69,9%	43,1	71,4	-39,6%
- varav strategiska samarbeten	15,5	5,0	206,6%	20,9	29,3	-28,9%
Orderbok, MSEK	156,3	126,0	24,0%	156,3	126,0	24,0%
Nettoomsättning, MSEK	70,4	68,7	2,5%	273,6	218,0	25,5%
Omsättning, MSEK	69,7	66,0	5,7%	275,1	220,3	24,9%
Bruttomarginal, %	85,8%	89,4%		85,3%	85,4%	
Resultat före räntor, skatt och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar (EBITDA), MSEK	2,3	11,5		24,2	-3,9	
EBITDA-marginal, %	3,2%	16,8%		8,8%	-1,8%	
Resultat före skatt (EBT), MSEK	-2,5	7,0		0,0	-24,0	
Periodens resultat, MSEK	-2,8	2,1		-2,8	-30,7	
Resultat per aktie, SEK	-0,11	0,08		-0,11	-1,22	
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-6,1	26,0		38,7	14,9	
Kassa vid periodens slut, MSEK	59,1	47,3		59,1	47,3	
Soliditet, %	48,6%	48,8%		48,6%	48,9%	
FTE för kvartalet och helåret	121,5	113,8		113,9	113,8	

FINANSIELL UTVECKLING

ORDERINGÅNG PER AFFÄRSOMRÅDE

Orderingången för det fjärde kvartalet ökade med 15,0% och uppgick till 103,9 (90,3) MSEK, varav 9,2% var valutaförändring.

För medicinteknisk industri hade Mentice en fortsatt stark orderingång och ökade med 52,5% under kvartalet och 58,5% för helåret, främst på den amerikanska marknaden.

För sjukhussystem innebar kvartalets orderingång en minskning med -69,9%, främst relaterat till en svagare utveckling i Amerikas och den problematiska marknadssituationen i Kina. Orderingången för helåret minskade totalt med -39,6%.

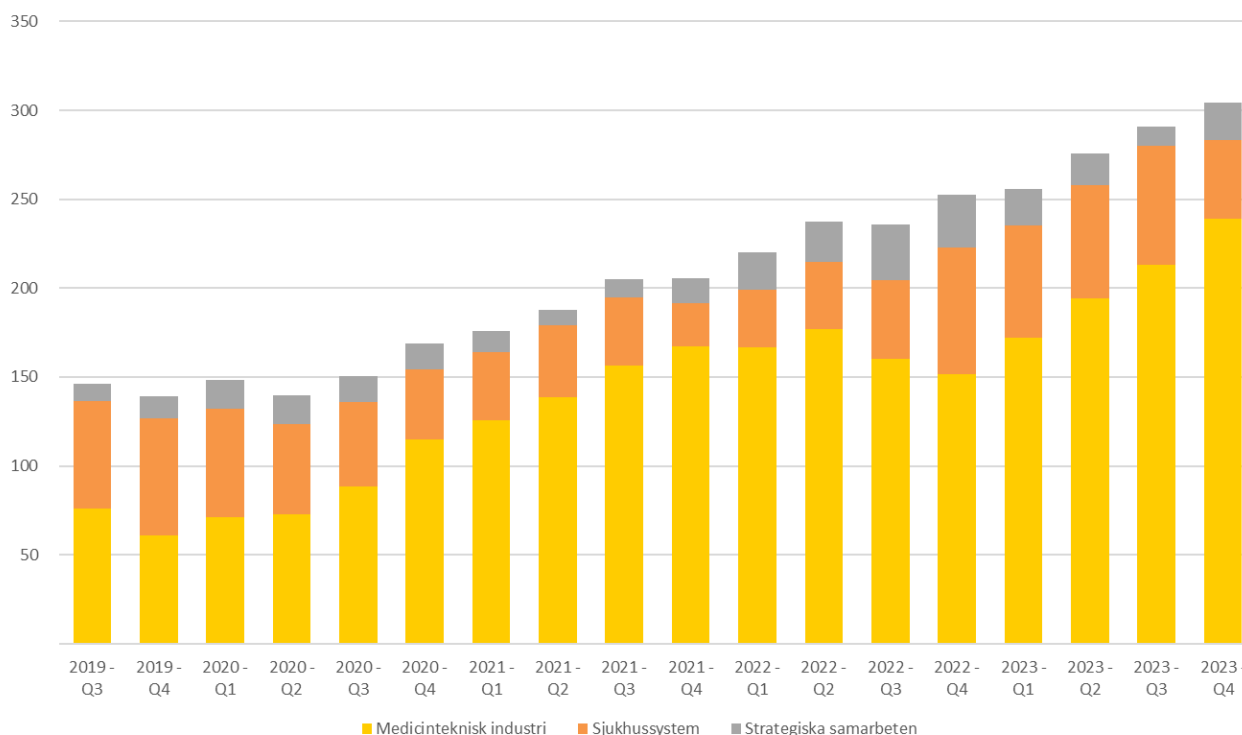
Strategiska samarbeten hade en stark orderingång under fjärde kvartalet och ökade med 206,6%, och för helåret en nedgång med -28,9% jämfört med föregående år.

Orderingången för helåret ökade med 20,6% och uppgick till 304,2 (252,2) MSEK. Säsongsvariationen skiftar mellan åren vilket i år visar sig genom en starkare orderingång under Q1 till Q3.

Det är viktigt att notera att stora ordrar gör att fördelningen av orderingång mellan affärsområden varierar kraftigt mellan enskilda kvartal.

Orderingång per affärsområde TSEK	Okt-Dec 2023	Okt-Dec 2022	Varians	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	Varians
Medicinteknisk industri	78 167	51 270	52,5%	240 244	151 558	58,5%
Sjukhussystem	10 236	33 986	-69,9%	43 125	71 357	-39,6%
Strategiska samarbeten	15 469	5 045	206,6%	20 864	29 333	-28,9%
Total	103 871	90 301	15,0%	304 233	252 248	20,6%

ORDERINGÅNG PER AFFÄRSOMRÅDE, RULLANDE FYRA KVARTAL (MSEK)



ORDERBOK

Orderboken vid kvartalet slut ökade med 24,0% och uppgick till 156,3 (126,0) MSEK, varav 110,0 MSEK avser intäkter som förväntas att komma under 2024. Orderboken motsvarar ordrar som har erhållits men ännu inte levererats.

Av den totala orderboken per den 31 december 2023 utgör 70,9 MSEK system som kommer att levereras 2024 och senare. 49,7 MSEK utgörs av eviga licenser samt av prenumeration på mjukvara som kommer att levereras och bokföras som nettoomsättning under 2024 och senare, 25,7 MSEK utgörs av leveranser av uthyrnings- och supportavtal som kommer att levereras och bokföras som intäkter under de kommande tre åren och resterande 10,0 MSEK utgörs av utvecklingskontrakt med kunder som kommer att levereras under 2024.

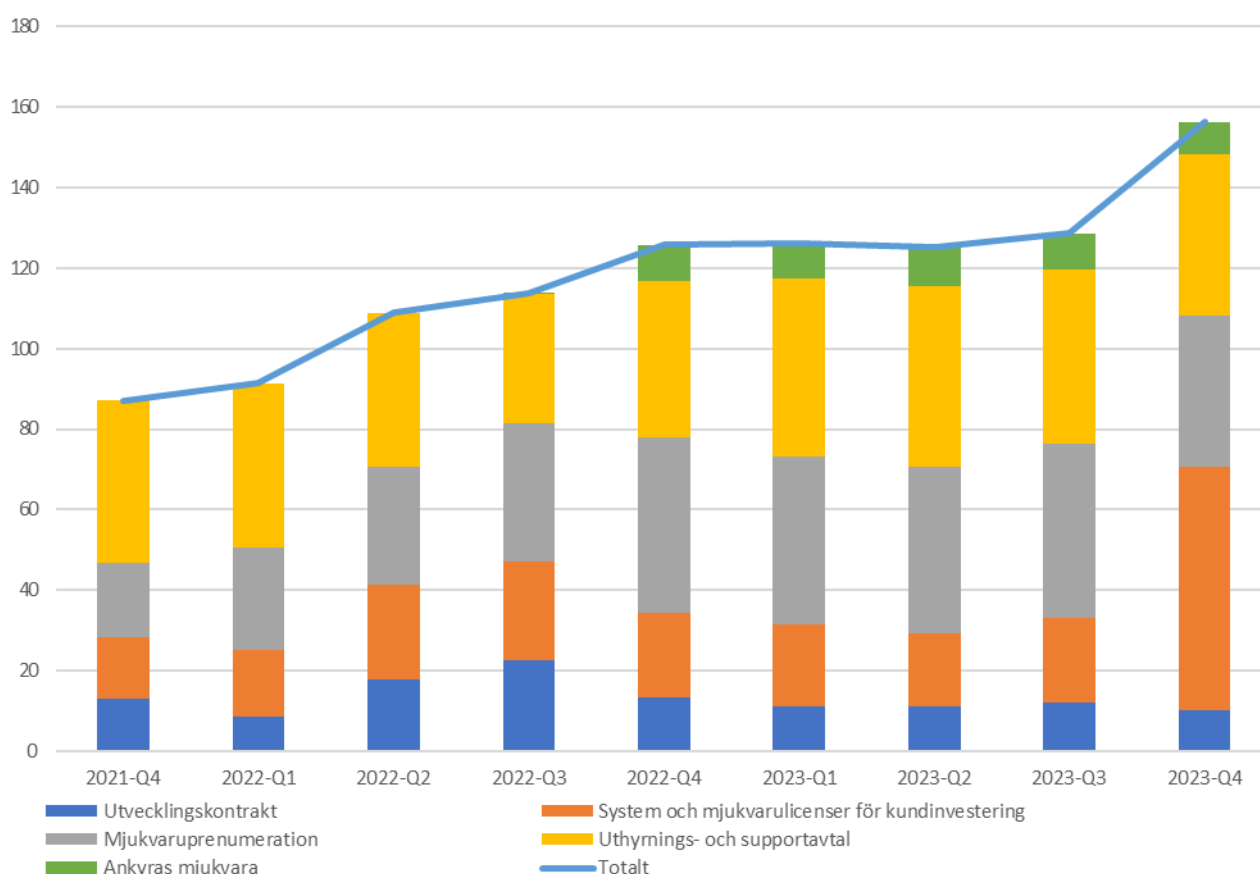
NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning består av försäljning från system och mjukvara, service och support samt försäljning från konsultuppdrag benämnt utvecklingskontrakt.

Programvarulicenser som säljs som eviga redovisas som nettoomsättning vid leverans, tillsammans med system, medan programvarulicenser som säljs som prenumerationer redovisas som nettoomsättning över tid och nettoomsättningen i den här dimensionen kallas Segment.

Mentice rapporterar också försäljning i tre geografiska marknader: EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) APAC (Asien och asiatiska stillahavsområdet) samt Amerika (Nord- och Sydamerika) och för tre affärsområden: medicinteknisk industri, sjukhusssystem och strategiska samarbeten.

ORDERBOK PER KVARTAL (MSEK)



NETTOOMSÄTTNING PER REGION

Den totala tillväxten av nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 2,5%, varav 0,7% var valutaeffekt, 1,1% kom från förvärvad verksamhet (försäljning av Ankyras mjukvara) och 0,7% organiskt.

För helåret uppgick tillväxten till 25,5%, varav 5,0% var valutaeffekt, 1,1% kom från förvärvad försäljning av Ankyras mjukvaran och 19,4% organiskt.

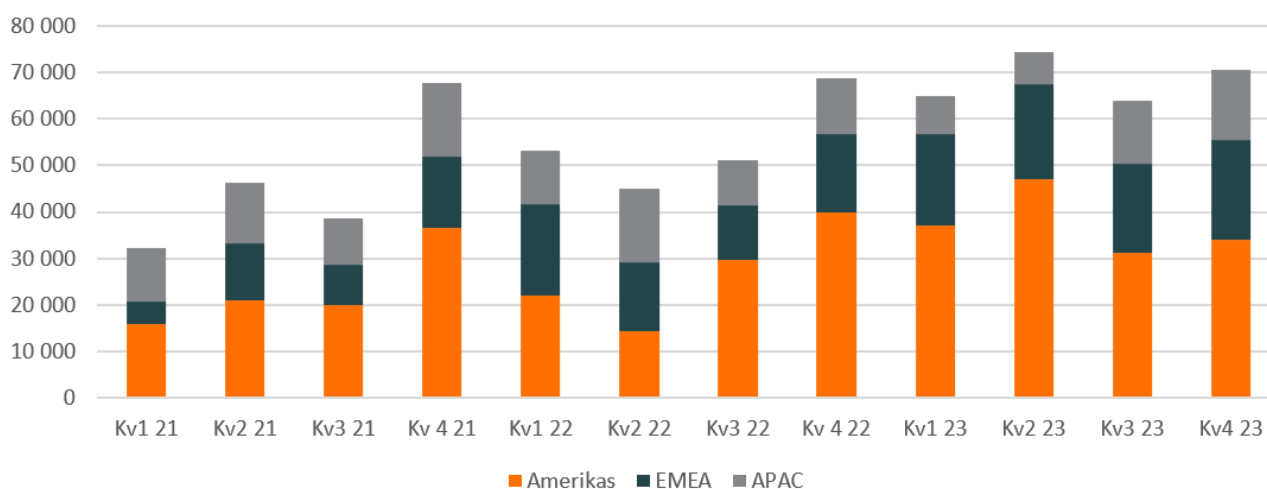
EMEA växte med 27,4% i kvartalet som ett resultat av stark försäljning till medicinteknisk industri samt likvärdig försäljning till sjukhussystem som förra året. På helåret växte EMEA med 27,7%.

APAC ökade med 25,9% i kvartalet vilket var hänförligt till en större order under kvartalet. På helåret minskade APAC med -10,6% pga. minskad försäljning i Kina.

Amerikas minskade med -14,9% i kvartalet på grund av svag utveckling inom sjukhussystem, delvis uppvägd av bättre utveckling inom medicinteknisk industri som är det största affärsområdet. På helåret växte Amerikas med 40,9% som ett resultat av den starka försäljningen till några medicintekniska bolag.

Nettoomsättning per region TSEK	Okt-Dec 2023	Okt-Dec 2022	Varians	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	Varians
EMEA	21 318	16 727	27,4%	80 286	62 886	27,7%
APAC	15 076	11 970	25,9%	43 801	48 970	-10,6%
Amerikas	34 040	40 006	-14,9%	149 522	106 099	40,9%
Total	70 434	68 704	2,5%	273 610	217 954	25,5%

NETTOFÖRSÄLJNING PER KVARTAL



NETTOOMSÄTTNING PER RÖRELSESEGMENT

Av nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick 35,0 (21,4) MSEK från systemförsäljning, för kundinvestering, där nettoomsättningen redovisas i sin helhet vid leverans av systemet.

Ytterligare försäljning om 3,2 (5,5) MSEK kom ifrån återkommande systemförsäljning där nettoomsättning redovisas över tid.

9,2 (9,6) MSEK av den totala nettoomsättningen är hänförlig till mjukvarulicensförsäljning för kundinvestering, där nettoomsättningen redovisas vid leverans av system.

Därutöver är 11,2 (10,5) MSEK hänförlig till återkommande mjukvarulicensförsäljning som redovisas över tid.

Både tillbehör och reservdelar samt service redovisas vid leverans och uppgick tillsammans till 12,0 (21,8) MSEK.

För helåret uppgick tillväxten till 25,5% och alla rörelsesegment förutom återkommande systemförsäljning samt tillbehör och reservdelar visar tillväxt.

Nettoomsättning per rörelsesegment TSEK	Okt-Dec 2023	Okt-Dec 2022	Varians	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022	Varians
Systemförsäljning, för kundinvestering	34 969	21 392	63,5%	133 797	83 268	60,7%
Systemförsäljning, återkommande	3 177	5 469	-41,9%	13 915	17 584	-20,9%
Mjukvarulicenser, för kundinvestering	9 171	9 556	-4,0%	32 004	28 108	13,9%
Mjukvarulicenser, återkommande	11 158	10 452	6,8%	42 962	34 122	25,9%
Tillbehör & reservdelar	3 625	5 258	-31,1%	12 142	17 498	-30,6%
Service	8 334	16 577	-49,7%	38 790	37 374	3,8%
Total	70 434	68 704	2,5%	273 610	217 954	25,5%

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Övriga intäkter uppgick till -0,7 (-2,7) MSEK för kvartalet och för helåret uppgick övriga intäkter till 1,5 (2,4) MSEK, och är delvis relaterat till valutakursförändringar.

BRUTTORESULTAT OCH BRUTTOMARGINAL

Bruttoresultatet blev 60,4 (61,4) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 85,8 (89,4) % för fjärde kvartalet. För helåret blev bruttoresultatet 233,5 (186,0) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 85,3 (85,4) %.

Bruttomarginalen påverkas av produktmixen, d.v.s. blandningen av sålda produkter och hur stor andel av försäljningen som är tillbehör och reservdelar och påverkas också av andel intäkt av mjukvarulicenser i relation till övriga produkter.

EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL

Kvartalets rörelseresultat före ränta, skatt och avskrivningar på materiella- och immateriella tillgångar, EBITDA, uppgick till 2,3 (11,5) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 3,2 (16,8) % för det fjärde kvartalet.

Orsaken till kvartalets försämrade rörelseresultat är lägre försäljning och ökade verksamhetskostnader, hänförliga till förvärvskostnader, engångskostnader samt marknadsaktiviteter.

EBITDA för helåret var 24,2 (-3,9) MSEK samt en rörelsemarginal om 8,8 (-1,8) %.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick till -20,2 (-7,4) MSEK under fjärde kvartalet vilket motsvarar en ökning med 175,1% jämfört med samma period föregående år. Ökade kostnader är främst hänförlig till kostnader för förvärv av Biomodex anläggningstillgångar och ökade konsultkostnader.

För helåret uppgick övriga externa kostnader till -62,6 (-52,9) MSEK vilket motsvarar en ökning med 18,3%.

PERSONALKOSTNADER OCH ANSTÄLLDA (FTE)

Personalkostnaderna under det fjärde kvartalet uppgick till -37,2 (-39,8) MSEK vilket motsvarar en minskning med -6,5%. Förändring under kvartalet beror delvis på lägre rörliga ersättningar.

Personalkostnaderna för helåret uppgick till -148,2 (-139,4) MSEK vilket motsvarar en ökning med 6,3%.

I personalkostnader ingår aktivering av utvecklingskostnader med 0,5 (1,1) MSEK, för fjärde kvartalet och motsvarande siffror för helåret var 2,0 (5,6) MSEK.

Antalet FTE (Heltidsekvivalenter i genomsnitt, exklusive konsulter) uppgick till 121,5 under fjärde kvartalet, vilket är en ökning jämfört med föregående period 2022 som uppgick till 113,8. Det genomsnittliga antalet FTE för hela 2023 uppgick till 113,9 (113,8).

Under det fjärde kvartalet har fyra FTE anställts i Frankrike i samband med förvärvet av Biomodex tillgångar.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 0,5 (1,3) MSEK under det fjärde kvartalet och för helåret var motsvarande kostnader 2,4 (7,5) MSEK, och är huvudsakligen hänförliga till ett flertal pågående mjukvaruprojekt. De aktiverade utvecklingskostnaderna ingår i övriga externa kostnader till den del Mentice aktiverar konsultkostnader och i personalkostnader när man aktiverar kostnaden för egen personal.

FINANSNETTO

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till 1,1 (0,4) MSEK och för helåret 0,7 (-0,1) MSEK och är främst relaterad till förmånligare placeringar. Finansnettot för helåret inkluderade -0,8 (-1,2) MSEK av räntekostnader på leasingskulder i enlighet med IFRS 16.

RESULTAT FÖRE SKATT, PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Redovisad skatt för kvartalet var -0,4 (-4,9) MSEK, som ett resultat av latent skatt på moderbolagets avskrivning på inkrämsgoodwill. Periodens nettoresultat var -2,8 (2,1) MSEK. Periodens resultat per aktie var -0,11 (0,08) SEK för fjärde kvartalet.

Redovisad skatt för första helåret uppgick till -2,8(-6,6) MSEK och nettoresultat uppgick till -2,8 (-30,7) MSEK. För helåret uppgick resultat per aktie till -0,11 (-1,22) SEK.

KASSAFLÖDE

För det fjärde kvartalet uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringen till 4,3 (11,0) MSEK. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet för fjärde kvartalet uppgick till -10,4 MSEK jämfört med 14,9 MSEK samma period föregående år. Nedgången i kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet påverkas till stor del av förändringarna i rörelsekapitalet, framför allt ökningen av kundfordringar samt ökningen av varulager.

Som upplevt tidigare fjärde kvartal har även detta år en stor del kundfordringar med förfallodag i fjärde kvartalet som skjutits upp till 2024.

Under fjärde kvartalet har Mentice erlagt köpeskilling på 2,3 MSEK för tillgångarna i Biomodex.

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 38,7 (14,9) MSEK.

KASSA OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassan vid periodens utgång var 59,1 (47,3) MSEK. Koncernens totala tillgångar uppgick till 322,5 (332,9) MSEK. IFRS 16, gällande aktivering av leasingkontrakt, påverkade balansomslutningen med 8,3 (14,4) MSEK. Kundfordringarna minskade marginellt mot föregående år och uppgick till 85,5 (85,6) MSEK.

Varulagret uppgick till 14,1 (16,9) MSEK. Kortfristiga skulder uppgick till 163,6 (161,4) MSEK. Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde. Bolaget har en kreditfacilitet om 20 MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringarna under fjärde kvartalet uppgick till -3,4 (-6,2) MSEK, varav -0,5 (-1,3) MSEK avser aktivering av utvecklingskostnader. Återstående värde om -2,9 (-4,9) MSEK är investeringar i materiella anläggningstillgångar i Biomodex samt nya hårdvaruenheter för internt bruk och uthyrning.

Investeringar för helåret uppgick till -7,9 (-13,1) MSEK.

MODERBOLAG

Moderbolaget är ett rörelsedrivande bolag med säte i Göteborg. Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick till 187,2 (135,1) MSEK för helåret. Bruttomarginalen uppgick till 86,0 (70,1) % för helåret 2023. Förändringen av bruttomarginalen är hänförlig till förändring i försäljning av tjänster såväl mellan koncernbolagen. Periodens resultat uppgick till -16,9 (-32,8) MSEK.

AKTIEKAPITAL

Det totala antalet aktier per den 31 december 2023 uppgick till 25 568 850 (25 568 850) och aktiekapitalet uppgick till 1 278 MSEK. Samtliga aktier är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

TVISTER

Koncernen har inga pågående tvister.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver styrelsearvoden så har transaktioner med närstående parter utgjorts av konsultarvoden till styrelseledamöter Denis Gestin och Eola Änggård Runsten genom närstående bolag, på konsultbasis fungerat som rådgivare åt bolaget i samband med kundbearbetning inom medicinteknisk industri och diverse konsultationer. Under perioden januari till december 2023 erhöll Denis Gestin 1,0 (1,0) MSEK och Eola Änggård Runsten 50 TSEK i arvode utöver styrelsearvodet.

Ovan transaktioner har genomförts till marknadsvärde.

MENTICE SYFTE

Syftet med Mentice är att erbjuda lösningar som hjälper vårdpersonal i deras ambition att alla patienter ska erbjudas bästa möjliga utfall och vård, förbättra kostnadseffektivitet samt generellt erbjuda möjligheter för sjukvården att bättre utnyttja sina resurser.

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. Finansiella ligger i den globala verksamhet som bolaget driver, vilket påverkas av 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. Valutakursrisk indelas i omräkningsexponering och transaktionsexponering. Omräkningsexponering avser exponeringen av nettotillgångar för utländska dotterbolag. Transaktions-exponering avser risker kopplade till inköp och nettoomsättning i utländsk valuta.

Koncernens externa nettoomsättning genomförs i valutorna EUR, GBP och USD. I moderbolaget sker den externa nettoomsättningen i EUR och huvuddelen av kostnaderna är i SEK. Nettoomsättningen och kostnader i det amerikanska dotterbolaget är uteslutande i USD.

För mer information om bolagets risker, se förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2022.



AKTIE OCH ÄGANDE

Mentice aktie är sedan 18 juni 2019 noterad på Nasdaq First North Growth Market under symbolen MNTC. Enligt Euroclears officiella aktieägarregister hade Mentice 1 731 aktieägare den 31 december 2023. FNCA är bolagets certifierade advisor.

Största aktieägare (källa: Euroclear 2023-12-31) Namn	Antal aktier	Aktieinnehav i %
Karin Howell-Bidermann	8 690 980	34,0%
Bure Equity AB (publ)	3 761 659	14,7%
Fjärde AP fonden	1 768 774	6,9%
Gulf Offshore Limited	1 328 308	5,2%
Medical simulering Corporation	1 191 074	4,8%
Handelsbanken MicroCap Sverige	1 050 000	4,1%
Berenbergs fonder	850 274	3,3%
TIN Fonder	812 847	3,2%
Göran Malmberg	711 670	2,8%
Andra AP Fonden	446 620	1,7%
De 10 största aktieägarna totalt	20 612 206	80,8%
Övriga	4 956 644	19,2%
Totalt antal aktier	25 568 850	100,0%

REVISORERNAS GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapporter samt övriga finansiella rapporter finns tillgängliga på Mentice hemsida. 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 osäkerhetsfaktorer 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, 15 februari 2024
Mentice AB (publ)

Magnus Nilsson
Styrelseordförande

Lawrence D. Howell
Styrelseledamot

David J. Ballard
Styrelseledamot

Denis Gestin
Styrelseledamot

Gösta Johannesson
Styrelseledamot

Johann Koss
Styrelseledamot

Eola Änggård Runsten
Styrelseledamot

Göran Malmberg
VD



RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

TSEK	Okt - Dec 2023	Okt - Dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	70 434	68 658	273 610	217 954
Övriga intäkter	-745	-2 705	1 514	2 370
	69 690	65 953	275 124	220 324
Råvaror och förnödenheter	-9 378	-6 413	-37 229	-29 013
Avskrivningar på uthyrda tillgångar	-620	-888	-2 856	-2 904
Övriga externa kostnader	-20 227	-7 353	-62 633	-52 925
Personalkostnader	-37 193	-39 768	-148 233	-139 405
Avskrivningar på materiella tillgångar	-2 274	-2 104	-9 240	-8 952
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-3 558	-2 825	-15 611	-11 077
	-73 251	-59 351	-275 803	-244 276
Rörelseresultat (EBIT)	-3 561	6 602	-679	-23 952
Finansiella intäkter	603	1 095	1 072	1 285
Finansiella kostnader	503	-679	-405	-1 368
Finansnetto	1 106	416	667	-83
Resultat före skatt (EBT)	-2 455	7 018	-13	-24 035
Skatt	-368	-4 875	-2 805	-6 630
Årets resultat	-2 823	2 143	-2 817	-30 665
Årets resultat hänförligt till:				
Aktieägare moderbolaget	-2 823	2 143	-2 817	-30 665
Resultat per aktie				
Grundläggande (SEK)	-0,11	0,08	-0,11	-1,22
Utspädd (SEK)	-0,11	0,08	-0,11	-1,22

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

TSEK	Okt - Dec 2023	Okt - Dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Årets resultat	-2 823	2 143	-2 817	-30 665
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att hänföras till årets resultat				
Poster som kan komma att omförs till årets resultat				
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1 614	-3 741	-1 060	-46
Årets övriga totalresultat	-1 614	-3 741	-1 060	-46
Årets totalresultat	-4 437	-1 598	-3 878	-30 711

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

TSEK	31 Dec 2023	31 Dec 2022
Tillgångar		
Goodwill	48 508	48 070
Patent	28 253	32 618
Varumärken	3 628	5 443
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	37 144	44 285
Materiella anläggningstillgångar	11 566	13 500
Nyttjanderättstillgångar	8 336	14 442
Uppskjutna skattefordringar	8 028	9 777
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-
Summa anläggningstillgångar	145 464	168 135
Varulager	14 104	16 861
Kundfordringar	85 496	85 582
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 488	9 858
Övriga fordringar	3 222	3 358
Aktuella skattefordringar	1 633	1 798
Kassa och bank	59 121	47 285
Summa omsättningstillgångar	177 063	164 742
Summa tillgångar	322 526	332 877
Eget kapital		
Aktiekapital	1 278	1 278
Övrigt tillskjutet kapital	201 385	201 169
Balanserat resultat	-43 690	-39 812
Summa eget kapital	158 973	162 635
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder, långfristig del	2 144	8 875
Summa långfristiga skulder	2 144	8 875
Leverantörsskulder	15 582	14 231
Övriga skulder	4 134	3 554
Räntebärande skulder, kortfristig del	7 413	7 800
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	134 281	135 782
Summa kortfristiga skulder	161 410	161 367
Summa eget kapital och skulder	322 526	332 877

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Övrigt inbetalt kapital	Reserv för översättningar	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Per den 1 januari 2022	1 238	144 760	908	-10 019	136 887
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission	40	56 460			56 500
Inlösta aktieoptioner		-41			-41
Årets resultat				-30 665	-30 665
Årets övriga totalresultat		-10	-1 278	1 242	-46
Årets totalresultat	40	-10	-1 278	-29 423	-30 711
Utgående eget kapital 2022-12-31	1 278	201 169	-370	-39 442	162 635
Ingående kapital 2023-01-01	1 278	201 169	-370	-39 442	162 635
Transaktioner med ägare i deras egenskap av ägare					
Utgivna aktieoptioner		315			315
Inlösta aktieoptioner		-99			-99
Årets resultat				-2 817	-2 817
Årets övriga totalresultat			-1 061		-1 061
Årets totalresultat			-1 061	-2 817	-3 878
Utgående eget kapital 2023-12-31	1 278	201 385	-1 431	-42 259	158 973

KASSAFLÖDE FÖR KONCERNEN

TSEK	Okt - Dec 2023	Okt - Dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Löpande verksamhet				
Resultat före skatt	-2 455	7 018	-13	-24 035
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7 135	4 364	28 090	19 113
Betald skatt	-397	-315	-632	-871
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	4 283	11 067	27 445	-5 793
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	-39 463	4 143	-5 561	-2 279
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-1 606	-5 502	2 569	-6 953
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelseskulder	28 472	16 285	12 064	29 933
Förändring av rörelsekapital	-12 597	14 926	9 072	20 701
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 314	25 993	36 517	14 908
Investeringsverksamhet				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 370	-4 887	-4 330	-5 526
Balanserade utvecklingsutgifter samt goodwill	-941	-1 318	-2 658	-7 528
Förvärv av rörelse, netto likvidpåverkan	-	-	-9 191	-19 224
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 311	-6 205	-16 179	-32 278
Finansieringsverksamhet				
Betalning av aktieoptioner	-	-12	-99	-41
Utgivna aktieoptioner	-	-	315	-
Nyemission	-	-	-	60 000
Transaktionskostnader	-	-	-	-3 500
Amortering av leasing skuld	-1 874	-2 223	-7 271	-7 468
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 874	-2 235	-7 055	48 991
Periodens kassaflöde	-13 499	17 553	13 283	31 621
Likvida medel vid årets början	74 746	27 525	47 285	12 697
Kursdifferens i likvida medel	-2 126	2 207	-1 448	2 967
Likvida medel vid periodens slut	59 121	47 285	59 121	47 285

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

TSEK	Okt - Dec 2023	Okt - Dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	52 951	39 409	187 166	135 105
Aktiverat arbete för egen räkning	451	1 318	2 385	7 528
Övriga intäkter	5 656	1 382	13 011	11 389
	59 058	42 109	202 562	154 022
Råvaror och förnödenheter	-7 994	2 003	-26 274	-40 365
Övriga externa kostnader	-17 749	-6 334	-59 627	-40 048
Personalkostnader	-24 653	-25 034	-94 996	-87 432
Avskrivningar på materiella tillgångar	-331	-239	-1 248	-1 088
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-6 082	-5 817	-25 706	-20 799
valutaförluster på fordringar och skulder	-6 439	-4 832	-12 380	-7 219
	-63 248	-40 253	-220 229	-196 951
Rörelseresultat (EBIT)	-4 190	1 856	-17 667	-42 929
Finansiella intäkter	651	1 034	1 006	15 752
Finansiella kostnader	2 256	217	-197	-4 269
Finansnetto	2 907	1 251	809	11 483
Resultat efter finansnetto	-1 284	3 107	-16 859	-31 446
Resultat före skatt	-1 284	3 107	-16 859	-31 446
Bolagsskatt	-41	-1 389	-41	-1 389
Årets resultat	-1 325	1 718	-16 900	-32 835

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

TSEK	31 Dec 2023	31 Dec 2022
Tillgångar		
Immateriella och materiella anläggningstillgångar		
Goodwill	20 827	30 552
Patent	28 522	33 288
Varumärken	3 628	5 442
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	37 237	44 285
Materiella anläggningstillgångar	5 396	3 482
Finansiella tillgångar		
Andelar i dotterbolag	21 886	19 705
Långfristiga fordringar koncernbolag	1 002	10 213
Uppskjutna skattefordringar	6 615	6 615
Övriga Finansiella Anläggningstillgångar	-	-
Summa anläggningstillgångar	125 114	153 582
Varulager	10 304	10 104
Kundfordringar	52 254	50 087
Kortfristiga fordringar koncernbolag	757	2 701
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 732	7 922
Övriga fordringar	2 661	2 871
Aktuella skattefordringar	2 084	1 818
Kassa och bank	31 341	36 419
Summa omsättningstillgångar	124 134	111 922
Summa tillgångar	249 248	265 504
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 278	1 278
Fond för utvecklingskostnader	39 563	48 468
Fritt eget kapital		
Överkursfond	201 385	201 169
Balansresultat	-86 074	-62 145
Årets resultat	-16 900	-32 835
Summa eget kapital	139 251	155 935
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till koncernbolag	829	970
Summa långfristiga skulder	829	970
Leverantörsskulder	12 481	9 383
Kortfristiga skulder till koncernbolag	2 450	2 068
Övriga skulder	2 533	1 778
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	91 703	95 370
Summa kortfristiga skulder	109 167	108 599
Summa eget kapital och skulder	249 248	265 504

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Årets resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Överkursfond	Balanserade vinstmedel		
Ingående kapital 2022-01-01	1 238	52 914	144 750	-35 316	-31 275	132 311
Förslagen vinstdisposition				-31 275	31 275	
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission	40		56 460			56 500
Betalning av aktieoptioner			-41			-41
Årets resultat		-4 446		4 446	-32 835	-32 835
Årets totalresultat	40	-4 446	56 419	4 446	-32 835	-32 835
Utgående kapital 2022-12-31	1 278	48 468	201 169	-62 145	-32 835	155 935
Ingående kapital 2023-01-01	1 278	48 468	201 169	-62 145	-32 835	155 935
Förslag vinstdisposition				-32 835	32 835	-
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Utgivna aktieoptioner			315			315
Inlösta aktieoptioner			-99			-99
Årets resultat		-8 905		8 905	-16 900	-16 900
Årets totalresultat		-8 905	216	8 905	-16 900	-16 900
Utgående kapital 2023-12-31	1 278	39 563	201 385	-86 074	-16 900	139 251

NOTER

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 2022.

VÄRDERINGSGRUNDER TILLÄMPADE VID UPPRÄTTANDE AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden med undantag av valutaderivat vars värde baseras på verkligt värde. Per den 31 december 2023 var det verkliga värdet av utestående terminskontrakt 106,3 (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 göra antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

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

FINANSIELLA INSTRUMENT, VALUTAEXPONERING OCH RISKHANTERING

Mentice använder valutaterminskontrakt för hantering av valutarisk. Valutaterminskontrakt används för säkring av risk i

enlighet med koncernens finanspolicy. 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.

JUSTERINGAR, AVRUNDNING

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

INFORMATION OM MODERBOLAGET

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

OPTIONSPROGRAM

Det finns två utestående teckningsoptionsprogram som riktats till externa rådgivare i Nordamerika och bolagets anställda. Det nya optionsprogrammet togs beslut om att införas under kvartal två 2023.

Anställda som önskade delta i det första optionsprogrammet har erlagt en premie som motsvarar marknadsvärdet av teckningsoptionen beräknat igenom Black & Scholes formel. Eftersom marknadsvärdet har erlagts uppkommer ingen effekt på företagets resultat för perioden eller för dess finansiella ställning.

AFFÄRSSEGMENT

Mentice verksamhet är indelad i tre affärssegment som speglar koncernens verksamhet, ekonomistyrning och ledningsstruktur. Dessa tre affärssegment är System, Programvarulicenser och Service, och vi har även lagt till tillbehör och reservdelar inom System-segmentet.

- System - försäljnings- och hyresintäkter samt tillbehör och reservdelar från hårdvara.
- Mjukvarulicenser - försäljning av licenser både för investering och prenumeration.
- Service - försäljning av support, utveckling och övriga service-kontrakt.

Januari-december TSEK	Systemförsäljning		Programvarulicenser		Tjänst		Totalt			
	Systemförsäljning		Tillbehör & reservdelar							
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
Försäljning för kund-investering "capex"	133 797	83 268	12 142	17 498	32 004	28 108	38 791	37 374	216 733	166 249
Återkommande försäljning	13 915	17 584	-	-	42 962	34 122	-	-	56 877	51 706
Total	147 712	100 852	12 142	17 498	74 966	62 230	38 791	37 374	273 610	217 954
Råvaror och förnödenheter	-34 067	-25 944	-5 147	-5 754	0	0	-872	-219	-40 085	-31 917
Bruttovinst	113 645	74 908	6 995	11 744	74 966	62 230	37 919	37 155	233 525	186 037
Bruttovinst %	76,9%	74,3%	57,6%	67,1%	100,0%	100,0%	97,8%	99,4%	85,3%	85,4%

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.
Nettoomsättning	Försäljning av produkter och tjänster redovisas normalt sett i anslutning till leverans till kunden, med hänsyn till leveransvillkoren. Tjänster, mjukvara och projekt som löper över flera perioder redovisas som nettoomsättning över tid.
Orderbok	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 råvaror och förnödenheter samt avskrivningar på uthyrda tillgångar.
Bruttomarginal	Bruttoresultat som andel av nettoomsättning.
EBITDA	Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar. 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.

FINANSIELLA MÅL, KORT TILL MEDELLÅNG SIKT

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

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

LÖNSAMHET

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

UTDELNINGSPOLICY

Mentice är verksamt på en starkt växande marknad. För att kunna utnyttja sina marknadsmöjligheter kommer bolaget att prioritera tillväxt, både organisk och förvärvsdriven.

OM MENTICE

VERKSAMHET

Mentice är ett bolag som erbjuder högteknologiska lösningar för simulering till medicinsektorn med fokus på den snabbväxande marknaden för endovaskulära ingrepp. Mentice 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 Spanien.

AFFÄRSIDÉ

Mentice affärsidé är att bistå i syfte att minska dödsfall, skador och kostnader till följd av medicinska fel och skador och i slutändan minska risken för skador på patienter. Genom att utveckla och tillhandahålla innovativa och realistiska utbildningsverktyg kommer företaget att bidra till att förbättra läkarnas kliniska färdigheter och minska risken för onödiga fel. Medicinska fel är ett stort problem för samhället som kommer till en stor kostnad och är den tredje vanligaste dödsorsaken i USA, bakom hjärtsjukdomar och cancer. Nära integration med hälso- och sjukvården och resten av den medicintekniska industrin är avgörande för att främja innovativa lösningar som förbättrar simuleringsupplevelsen.

Hållbarhets-, sociala och miljörelaterade frågor är en central del av Mentice 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, inklusive ett åtagande att främja mångfald, jämlikhet och inkludering.

MÅLSÄTTNING

Mentice 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

Att bli världsledande inom lösningar som förbättrar resultat och utfall inom samtliga bildstyrda behandlingar.

UPPDRAG

Att förbättra operationell effektivitet samt patientresultat genom att introducera innovativa lösningar som eliminerar kompetensbarriär.

VÅRA RESULTAT ÄR GLOBALA

Stolt över att vara betrodd av 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 inlärnin, bibehållandet av färdigheter och utvärdering.

50+

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

>50%

Marknadsandel inom endovaskulära simuleringslösningar.

Mentice är glada över att bjuda in finansanalytiker, professionella investerare och media till sin kapitalmarknadsdag. Evenemanget äger rum torsdagen den 21 mars 2024 från 13:00 till 16:00 CET på Sergelkonferensen, Mäster Samuelsgatan 42, Stockholm, och kommer även att vara tillgänglig via webbsändning. Mer information om registrering kommer inom kort.

FINANSIELL KALENDER

DELÅRSRAPPORT JAN - MAR 2024	3 MAJ 2024
ÅRSSTÄMMA	23 MAJ 2024
DELÅRSRAPPORT APR - JUN 2024	23 JULI 2024
DELÅRSRAPPORT JUL - SEP 2024	7 NOVEMBER 2024

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

Mentice AB (publ) - Bokslutskommuniké 2023