



DELÅRSRAPPORT
JAN-MAR 2025





STABIL TILLVÄXT OCH STRATEGISKA FÖRÄNDRINGAR I FÖRSTA KVARTALET

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET 2025 (JAN–MAR)

- Mentice offentliggjorde en betydande order från ett av världens topp 20 globala medicintekniska företag på 6,5 MSEK.
- Frans Venker tillträdde som VD för Mentice den 1 januari 2025.

FÖRSTA KVARTALET 2025 (JAN–MAR)

- Nettoomsättningen uppgick till 54,3 (45,3) MSEK, en ökning med 19,5%, varav 17,3% organiskt och 2,2% valutaeffekt.
- Orderingången uppgick till 43,7 (37,9) MSEK, en ökning med 15,1%.
- Resultat före räntor, skatt och avskrivningar (EBITDA) uppgick till -19,2 (-18,4) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -27,5 (-24,6) MSEK.
- Resultat per aktie (EPS) uppgick till -1,08 (-0,96) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,3 (1,9) MSEK.

VD FRANS VENKER HAR ORDET



STABIL TILLVÄXT OCH STRATEGISKA FÖRÄNDRINGAR I FÖRSTA KVARTALET

Under de första månaderna av 2025 har Mentice fortsatt att ta viktiga strategiska steg för att ytterligare stärka vår unika position som global ledare inom simuleringslösningar för bildstyrda interventioner (IGIT). Mentice är väl positionerat för att fånga tillväxtmöjligheter inom sektorn, och jag är optimistisk över den riktning vi är på väg mot.

Q1 i linje med omsättningstillväxt

Mentice levererade solid omsättningstillväxt under kvartalet och nådde 53,3 MSEK, en ökning med 20% jämfört med föregående år. Vi ser ett fortsatt intresse för våra Mentice-lösningar, vilket resulterade i en ökning av orderingången med 15% till 43,7 MSEK, varav 11% var organisk tillväxt. EBITDA för kvartalet var -19,2 MSEK, påverkat av 3,5 MSEK från engångskostnader för omorganisation och 5 MSEK från valutaeffekter.

På regional nivå fortsätter Americas att vara vår viktigaste marknad, med en försäljningsökning på 17% jämfört med föregående år. APAC visade en försäljningstillväxt på 88% jämfört med föregående år till 8,5 MSEK, även om detta var från en relativt låg nivå. I EMEA-regionen såg vi en ökning av försäljningen med 3,9% jämfört med föregående år, vilket är en positiv utveckling, men något under våra förväntningar.

Sammantaget indikerar resultatet för Q1 att vi startade året med framsteg. Våra ansträngningar för att stärka vårt erbjudande och accelerera försäljningen pågår, med särskilt fokus på att öka momentum i Americas och adressera utmaningarna i EMEA-regionen.

Det makroekonomiska klimatet har blivit tuffare den senaste tiden. En svagare dollar, föreslagna tullar och generellt svagare utsikter skapar en mer utmanande miljö att navigera i. Nuvarande valutakursrörelser, särskilt den amerikanska dollarn, utgör den mest betydande utmaningen. Den stärkta svenska kronan kommer att ha inverkan på vår lönsamhet framöver, och vi utvärderar för närvarande åtgärder för att motverka detta.

Att skapa värde för våra kunder

Under Q1 började vi forma om vår organisation i syfte att nå våra medel- till långsiktiga strategiska mål. Vi kommer att lägga stor vikt vid produktutveckling och förbättringar inom Healthcare Systems (HCS) och fortsätta att lansera produkter och uppdateringar för att stärka vårt erbjudande. Denna vecka lanserade vi Ankyras® i Brasilien och vi väntar på FDA beslut för lanseringen av Ankyras® i USA. Simuleringar inom neurovaskulär kirurgi, som omfattar träning, utrustning och beslutsfattande, är ett viktigt tillväxtområde.

Att stötta Medical Device Industry (MDI) fortsätter vara en prioritet. Jag tror att det finns betydande outnyttjad potential inom Mentice när det gäller effektivisering och integration av våra produktportföljer som vi ännu inte har utforskat, samt möjligheter till nya partnerskap inom närliggande områden som robotik. Kontinuerliga förbättringar av realism, portabilitet och tillägg av fler kliniska fall kommer att stärka våra relationer inom MDI-branschen och föra oss närmare nya slutanvändare.

Två starka affärsområden framåt

I samband med publiceringen av denna rapport har Mentice beslutat att integrera affärsområdet Strategic Alliances (SA) i affärsområdet Medical Device Industry (MDI). Erbjudandet till SA har övergått in i MDI-erbjudandet, som fokuserar på innovativa lösningar och långsiktiga strategiska relationer. Resultatet är två starka affärsområden: Healthcare Systems (HCS) och Medical Device Industry (MDI), som båda har starka erbjudanden baserade på en hållbar modell som gynnar båda parter.

Vi kommer också att anpassa vår rapportering utifrån detta för att ge investerare en bättre förståelse för vår prestation och företagets utveckling. De två affärsområdena, HCS och MDI, kommer att omfatta all verksamhet inom Mentice och utgöra grunden för strategiska initiativ och produktutveckling framöver.

På segmentnivå (även kallat produktområden) kommer vi att fortsätta rapportera nettoomsättning i enlighet med vår normala segmentrapportering, vilket gör det möjligt för investerare att följa utvecklingen av Physical Sim, Ankyras® och uppdelningen mellan hårdvara, mjukvara/licenser och utveckling i Mentice VIST®.

Mentice har etablerat sig som en betydande aktör inom våra marknadssegment med en stark organisatorisk grund, en attraktiv produktportfölj och en solid balansräkning. Detta, i kombination med vårt kompetenta team, ger oss flexibiliteten att ta tillvara på framtida tillväxtmöjligheter och skapa värde för våra kunder, patienter och aktieägare.

Göteborg, maj 2025

Frans Venker, VD
Mentice AB (publ)

NYCKELTAL

	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Förändring	RTM	Helår 2024
Orderingång, MSEK	43,7	37,9	15,1%	284,7	278,9
- varav Medical Device Industry (MDI)	42,4	34,3	23,6%	239,9	231,8
- varav Healthcare systems (HCS)	1,3	3,6	-63,9%	44,9	47,2
Orderbok, MSEK	117,9	146,9	-19,7%	117,9	137,6
Nettoomsättning, MSEK	54,3	45,4	19,5%	299,2	290,3
Omsättning, MSEK	54,9	45,8	19,7%	301,6	292,5
Bruttomarginal, %	92,4%	92,0%		88,3%	88,7%
Resultat före räntor, skatt och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar (EBITDA), MSEK	-19,2	-18,4		15,7	16,6
EBITDA-marginal, %	-35,1%	-40,5%		5,2%	5,7%
Resultat före skatt (EBT), MSEK	-26,8	-24,0		-16,3	-13,5
Periodens resultat, MSEK	-27,5	-24,6		-21,3	-18,4
Resultat per aktie, SEK	-1,08	-0,96		-0,83	-0,72
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-3,3	1,9		12,6	17,9
Kassa vid periodens slut, MSEK	40,6	57,5		36,6	53,6
Soliditet, %	38,7%	45,4%		38,2%	44,4%
Genomsnittlig FTE för kvartalet och helåret	130,2	127,6		131,9	131,8

FINANSIELL UTVECKLING

ORDERINGÅNG PER AFFÄRSOMRÅDE

Mentice bedriver verksamhet i två olika affärsområden.

Healthcare Systems (HCS)

Mentice affärsområde för hälsovårdssystem omfattar företagets försäljning, både direkt och via återförsäljare, till sjukhus med målsättningen att implementera lösningar som stödjer läkare i deras dagliga kliniska verksamhet.

Mentice ambition är att erbjuda lösningar för den dagliga kliniska verksamheten före, under och efter ett medicinskt ingrepp och på så vis bidra till en ökad vårdkvalitet till gagn för patienter.

Medical Device Industry (MDI)

Affärsområdet omfattar lösningar till världens främsta tillverkare av medicinteknisk utrustning. Mentice lösningar används här av dessa kunder för utbildning, försäljning och marknadsföring samt som stöd för forskning. Från 2025 har Mentice beslutat att integrera Strategiska Allianser (SA) in i affärsområdet Medical Device Industry (MDI). Jämförelsesiffror för tidigare år har justerats för att spegla nuvarande affärsområde.

Ökningen hänförs till ökad orderingång från Americas-regionen inom affärsområdet MDI.

Affärsområdet Medical Device Industry ökade med 23,7% första kvartalet jämfört med samma period förra året. Störst påverkan kommer från region Americas.

För affärsområdet Healthcare Systems innebar kvartalets orderingång en minskning med -65,1%. Regionerna EMEA och Americas underpresterar jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Sett ur 12-månaders rullande perspektiv ser Mentice en platt utveckling, dvs i linje med 12-månaders rullande värden från Q1 förra året.

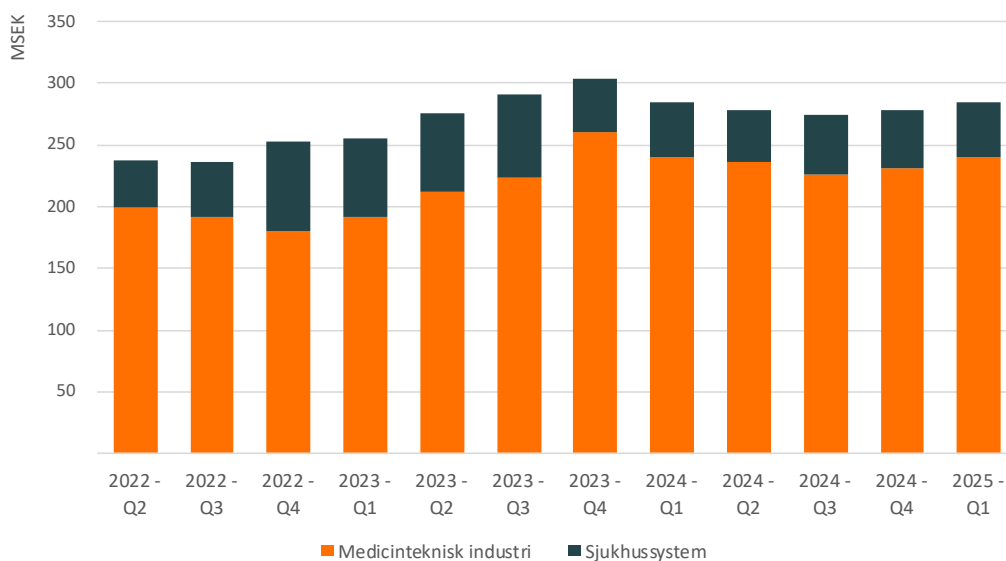
Det är viktigt att notera att stora ordrar gör att fördelningen av orderingång mellan affärsområden varierar kraftigt mellan enskilda kvartal. Därav gör bolaget en jämförelse mot Rullande tolv månader och helår för att bedöma utvecklingen.

ORDERINGÅNG KVARTAL 1

Orderingången för kvartalet uppgick till 43,7 (37,9) MSEK, vilket är en ökning med 15%. varav 11% organiskt och 4% valutaeffekt.

Orderingång per affärsområde TSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Förändring	RTM	Helår 2024
Medical Device Industry (MDI)	42 392	34 282	23,7%	239 841	224 156
Healthcare Systems (HCS)	1 270	3 637	-65,1%	44 784	47 151
Total	43 662	37 919	15,1%	284 625	278 881

ORDERINGÅNG PER AFFÄRSOMRÅDE, RULLANDE 12 MÅNADER (MSEK)

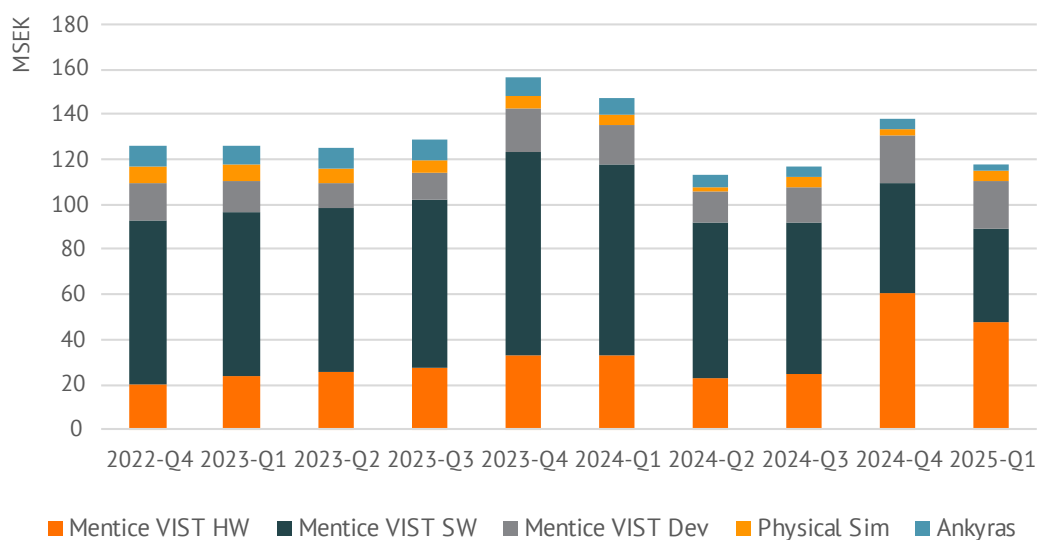


ORDERBOK

Orderboken vid kvartalets slut minskade med -19,8% och uppgick till 118 (147) MSEK, varav 75 MSEK avser intäkter som förväntas att komma under 2025. Orderboken motsvarar ordrar som har erhållits och kommer att bokföras som nettoomsättning i kommande perioder.

Orderbok per produktområde TSEK	2025	2026-
Mentice VIST®	68 052	42 352
- Hårdvara	31 225	16 263
- Licenser/mjukvara	15 664	25 886
- Utveckling	21 163	203
Physical Sim	4 192	322
Ankyras®	2 891	50
Total	75 135	42 724

ORDERBOK PER KVARTAL (MSEK)



NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning består av försäljning av system, mjukvara, service och support samt försäljning från konsultuppdrag benämnt utvecklingskontrakt. System samt mjukvarulicenser som säljs som eviga redovisas som nettoomsättning vid leverans, medan mjukvarulicenser som säljs som prenumerationsmodell redovisas som nettoomsättning över tid.

Mentice rapporterar omsättning i tre geografiska marknader: EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika), APAC (Asien och asiatiska stillahavsområdet) samt Amerikas (Nord- och Sydamerika) och för tre produktområden: Mentice VIST® (inklusive Mentice Live), Physical Sim samt Ankyras®.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

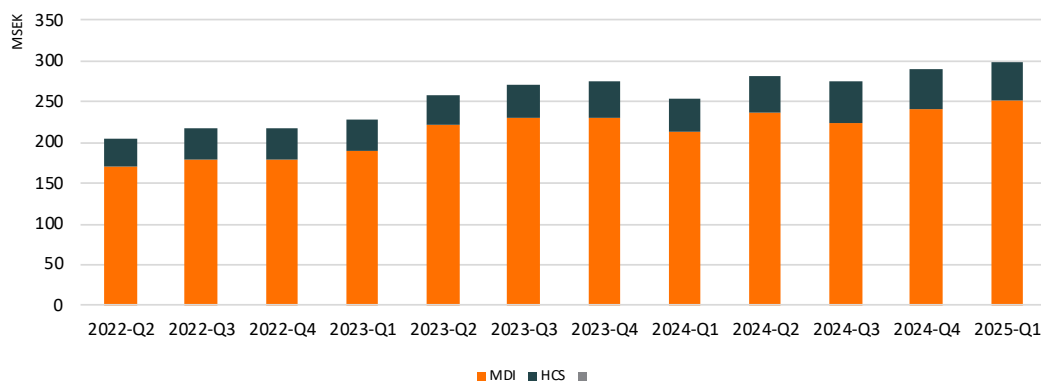
Av nettoomsättningen för kvartalet uppgick 48,0 (38,2) MSEK från affärsområde Medical Device Industry (MDI).

Affärsområde Healthcare Systems (HCS) hade en nettoomsättning om 6,3 (7,3) MSEK för kvartalet.

Kvartalet visade totalt en ökning med 19,5%.

Nettoomsättning per affärsområde TSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Förändring	RTM	Helår 2024
Medical Device Industry (MDI)	47 996	38 156	25,8%	251 594	241 785
Healthcare Systems (HCS)	6 273	7 271	-13,7%	47 545	47 544
Total	54 269	45 427	19,5%	299 140	290 329

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE RULLANDE 12 MÅNADER (MSEK)



NETTOOMSÄTTNING PER REGION

Den totala ökningen av nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 19,5%, varav 17,3% organiskt och 2,2% valutaeffekt.

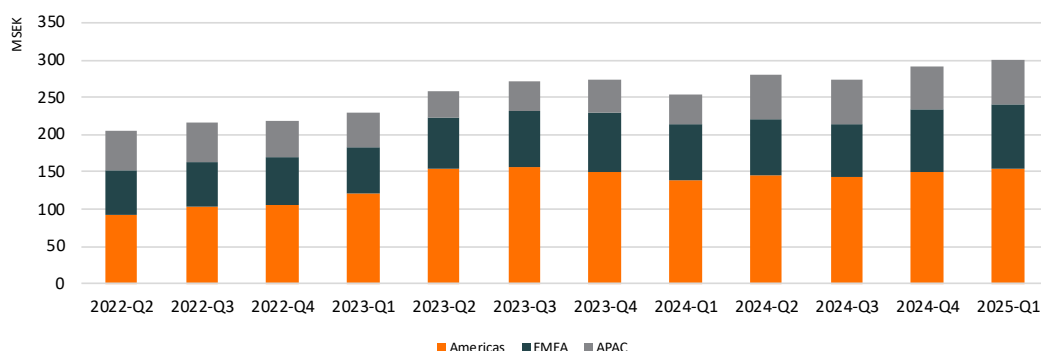
EMEA ökade nettoomsättningen med 3,9% för kvartalet. Ökningen under kvartalet är relaterad till tillväxt inom Medical Device Industri (MDI).

APAC ökade med 88,2% för kvartalet och är hänförlig till Medical Device Industri (MDI).

Region Americas ökade med 16,7% för kvartalet jämfört med samma period förra året. Ökningen under kvartalet är relaterad till tillväxt inom Medical Device Industri (MDI).

Nettoomsättning per region TSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Förändring	RTM	Helår 2024
AMERICAS	29 761	25 503	16,7%	154 566	150 257
EMEA	16 016	15 413	3,9%	84 987	84 161
APAC	8 492	4 511	88,2%	59 587	55 911
Total	54 269	45 427	19,5%	299 140	290 329

NETTOFÖRSÄLJNING PER REGION RULLANDE 12 MÅNADER (MSEK)



NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

Mentice produktportfölj består av fyra olika produktområden*, där Mentice VIST® står för den största delen av företagets omsättning. Området Mentice Live rapporteras inte separat utan ingår nedan i området Mentice VIST®.

Produktområdet Mentice VIST® delas vidare in i tre underområden; Hårdvara, Licenser/mjukvara och Utveckling. Området Physical Sim innefattar endast Hårdvara, och området Ankyras® endast Licenser/mjukvara.

Mentice VIST® – Immersive VR Simulation

Mentice fysikmotor och anatomimodell tillsammans med en haptisk hårdvarulösning skapar en optimal miljö för procedurträning, patient-specifik simulering och objektiv bedömning av kunskapsnivå och praktisk förmåga. Mentice Live är en molnbaserad utbildningsplattform och riktar sig till medicinteknikföretag och vårdgivare som vill kunna erbjuda en bredare och mer tillgänglig kurskatalog, skapa strukturerade läroplaner och möjliggöra distribuerad undervisning på distans.

Physical Sim – Fysiologiska Flödessimulatorer

Med en unik produktionsprocess och avancerade 3D-skrivare skapar Mentice konstgjorda blodkärl av hög kvalitet som tillsammans med flödessystem utgör ett perfekt komplement till VR-simulering, i synnerhet vid utveckling av nya medicintekniska produkter eller vid träning och planering inför särskilt krävande behandlingar.

Ankyras® – beslutsstöd

Ankyras® hjälper läkare att bestämma vilken storlek och placering av medicinska implantat för hjärnaneurysmer (s.k. flow diverters) som kommer passa bäst in i en specifik patients anatomi. Lösningen är en medicintekniskt godkänd mjukvara med hög noggrannhet som även förenklar kommunikationen mellan läkare och tillverkare under planeringen.

Av nettoomsättningen för kvartalet uppgick 47,4 (39,9) MSEK från produktområde Mentice VIST®.

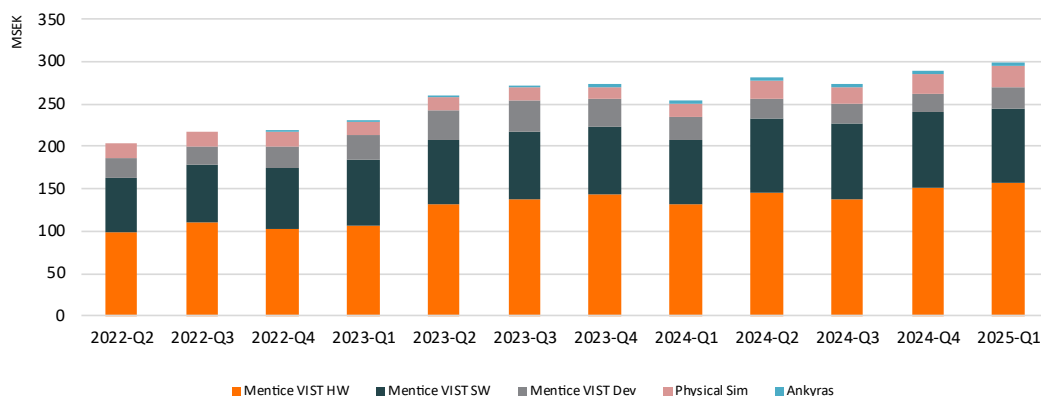
Produktområde Physical Sim hade en nettoomsättning om 6,4 (4,5) MSEK för kvartalet.

0,5 (1,0) MSEK av den totala nettoomsättningen är hänförlig till Ankyras®.

Kvartalet visade totalt en ökning med 19,5%.

Nettoomsättning per produktområde TSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Förändring	RTM	Helår 2024
Mentice VIST®	47 371	39 872	18,6%	269 725	262 239
- Hårdvara	26 625	20 030	32,9%	157 914	151 313
- Licenser/mjukvara	11 429	13 700	-16,6%	86 260	88 494
- Utveckling	9 317	6 224	49,7%	25 550	22 432
Physical Sim	6 424	4 499	42,8%	25 944	24 119
Ankyras®	474	974	-51,3%	3 471	3 971
Total	54 269	45 427	19,5%	299 140	290 329

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT RULLANDE 12 MÅNADER (MSEK)



ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Övriga intäkter uppgick till 0,6 (0,4) MSEK för första kvartalet och är relaterat till valutakurspåverkan på den operativa verksamheten.

BRUTTORESULTAT OCH BRUTTOMARGINAL

Bruttoresultatet blev 50,7 (41,8) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 92,4 (92,0) % för kvartalet.

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. Bruttomarginalen påverkas även av regionsmix, dvs till vilka regioner försäljningen skett under perioden.

EBITDA OCH EBITDA-MARGINAL

Kvartalets rörelseresultat före ränta, skatt och avskrivningar på materiella- och immateriella tillgångar, EBITDA, uppgick till -19,2 (-18,4) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om -35,1 (-40,1) % för det första kvartalet. Orsaken till kvartalets försämrade rörelseresultat är i huvudsak relaterat till engångs personalkostnader på 3,5 MSEK samt kostnader hänförliga till realiserade och orealiserade valutakurseffekter på 5 MSEK.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick till -19,7 (-21,1) MSEK under första kvartalet, vilket motsvarar en minskning med -6,4% jämfört med samma period föregående år. Samtidigt som företaget aktivt hanterar kostnadsbasen fortsätter företaget att investera i framtiden genom de strategiska initiativ som presenterades under 2024. Samtidigt vidtas åtgärder för att förbättra effektiviteten och verksamhetsuppföljning, för att skapa förutsättningar för expansion av verksamheten.

PERSONALKOSTNADER OCH ANSTÄLLDA (FTE)

Personalkostnaderna under kvartalet uppgick till -50,3 (-39,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 27%. Förändring mellan kvartalen består till största delen av ökningen av antal anställda samt kostnader av relaterat till engångskostnader i personal under kvartalet.

I personalkostnader ingår aktivering av utvecklingskostnader med 2,3 (2,5) MSEK.

Antalet FTE (Heltidsekvivalenter i genomsnitt) uppgick till 130,2 under kvartalet, vilket är en ökning jämfört med föregående period 2024 som uppgick till 127,6. Detta motsvarar en ökning med 2,0%.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 3,2 (2,8) MSEK under kvartalet 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 kvartalet uppgick till 0,0 (0,2) MSEK.

RESULTAT FÖRE SKATT, PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Redovisad skatt för kvartalet var -0,7 (-0,7) MSEK. Periodens nettoresultat var -27,5 (-24,6) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -1,08 (-0,96) SEK

KASSAFLÖDE

För kvartalet uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringen till 17,5 (18,3) MSEK. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet för kvartalet uppgick till 14,2 MSEK jämfört med 20,2 MSEK samma period föregående år. Kassaflödet för den löpande verksamheten första kvartalet är -3,3 (1,9) MSEK.

KASSA OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassan vid periodens utgång var 40,6 (57,5) MSEK. Koncernens totala tillgångar uppgick till 295,7 (299,0) MSEK. IFRS 16, gällande aktivering av leasingkontrakt, påverkade balansomslutningen med 20,4 (6,2) MSEK. Kundfordringarna ökat jämfört med samma period föregående år och uppgick till 68,9 (64,3) MSEK.

Varulagret uppgick till 18,7 (16,8) MSEK. Kortfristiga skulder uppgick till 169,3 (162,1) 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 kvartalet uppgick till 3,2 (3,2) MSEK, varav 3,2 (2,8) MSEK avser aktivering av utvecklingskostnader. Inga nya investeringar i materiella anläggningstillgångar har inträffat under första kvartalet 0,0 (0,3) MSEK.

MODERBOLAG

Moderbolaget är ett rörelsedrivande bolag med säte i Göteborg. Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick till 32,4 (27,3) MSEK för första kvartalet. Bruttomarginalen uppgick till 86,0 (88,0) % för kvartalet. Periodens resultat uppgick till 32,2 (-27,9) MSEK.

AKTIEKAPITAL

Det totala antalet aktier per den 31 mars 2025 uppgick till 25 568 850 (25 568 850) och aktiekapitalet uppgick till 1 278 TSEK. 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 styrelseledamot Denis Gestin genom närstående bolag, Denis Gestin har på konsultbasis fungerat som rådgivare åt bolaget i samband med

kundbearbetning inom Medical Device Industry och diverse konsultationer. Under perioden janurari till mars 2025 erhöll Denis Gestin 0,25 (0,26) MSEK 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 risker gällande kunder och leverantörer samt operationella risker gällande kompetensförsörjning och säkerhet vid implementering av ny medicinteknisk utrustning.

Finansiella risker är relaterade till 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. Transaktionsexponering avser risker kopplade till inköp och nettoomsättning i utländsk valuta.

Koncernens externa nettoomsättning görs i valutorna EUR 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. Nettoomsättning och kostnader i övriga dotterbolag är i huvudsak i EUR eller USD.

Efter periodens slut har den nya administrationen i USA offentliggjort intentioner att genomföra åtgärder vars konsekvenser kommer att analyseras.

För mer information om bolagets risker, se förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2024.

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 1 508 aktieägare den 31 mars 2025. FNCA är bolagets certifierade rådgivare (CA).

Största aktieägare (källa: Euroclear 2025-03-31) Namn	Antal aktier	Aktieinnehav i %
Karin Howell-Bidermann	8 690 980	33,99%
Bure Equity	3 761 659	14,71%
Fjärde AP-fonden	1 971 000	7,71%
Gulf Offshore Limited	1 842 052	7,20%
Medical Simulation Corporation	1 191 074	4,81%
Avanza Pension	1 170 463	4,58%
Göran Malmberg	711 670	2,78%
Schroders	594 641	2,33%
Andra AP-fonden	446 620	1,75%
Handelsbanken Liv Försäkring AB	393 913	1,54%
10 largest shareholders total	20 774 072	81,40%
Others	4 794 778	18,60%
Totalt antal aktier	25 568 850	100,00%

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 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, 7 maj 2025
Mentice AB (publ)

Frans Venker
VD



RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

TSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	54 269	45 427	290 329
Övriga intäkter	607	422	2 149
Rörelsens intäkter	54 876	45 849	292 478
Råvaror och förnödenheter	-4 086	-3 015	-33 084
Avskrivningar på uthyrda tillgångar	-61	-596	-1 627
Övriga externa kostnader	-19 713	-21 055	-76 583
Personalkostnader	-50 257	-39 572	-164 625
Avskrivningar av materiella tillgångar	-3 569	-2 311	-13 714
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-3 983	-3 497	-15 242
Rörelsens kostnader	-81 669	-70 046	-304 875
Rörelseresultat (EBIT)	-26 793	-24 197	-12 397
Finansiella intäkter	40	450	1 562
Finansiella kostnader	-25	-244	-2 668
Finansnetto	15	206	-1 106
Resultat före skatt (EBT)	-26 778	-23 991	-13 502
Skatt	-729	-650	-4 918
Årets resultat	-27 507	-24 641	-18 420
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägare moderbolaget	-27 507	-24 641	-18 420
Resultat per aktie			
Grundläggande (SEK)	-1,08	-0,96	-0,72
Utspädd (SEK)	-1,08	-0,96	-0,72

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

TSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Helår 2024
Årets resultat	-27 507	-24 641	-18 420
Övrigt totalresultat			
Poster som kan omföras till årets resultat:			
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-2 642	1 284	2 767
Årets totalresultat	-30 150	-23 356	-15 653

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

TSEK	31 Mar 2025	31 Mar 2024	Helår 2024
Tillgångar			
Goodwill	48 508	48 508	48 508
Patent	23 747	27 374	24 648
Varumärken	2 117	3 326	2 419
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	41 824	37 609	41 527
Materiella anläggningstillgångar	8 763	11 369	8 637
Nyttjanderättstillgångar	21 341	6 987	7 727
Uppskjutna skattefordringar	3 942	7 767	5 421
Summa anläggningstillgångar	150 241	142 939	138 886
Varulager	18 737	16 814	17 419
Kundfordringar	68 911	64 293	97 492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 619	13 834	11 851
Övriga fordringar	3 114	2 591	3 620
Aktuella skattefordringar	480	1 009	1 045
Kassa och bank	40 550	57 506	53 586
Summa omsättningstillgångar	145 410	156 047	185 012
Summa tillgångar	295 651	298 986	323 899
Eget kapital			
Aktiekapital	1 278	1 278	1 278
Övrigt tillskjutet kapital	201 886	201 385	201 728
Balanserat resultat	-88 649	-67 047	-59 344
Summa eget kapital	114 516	135 616	143 663
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder, långfristig del	11 859	1 207	4 727
Summa långfristiga skulder	11 859	1 207	4 727
Leverantörsskulder	8 837	9 728	12 940
Övriga skulder	2 964	4 374	5 120
Räntebärande skulder, kortfristig del	8 888	6 736	4 409
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	148 587	141 325	153 041
Summa kortfristiga skulder	169 276	162 163	175 510
Summa eget kapital och skulder	295 651	298 986	323 899

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 278	201 385	-1 431	-42 259	158 973
Transaktioner med koncernens ägare					
Utgivna aktieoptioner		343			343
Inlösta aktieoptioner					
Årets resultat och årets övriga totalresultat					
Årets resultat				-18 420	-18 420
Årets övriga totalresultat			2 094	673	2 767
Årets totalresultat			2 094	-17 747	-15 653
Utgående eget kapital 2024-12-31	1 278	201 728	663	-60 006	143 663
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 278	201 728	663	-60 006	143 663
Transaktioner med koncernens ägare					
Utgivna aktieoptioner		158			158
Inlösta aktieoptioner					
Årets resultat och årets övriga totalresultat					
Årets resultat				-27 507	-27 507
Årets övriga totalresultat			-2 642	844	-1 798
Årets totalresultat			-2 642	-26 663	-29 305
Utgående eget kapital 2025-03-31	1 278	201 886	-1 979	-86 669	114 516

KASSAFLÖDE FÖR KONCERNEN

TSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Helår 2024
Löpande verksamhet			
Resultat före skatt	-26 778	-23 991	-13 502
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 571	7 767	30 456
Betald skatt	674	-2 076	-4 195
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-17 533	-18 299	12 758
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	23 115	26 303	-3 881
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-2 157	-2 282	-2 662
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelseskulder	-6 764	-3 782	11 705
Förändring av rörelsekapital	14 194	20 238	5 161
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 339	1 939	17 919
Investeringsverksamhet			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-348	-1 283
Balanserade utvecklingsutgifter samt goodwill	-3 166	-2 836	-15 155
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 166	-3 184	-16 438
Finansieringsverksamhet			
Amortering av leasingskuld	-3 710	-1 890	-9 312
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 710	-1 890	-9 312
Periodens kassaflöde	-10 214	-3 135	-7 830
Likvida medel vid årets början	53 586	59 121	59 121
Kursdifferens i likvida medel	-2 821	1 521	2 295
Likvida medel vid periodens slut	40 550	57 506	53 586

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

TSEK	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	32 418	27 303	200 639
Aktiverat arbete för egen räkning	2 888	2 836	13 471
Övriga intäkter	607	920	17 308
Rörelsens intäkter	35 913	31 059	231 418
Råvaror och förnödenheter	-5 016	-3 739	-32 361
Övriga externa kostnader	-18 579	-18 967	-76 262
Personalkostnader	-32 417	-27 351	-112 047
Avskrivningar av materiella tillgångar	-441	-450	-1 790
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-6 465	-5 978	-25 169
Valutaförluster på fordringar och skulder	-5 102	-2 669	-16 550
Rörelsens kostnader	-68 021	-59 154	-264 179
Rörelseresultat (EBIT)	-32 108	-28 094	-32 762
Finansiella intäkter	78	296	1 447
Finansiella kostnader	-142	-110	-2 397
Finansnetto	-64	186	-951
Resultat efter finansnetto	-32 173	-27 908	-33 712
Resultat före skatt	-32 173	-27 908	-33 712
Skatt			-36
Årets resultat	-32 173	-27 908	-33 748

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

TSEK	31 Mar 2025	31 Mar 2024	Helår 2024
Tillgångar			
Immateriella och materiella anläggningstillgångar			
Goodwill	8 585	18 378	11 034
Patent	23 783	27 574	24 731
Varumärken	2 117	3 326	2 419
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	40 455	37 794	40 333
Materiella anläggningstillgångar	4 601	5 295	4 958
Finansiella tillgångar			
Andelar i dotterbolag	21 886	21 886	21 886
Långfristiga fordringar koncernbolag	980	1 041	1 037
Uppskjutna skattefordringar	6 615	6 615	6 615
Summa anläggningstillgångar	109 022	121 909	113 013
Varulager	9 871	10 968	9 633
Kundfordringar	29 855	32 580	50 868
Kortfristiga fordringar, koncernbolag	4 738	6 491	9 723
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 907	10 913	9 224
Övriga fordringar	2 536	2 146	2 892
Aktuella skattefordringar	1 765	1 435	2 486
Kassa och bank	6 911	32 335	27 462
Summa omsättningstillgångar	65 583	96 868	112 287
Summa tillgångar	174 605	218 777	225 300
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 278	1 278	1 278
Fond för utvecklingskostnader	40 888	38 031	41 047
Fritt eget kapital			
Överkursfond	201 886	201 385	201 728
Balanserat resultat	-138 048	-101 443	-104 458
Årets resultat	-32 173	-27 908	-33 748
Summa eget kapital	73 832	111 344	105 846
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till koncernbolag	784	823	815
Summa långfristiga skulder	784	823	815
Leverantörsskulder	6 664	8 263	11 619
Kortfristiga skulder, koncernbolag	3 569	4 006	4 587
Övriga skulder	1 625	1 812	1 623
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	88 132	92 529	100 810
Summa kortfristiga skulder	99 989	106 610	118 638
Summa eget kapital och skulder	174 605	218 777	225 300

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.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med 2024. Under 2025 gjordes några mindre strukturstyckningar i de finansiella tabellerna.

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:e Mars 2025 var det verkliga värdet av utestående terminskontrakt 0,00 (79,5) 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

Mentice har två utestående optionsprogram för personal och externa konsulter, med syfte att stimulera till ett ökat engagemang samt intresse för verksamheten och dess resultatutveckling. Med bakgrund härvid väntas programmen få en positiv påverkan på bolagets fortsatta utveckling och därmed vara bra för bolaget och dess aktieägare.

PRODUKTOMRÅDEN*

Mentice verksamhet är uppdelad i fyra olika produktområden som speglar koncernens verksamhet, ekonomistyrning och ledningsstruktur. Dessa fyra produktområden är; Mentice VIST®, Physical Sim, Mentice Live och Ankyras®. Området Mentice Live rapporteras inte separat utan ingår området Mentice VIST®.

UTFALL PER PRODUKTOMRÅDE KVARTAL 1

TSEK	Mentice VIST™			Physical Sim			Ankyras™			Total		
	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	FY 2024	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	FY 2024	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	FY 2024	Jan-Mar 2025	Jan-Mar 2024	FY 2024
Hårdvara	26 625	19 948	151 313	6 217	4 499	20 710				32 842	24 447	172 023
Licenser/mjukvara	11 429	13 700	88 494			1 450	474	974	3 971	11 903	14 674	93 914
Utveckling	9 317	6 224	22 432	207		1 958				9 524	6 224	24 390
Total	47 371	39 872	262 239	6 424	4 499	24 119	474	974	3 971	54 269	45 345	290 329
Råvaror och förnödenheter	-3 010	-3 075	-29 856	-1 174	-488	-4 058	-24	-49	-199	-4 208	-3 611	-34 112
Bruttovinst	44 360	36 797	232 383	5 250	4 011	20 061	451	925	3 772	50 061	41 734	256 217
Bruttovinst %	93,6%	92,3%	88,6%	81,7%	89,2%	83,2%	95,0%	95,0%	95,0%	92,2%	92,0%	88,3%

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.
FTE	(Full-time Equivalent) Årsarbetare med hänsyn taget till anställningsgrad och längre sjukfrånvaro. Inkluderar även inhyrd personal som ersätter en fast anställning.
RTM	Rullande tolv månader.

FINANSIELLA MÅL, KORT TILL MEDELLÅNG SIKT

Omsättningstillväxt

20–30% genomsnittlig årlig omsättningstillväxt på kort till medellång sikt (3–5 år).

Lönsamhet

20% EBITDA-marginal på inom 3 år samt 30% EBITDA-marginal på lång sikt.

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

25+

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.

50+

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

>50%

Marknadsandel inom endovaskulära simuleringslösningar.

FINANSIELL KALENDER

ÅRSSTÄMMA 2025

27 MAJ 2025

DELÅRSRAPPORT APR - JUN 2025

24 JULI 2025

DELÅRSRAPPORT JUL - SEP 2025

6 NOVEMBER 2025

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

Mentice AB (publ) – Delårsrapport Jan – Mar 2025

