



**INBJUDAN TILL  
FÖRVÄRV AV AKTIER I MENTICE AB**

SOLE GLOBAL COORDINATOR & SOLE BOOKRUNNER

**Pareto**  
Securities

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt att förvärva nyemitterade och befintliga aktier i Mentice AB (publ) ("Erbjudandet"). Med "Mentice", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Mentice AB (publ), ett dotterbolag i koncernen eller den koncern var Mentice AB (publ) är moderbolag. Med "Säljande Aktieägare" avses, beroende på sammanhanget, Priveq Investment Fund III KB, Priveq Investment Fund III AB och en mindre grupp säljande aktieägare. "Pareto Securities" och "Sole Global Coordinator" avser Pareto Securities AB. Se avsnittet "Ordlista" för definitioner av vissa termer i Prospektet.

Erbjudandet riktas inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet är inte riktat till personer som är bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapur, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion eller till andra personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än i Sverige som tillåter att aktierna erbjuds till allmänheten eller som tillåter innehav och spridning av Prospektet eller några andra dokument som rör Bolaget eller aktier i en sådan jurisdiktion. Prospektet, anmälningsblanketten och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag. Ansökningar om att förvärva aktier som strider mot sådana regler kan komma att ogiltigförklaras. Personer som får del av Prospektet uppmanas av Bolaget, Säljande Aktieägare och Sole Global Coordinator att skaffa information om samt att iaktta sådana restriktioner. Åtgärd i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepappers-lagstiftning. Varken Bolaget, Säljande Aktieägare eller Sole Global Coordinator påtar sig juridiskt ansvar för överträdelse av någon person, vare sig potentiell investerare eller inte, av sådana restriktioner.

Aktierna i Erbjudandet har inte granskats av någon federal eller delstatlig värdepapperskommission eller reglerande myndighet i USA. De ovan nämnda myndigheterna har heller inte bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av Prospektet. Eventuella påståenden om motsatsen utgör ett brott i USA. Erbjudandet utgör inte ett erbjudande att sälja, eller en inbjudan till ett erbjudande om att förvärva, aktier i någon jurisdiktion där ett sådant erbjudande är olagligt. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den amerikanska Värdepapperslagen från 1933 i dess ändrade lydelse, ("Securities Act") eller någon annan relevant värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas eller säljas inom USA, med undantag för personer som anses vara kvalificerade institutionella investerare (Eng. QIBs), eller utanför USA genom transaktioner som inte omfattas av dess lagar, i enlighet med Regulation S. Potentiella köpare meddelas härmed att säljarna av aktierna i Erbjudandet kan komma att förlita sig på undantaget från bestämmelserna i Section 5 i Securities Act som möjliggörs av Rule 144A.

Prospektet tillhandahålls på en konfidentiell grund endast i syfte att möjliggöra för en potentiell investerare att överväga köp av de speciella värdepapper som beskrivs. Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras här. Spridning av Prospektet till annan än mottagaren som anges av Sole Global Coordinator eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlitas för att underrätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Prospektet, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet. Prospektet är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till andra personer eller till allmänheten i något annat land än Sverige att förvärva aktier i Erbjudandet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde.

Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller Prospektet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Presentation av finansiell information

Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen kronor och med "MSEK" avses miljoner kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar, med "MUSD" avses miljoner dollar och med "MDRUSD" avses miljarder dollar. Med "EUR" avses euro och med "MEUR" avses miljoner euro. Med "YEN" avses japanska yen. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma.

## Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Mentices aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Mentices framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Varken Mentice, Säljande Aktieägare eller Sole Global Coordinator lämnar utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller likande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Mentices verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Källorna som är utgångspunkt för Mentices bedömning är bland annat information från medicinska forskningspublikationer och marknadsdata och rapporter. Övriga källor anges där så krävs. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Mentice kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Som regel anger bransch- och marknadspublikationer generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i den marknadsinformation som finns i Prospektet och har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspublikationer. Varken Bolaget eller Sole Global Coordinator tar något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation från tredje man som ingår i Prospektet. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikationer på Mentices framtida resultat.

Innehållet på Bolagets webbplats, webbplatsen för något annat bolag inom Koncernen eller webbplatser som tillhör tredje part och som hänvisas till här, utgör inte en del av Prospektet.

## Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Sole Global Coordinator komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq First North Premier och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Sole Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabiliseringen kommer att genomföras. Se vidare under avsnittet "Legala överväganden och kompletterande information - Stabilisering".

Att Sole Global Coordinator har möjlighet att genomföra stabiliseringsåtgärder innebär inte att sådana åtgärder med nödvändighet kommer att vidtas. Vidtagna stabiliseringsåtgärder kan vidare när som helst avbrytas. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska Sole Global Coordinator offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Sole Global Coordinator att, genom Bolaget, offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

## Viktig information angående Nasdaq First North Premier

Nasdaq First North Premier är en MTF, såsom definierad i EU-rätten (såsom implementerad i nationell rätt), driven av en börs inom Nasdaqkoncernen. Emittenter på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samtliga regler som emittenter på en reglerad marknad, såsom definierad i EU-rätten (såsom implementerad i nationell rätt). De är istället föremål för ett mindre omfattande regelverk och föreskrifter anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken i att investera i en emittent på Nasdaq First North Premier kan därför vara högre än en investering i en emittent på huvudmarknaden. Samtliga emittenter vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Börsen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

# INNEHÅLL

Sammanfattning .....	2
Riskfaktorer .....	14
Inbjudan till förvärv av aktier i Mentice AB .....	21
Bakgrund och motiv .....	22
Villkor och anvisningar .....	24
Marknadsöversikt .....	30
Verksamhetsbeskrivning.....	42
Utvald historisk finansiell information .....	58
Operationell och finansiell översikt .....	64
Kapitalstruktur och annan finansiell information .....	69
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....	71
Bolagsstyrning.....	78
Aktiekapital och ägarförhållanden .....	81
Bolagsordning .....	85
Legala frågor och kompletterande information .....	86
Vissa skattefrågor i Sverige .....	90
Historisk finansiell information .....	F-1
Ordlista.....	A-1
Adresser.....	A-2

## SAMMANFATTNING AV ERBJUDANDET

Erbjudandepreis.....	49 SEK
Anmälningstid för allmänheten.....	5 juni – 13 juni 2019
Anmälningstid för institutionella investerare .....	5 juni – 14 juni 2019
Första dag för handel.....	18 juni 2019
Likviddag.....	19 juni 2019

## ÖVRIG INFORMATION

Handelsplats .....	Nasdaq First North Premier
Kortnamn (ticker) .....	MNTC
ISIN-kod.....	SE0012673291

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q2.....	29 augusti 2019
Delårsrapport Q3.....	14 november 2019
Bokslutskommuniké .....	20 februari 2020

# SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i ”punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen ”Ej tillämplig”.

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i Mentice ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kârânde i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Mentice.</p>
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänders användning av Prospektet	Ej tillämpligt. Mentice samtycker inte till att Prospektet används av finansiella mellanhänder för efterföljande återförsäljning eller placering av de värdepapper som omfattas av Prospektet.

## AVSNITT B – EMITTENT OCH GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Mentice AB och dess organisationsnummer är 556556-4241.
B.2	Säte och bolagsform	Mentice är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat i Sverige, med säte i Göteborg kommun. Bolaget har bildats enligt svensk rätt och dess organisationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av Bolagets verksamhet	<p>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 som målsättning att bidra till att reducera antalet dödsfall, skador och kostnader som uppkommer till följd av misstag och ineffektivitet inom vården. Genom att utveckla och erbjuda innovativa och realistiska träningsverktyg anser Mentice att läkarnas kliniska färdigheter kan 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.<sup>1)</sup> En nära integration mellan hälsovården och den övriga medicinteknikindustrin är avgörande för att främja innovativa lösningar som förstärker simuleringsupplevelsen. Mentice har sitt huvudkontor i Göteborg och har en stark global närvaro med bolag etablerade i USA, Japan, Kina och Schweiz.</p> <p>1) National Center for Health Statistics, Johns Hopkins Medicine, National Center for Biotechnology Information, 2016.</p>

B.4a	Beskrivning av betydande trender i branschen	<p><b>MARKNADSTRENDER<sup>1)</sup></b> Bolaget anser att de huvudsakliga trenderna som driver marknaden för medicinsk simulering är:</p> <p><b>SNABB VÄXANDE KOSTNADER FÖR HÄLSO- OCH SJUKVÅRD</b> Den växande och åldrande befolkningen har markant ökat behovet av nya innovativa behandlingsmetoder för att bota sjukdomar och förbättra livskvaliteten. Därmed har den globala hälso- och sjukvårdssektorn fått en allt mer framstående roll och bidragit till att driva på den offentliga finansieringen av hälso- och sjukvård. Mer specifikt har trenden intensifierat fokus på högklassiga och innovativa lösningar inom hälso- och sjukvården, ett område där Mentices produktportfölj kan innefattas.</p> <p><b>KONTINUERLIG INNOVATION I NYA BEHANDLINGSMETODER</b> En snabb lansering av nya behandlingsmetoder och utveckling av nya kliniska instrument driver behovet av kontinuerlig och professionell kompetensutveckling inom sjukvården. Nya innovativa metoder ger möjlighet till livsförändrande behandlingar för patienter i alla åldrar och möjlighet att genomföra avancerade ingrepp i hög ålder kommer att driva upp kostnaderna för hälso- och sjukvård ytterligare. Bolagets anser att det främsta sättet att kompensera för dessa ökade kostnader är att arbeta metodiskt och använda innovativa lösningar specifikt framtagna för att effektivisera och förbättra prestanda.</p> <p><b>ÖKAD EFTERFRÅGAN PÅ BILDSTYRDA INTERVENTIONER</b> Ökad efterfrågan på bildstyrda interventioner förväntas driva behovet av medicinsk simulering. Bildstyrda interventioner minskar risken för infektioner på grund av de minimala öppna sår som efterlämnas jämfört med öppen kirurgi. Det förkortar även den genomsnittliga läkningstiden vilket leder till kortare sjukhusvistelser och minskade kostnader. Teknikerna för medicinsk simulering kommer att spela en viktig roll i för att motverka hälso- och sjukvårdssektorns ökande utgifter, samtidigt som de bidrar till att förbättra patientsäkerheten.</p> <p><b>ÖKAD FOKUS PÅ PATIENTSÄKERHET</b> Varje år uppskattas att omkring 250 000 amerikaner dör av medicinska misstag som potentiellt hade kunnat förhindrats<sup>2)</sup>. Dessa misstag utgör en stor kostnad för hälso- och sjukvårdssektorn och för samhället. Dessutom anser experterna att ytterligare 250 000 personer varje år kan drabbas livslånga funktionshinder på grund av otillräcklig kvalitet på behandlingarna. Medicinska simulatorer kan användas för att öva nya färdigheter eller procedurer och kan potentiellt minska antalet medicinska misstag, förbättra patientsäkerheten och minska kostnaderna för hälso- och sjukvården. Även om Mentices lösningar enbart relaterar till endovaskulära procedurer anser sig Bolaget vara en viktig del av pusslet i den gemensamma strävan mot att minska antalet komplikationer över hela världen.</p> <p><b>STRÄNGARE CERTIFIERINGSKRAV FÖR KIRURGER MED HJÄLP AV SIMULATORER</b> Medicinsk simulering förväntas i framtiden användas för att få en objektiv "certifiering" som säkerställer att läkare är tillräckligt kompetenta och besitter nödvändiga färdigheter för att utföra vissa procedurer. År 2015 införde Danmark världens första obligatoriska simuleringsbaserade utbildning för läkare som arbetar med tithålskirurgi.<sup>3)</sup> Förutom det danska initiativet har den globala lagstiftningsmiljön inte genomgått några dramatiska förändringar inom detta område. Bolaget förväntar sig att området kommer att regleras i allt högre grad under det kommande årtiondet.</p> <p>1) Om inte annat anges är informationen i detta avsnitt hämtad från rapporten Healthcare/Medical Simulation Market från MarketsandMarkets, 2013. 2) National Center for Health Statistics, Johns Hopkins Medicine, National Center for Biotechnology Information, 2016. 3) Sim One: VR sim training now required for all OB/GYN residents in Denmark, 2015.</p>
B.5	Koncern	<p>Koncernen omfattar moderbolaget Mentice AB (publ) det schweiziska dotterbolaget Mentice S.A (ägt till 99,9 procent), det japanska dotterbolaget Mentice K.K, det amerikanska dotterbolaget Mentice Inc. samt det helägda kinesiska dotterbolaget Mentice International Trading (Beijing) Co., Ltd.</p>

B.6	Anmälningsskyldiga personer, större aktieägare samt kontroll av Bolaget	<p>Bolaget hade per den 29 mars 2019 omkring 50 aktieägare. I tabellen nedan redovisas ägarförhållandena per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear med tillägg av för Bolaget kända förändringar som skett fram till dagen för Prospektets utgivande.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Aktieägare</th> <th colspan="2">Ägande före Erbjudandets genomförande (aktier och röster)</th> <th colspan="2">Ägande efter Erbjudandets genomförande (aktier och röster) förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas</th> <th colspan="2">Ägande efter Erbjudandets genomförande (aktier och röster) förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo</th> </tr> <tr> <th>Antal</th> <th>Procent</th> <th>Antal</th> <th>Procent</th> <th>Antal</th> <th>Procent</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="7"><b>Större aktieägare</b></td> </tr> <tr> <td>Karin Howell-Bidermann<sup>1)</sup></td> <td>8 904 200<sup>2)</sup></td> <td>39,6 %</td> <td>8 904 200<sup>2)</sup></td> <td>36,9 %</td> <td>8 904 200<sup>2)</sup></td> <td>36,9 %</td> </tr> <tr> <td>Priveq<sup>3)</sup></td> <td>7 331 210</td> <td>32,6 %</td> <td>2 459 171</td> <td>10,2 %</td> <td>1 196 059</td> <td>5,0 %</td> </tr> <tr> <td>EFG Bank Geneva</td> <td>1 726 856</td> <td>7,7 %</td> <td>1 031 996</td> <td>4,3 %</td> <td>1 031 996</td> <td>4,3 %</td> </tr> <tr> <td>Medical Simulation Corporation</td> <td>1 191 074</td> <td>5,3 %</td> <td>1 191 074</td> <td>4,9 %</td> <td>1 191 074</td> <td>4,9 %</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>19 153 340</b></td> <td><b>85,2 %</b></td> <td><b>13 586 441</b></td> <td><b>56,3 %</b></td> <td><b>12 323 329</b></td> <td><b>51,0 %</b></td> </tr> <tr> <td colspan="7"><b>Styrelse och ledning utöver ovan</b></td> </tr> <tr> <td>Göran Malmberg<sup>4)</sup></td> <td>488 450<sup>2)</sup></td> <td>2,2 %</td> <td>488 450<sup>2)</sup></td> <td>2,0 %</td> <td>488 450<sup>2)</sup></td> <td>2,0 %</td> </tr> <tr> <td>Johann Koss</td> <td>-<sup>2)</sup></td> <td>-</td> <td>-<sup>2)</sup></td> <td>-</td> <td>-<sup>2)</sup></td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Matar Dakhil</td> <td>142 224</td> <td>0,6 %</td> <td>142 224</td> <td>0,6 %</td> <td>142 224</td> <td>0,6 %</td> </tr> <tr> <td>Henrik Storm</td> <td>40 848</td> <td>0,2 %</td> <td>40 848</td> <td>0,2 %</td> <td>40 848</td> <td>0,2 %</td> </tr> <tr> <td>Edward Fält</td> <td>20 000</td> <td>0,1 %</td> <td>20 000</td> <td>0,1 %</td> <td>20 000</td> <td>0,1 %</td> </tr> <tr> <td>Elisabet Lund</td> <td>5 000</td> <td>0,0 %</td> <td>5 000</td> <td>0,0 %</td> <td>5 000</td> <td>0,0 %</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>696 522</b></td> <td><b>3,1 %</b></td> <td><b>696 522</b></td> <td><b>2,9 %</b></td> <td><b>696 522</b></td> <td><b>2,9 %</b></td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>2 623 220</td> <td>11,7 %</td> <td>1 442 838</td> <td>6,0 %</td> <td>1 442 838</td> <td>6,0 %</td> </tr> <tr> <td>Nya aktieägare</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>8 420 751</td> <td>34,9 %</td> <td>9 683 863</td> <td>40,1 %</td> </tr> <tr> <td><b>SUMMA</b></td> <td><b>22 473 082</b></td> <td><b>100,0 %</b></td> <td><b>24 146 552</b></td> <td><b>100 %</b></td> <td><b>24 146 552</b></td> <td><b>100 %</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Not: Baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas.</p> <p>1) Karin Howell-Bidermann är maka till styrelseordförande Lawrence D. Howell.</p> <p>2) Karin Howell-Bidermann har ingått aktieöverlåtelseavtal med Göran Malmberg, Johann Koss och ytterligare en person, om försäljning av 213 220 aktier till vardera köpare (totalt 639 660 aktier, motsvarande cirka 3 procent av Bolagets totala antal aktier och röster innan Erbjudandet), mot revers. Aktierna kvarstår emellertid i Karins besittning som säkerhet för full betalning och tillräknas i ovan tabell Karin Howell-Bidermann.</p> <p>3) Avser Priveq Investment Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB.</p> <p>4) Avser eget innehav samt innehav genom det helägda bolaget G MBA Göran Malmberg Business Alignment AB.</p> <p>Vid tidpunkten för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan Medical Simulation Corporation, Priveq Investment Fund III KB, Priveq Investment Fund III AB och Karin Howell-Bidermann som ingicks i samband med Bolagets förvärv av del av Medical Simulation Corporations rörelse i december 2017. Detta aktieägaravtal upphör emellertid att gälla i samband med noteringen av aktierna på Nasdaq First North Premier enligt en separat överenskommelse mellan parterna.</p>	Aktieägare	Ägande före Erbjudandets genomförande (aktier och röster)		Ägande efter Erbjudandets genomförande (aktier och röster) förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas		Ägande efter Erbjudandets genomförande (aktier och röster) förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo		Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent	<b>Större aktieägare</b>							Karin Howell-Bidermann <sup>1)</sup>	8 904 200 <sup>2)</sup>	39,6 %	8 904 200 <sup>2)</sup>	36,9 %	8 904 200 <sup>2)</sup>	36,9 %	Priveq <sup>3)</sup>	7 331 210	32,6 %	2 459 171	10,2 %	1 196 059	5,0 %	EFG Bank Geneva	1 726 856	7,7 %	1 031 996	4,3 %	1 031 996	4,3 %	Medical Simulation Corporation	1 191 074	5,3 %	1 191 074	4,9 %	1 191 074	4,9 %	<b>Totalt</b>	<b>19 153 340</b>	<b>85,2 %</b>	<b>13 586 441</b>	<b>56,3 %</b>	<b>12 323 329</b>	<b>51,0 %</b>	<b>Styrelse och ledning utöver ovan</b>							Göran Malmberg <sup>4)</sup>	488 450 <sup>2)</sup>	2,2 %	488 450 <sup>2)</sup>	2,0 %	488 450 <sup>2)</sup>	2,0 %	Johann Koss	- <sup>2)</sup>	-	- <sup>2)</sup>	-	- <sup>2)</sup>	-	Matar Dakhil	142 224	0,6 %	142 224	0,6 %	142 224	0,6 %	Henrik Storm	40 848	0,2 %	40 848	0,2 %	40 848	0,2 %	Edward Fält	20 000	0,1 %	20 000	0,1 %	20 000	0,1 %	Elisabet Lund	5 000	0,0 %	5 000	0,0 %	5 000	0,0 %	<b>Totalt</b>	<b>696 522</b>	<b>3,1 %</b>	<b>696 522</b>	<b>2,9 %</b>	<b>696 522</b>	<b>2,9 %</b>	Övriga aktieägare	2 623 220	11,7 %	1 442 838	6,0 %	1 442 838	6,0 %	Nya aktieägare	-	-	8 420 751	34,9 %	9 683 863	40,1 %	<b>SUMMA</b>	<b>22 473 082</b>	<b>100,0 %</b>	<b>24 146 552</b>	<b>100 %</b>	<b>24 146 552</b>	<b>100 %</b>
Aktieägare	Ägande före Erbjudandets genomförande (aktier och röster)			Ägande efter Erbjudandets genomförande (aktier och röster) förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas		Ägande efter Erbjudandets genomförande (aktier och röster) förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo																																																																																																																																
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent																																																																																																																																
<b>Större aktieägare</b>																																																																																																																																						
Karin Howell-Bidermann <sup>1)</sup>	8 904 200 <sup>2)</sup>	39,6 %	8 904 200 <sup>2)</sup>	36,9 %	8 904 200 <sup>2)</sup>	36,9 %																																																																																																																																
Priveq <sup>3)</sup>	7 331 210	32,6 %	2 459 171	10,2 %	1 196 059	5,0 %																																																																																																																																
EFG Bank Geneva	1 726 856	7,7 %	1 031 996	4,3 %	1 031 996	4,3 %																																																																																																																																
Medical Simulation Corporation	1 191 074	5,3 %	1 191 074	4,9 %	1 191 074	4,9 %																																																																																																																																
<b>Totalt</b>	<b>19 153 340</b>	<b>85,2 %</b>	<b>13 586 441</b>	<b>56,3 %</b>	<b>12 323 329</b>	<b>51,0 %</b>																																																																																																																																
<b>Styrelse och ledning utöver ovan</b>																																																																																																																																						
Göran Malmberg <sup>4)</sup>	488 450 <sup>2)</sup>	2,2 %	488 450 <sup>2)</sup>	2,0 %	488 450 <sup>2)</sup>	2,0 %																																																																																																																																
Johann Koss	- <sup>2)</sup>	-	- <sup>2)</sup>	-	- <sup>2)</sup>	-																																																																																																																																
Matar Dakhil	142 224	0,6 %	142 224	0,6 %	142 224	0,6 %																																																																																																																																
Henrik Storm	40 848	0,2 %	40 848	0,2 %	40 848	0,2 %																																																																																																																																
Edward Fält	20 000	0,1 %	20 000	0,1 %	20 000	0,1 %																																																																																																																																
Elisabet Lund	5 000	0,0 %	5 000	0,0 %	5 000	0,0 %																																																																																																																																
<b>Totalt</b>	<b>696 522</b>	<b>3,1 %</b>	<b>696 522</b>	<b>2,9 %</b>	<b>696 522</b>	<b>2,9 %</b>																																																																																																																																
Övriga aktieägare	2 623 220	11,7 %	1 442 838	6,0 %	1 442 838	6,0 %																																																																																																																																
Nya aktieägare	-	-	8 420 751	34,9 %	9 683 863	40,1 %																																																																																																																																
<b>SUMMA</b>	<b>22 473 082</b>	<b>100,0 %</b>	<b>24 146 552</b>	<b>100 %</b>	<b>24 146 552</b>	<b>100 %</b>																																																																																																																																
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>I detta avsnitt redovisas Mentices utvalda finansiella information för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 och 2017 samt för delårsperioderna 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018. Den finansiella helårsinformationen som redovisas i detta avsnitt har hämtats från Mentices fullständiga konsoliderade finansiella information för räkenskapsåren 2018 och 2017 som tagits fram särskilt för Prospektet och upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom den antagits av Europeiska Unionen ("EU"). Den konsoliderade finansiella informationen för räkenskapsåren 2018 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor i enlighet med FAR:s rekommendation RevR 5 – Granskning av finansiell information i prospekt. Den finansiella delårsinformationen för perioderna 1 januari–31 mars 2019 och jämförelseperiod härstammar från Bolagets delårsrapport för 1 januari–31 mars 2019 som har upprättats i enlighet med IAS 34 såsom den antagits av EU och översiktligt granskats av Mentices oberoende revisor som anges i deras rapport. Förutom när så uttryckligen anges här har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.</p>																																																																																																																																				

B.7	<b>Utvald historisk finansiell information, forts.</b>	<p>Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS, årsredovisningslagen (1995:1554) och/eller Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Bolaget anser att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets finansiella utveckling och att sådana nyckeltal är användbar information för investerare i kombination med andra mått som är definierade enligt IFRS eller årsredovisningslagen (1995:1554). Vidare används de aktuella nyckeltalen, i stor utsträckning, av Bolagets ledning för bedömning av Bolagets finansiella utveckling. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget.</p>																																																																																																								
		<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN</b>																																																																																																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">TSEK</th> <th colspan="2">Oreviderad</th> <th colspan="2">Reviderad</th> </tr> <tr> <th>jan-mar 2019</th> <th>jan-mar 2018</th> <th>jan-dec 2018</th> <th>jan-dec 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>27 481</td> <td>28 288</td> <td>157 048</td> <td>108 966</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>1 666</td> <td>1 402</td> <td>8 737</td> <td>2 806</td> </tr> <tr> <td><b>Omsättning</b></td> <td><b>29 147</b></td> <td><b>29 690</b></td> <td><b>165 785</b></td> <td><b>111 772</b></td> </tr> <tr> <td>Råvaror, förnödenheter och handelsvaror</td> <td>-4 153</td> <td>-4 335</td> <td>-29 454</td> <td>-19 279</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-10 877</td> <td>-9 893</td> <td>-40 819</td> <td>-29 984</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-22 014</td> <td>-16 576</td> <td>-74 730</td> <td>-53 027</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar av anläggningstillgångar</td> <td>-2 905</td> <td>-1 037</td> <td>-4 654</td> <td>-2 941</td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat, EBIT</b></td> <td><b>-10 802</b></td> <td><b>-2 151</b></td> <td><b>16 128</b></td> <td><b>6 541</b></td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>6</td> <td>323</td> <td>511</td> <td>225</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-801</td> <td>-599</td> <td>-809</td> <td>-1 438</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning finansiell fordran</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-1 995</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat före skatt, EBT</b></td> <td><b>-11 597</b></td> <td><b>-2 427</b></td> <td><b>13 835</b></td> <td><b>5 328</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>3 055</td> <td>-366</td> <td>6 313</td> <td>854</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat</b></td> <td><b>-8 542</b></td> <td><b>-2 793</b></td> <td><b>20 148</b></td> <td><b>6 182</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Periodens resultat hänförligt till:</td> </tr> <tr> <td>Moderbolagets aktieägare</td> <td>-8 542</td> <td>-2 793</td> <td>20 148</td> <td>6 182</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat</b></td> <td><b>-8 542</b></td> <td><b>-2 793</b></td> <td><b>20 148</b></td> <td><b>6 182</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat per aktie, SEK</b></td> <td><b>-0,76</b></td> <td><b>-0,25</b></td> <td><b>1,80</b></td> <td><b>0,58</b></td> </tr> </tbody> </table>	TSEK	Oreviderad		Reviderad		jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017	Nettoomsättning	27 481	28 288	157 048	108 966	Övriga rörelseintäkter	1 666	1 402	8 737	2 806	<b>Omsättning</b>	<b>29 147</b>	<b>29 690</b>	<b>165 785</b>	<b>111 772</b>	Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-4 153	-4 335	-29 454	-19 279	Övriga externa kostnader	-10 877	-9 893	-40 819	-29 984	Personalkostnader	-22 014	-16 576	-74 730	-53 027	Avskrivningar av anläggningstillgångar	-2 905	-1 037	-4 654	-2 941	<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-10 802</b>	<b>-2 151</b>	<b>16 128</b>	<b>6 541</b>	Finansiella intäkter	6	323	511	225	Finansiella kostnader	-801	-599	-809	-1 438	Nedskrivning finansiell fordran	-	-	-1 995	-	<b>Resultat före skatt, EBT</b>	<b>-11 597</b>	<b>-2 427</b>	<b>13 835</b>	<b>5 328</b>	Skatt på periodens resultat	3 055	-366	6 313	854	<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 542</b>	<b>-2 793</b>	<b>20 148</b>	<b>6 182</b>	Periodens resultat hänförligt till:					Moderbolagets aktieägare	-8 542	-2 793	20 148	6 182	Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 542</b>	<b>-2 793</b>	<b>20 148</b>	<b>6 182</b>	<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,76</b>	<b>-0,25</b>	<b>1,80</b>	<b>0,58</b>
TSEK	Oreviderad			Reviderad																																																																																																						
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017																																																																																																						
Nettoomsättning	27 481	28 288	157 048	108 966																																																																																																						
Övriga rörelseintäkter	1 666	1 402	8 737	2 806																																																																																																						
<b>Omsättning</b>	<b>29 147</b>	<b>29 690</b>	<b>165 785</b>	<b>111 772</b>																																																																																																						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-4 153	-4 335	-29 454	-19 279																																																																																																						
Övriga externa kostnader	-10 877	-9 893	-40 819	-29 984																																																																																																						
Personalkostnader	-22 014	-16 576	-74 730	-53 027																																																																																																						
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-2 905	-1 037	-4 654	-2 941																																																																																																						
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-10 802</b>	<b>-2 151</b>	<b>16 128</b>	<b>6 541</b>																																																																																																						
Finansiella intäkter	6	323	511	225																																																																																																						
Finansiella kostnader	-801	-599	-809	-1 438																																																																																																						
Nedskrivning finansiell fordran	-	-	-1 995	-																																																																																																						
<b>Resultat före skatt, EBT</b>	<b>-11 597</b>	<b>-2 427</b>	<b>13 835</b>	<b>5 328</b>																																																																																																						
Skatt på periodens resultat	3 055	-366	6 313	854																																																																																																						
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 542</b>	<b>-2 793</b>	<b>20 148</b>	<b>6 182</b>																																																																																																						
Periodens resultat hänförligt till:																																																																																																										
Moderbolagets aktieägare	-8 542	-2 793	20 148	6 182																																																																																																						
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0																																																																																																						
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 542</b>	<b>-2 793</b>	<b>20 148</b>	<b>6 182</b>																																																																																																						
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,76</b>	<b>-0,25</b>	<b>1,80</b>	<b>0,58</b>																																																																																																						
		<b>RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN</b>																																																																																																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">TSEK</th> <th colspan="2">Oreviderad</th> <th colspan="2">Reviderad</th> </tr> <tr> <th>jan-mar 2019</th> <th>jan-mar 2018</th> <th>jan-dec 2018</th> <th>jan-dec 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Periodens resultat</b></td> <td><b>-8 542</b></td> <td><b>-2 793</b></td> <td><b>20 148</b></td> <td><b>6 182</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><i>Övrigt totalresultat</i></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</td> </tr> <tr> <td>Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter</td> <td>653</td> <td>138</td> <td>-1 041</td> <td>3 208</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens totalresultat</b></td> <td><b>-7 889</b></td> <td><b>-2 655</b></td> <td><b>19 107</b></td> <td><b>9 390</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Periodens resultat hänförligt till:</td> </tr> <tr> <td>Moderbolagets ägare</td> <td>-7 889</td> <td>-2 655</td> <td>19 107</td> <td>9 390</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens totalresultat</b></td> <td><b>-7 889</b></td> <td><b>-2 655</b></td> <td><b>19 107</b></td> <td><b>9 390</b></td> </tr> </tbody> </table>	TSEK	Oreviderad		Reviderad		jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017	<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 542</b>	<b>-2 793</b>	<b>20 148</b>	<b>6 182</b>	<i>Övrigt totalresultat</i>					Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	653	138	-1 041	3 208	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7 889</b>	<b>-2 655</b>	<b>19 107</b>	<b>9 390</b>	Periodens resultat hänförligt till:					Moderbolagets ägare	-7 889	-2 655	19 107	9 390	Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7 889</b>	<b>-2 655</b>	<b>19 107</b>	<b>9 390</b>																																																		
TSEK	Oreviderad			Reviderad																																																																																																						
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017																																																																																																						
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 542</b>	<b>-2 793</b>	<b>20 148</b>	<b>6 182</b>																																																																																																						
<i>Övrigt totalresultat</i>																																																																																																										
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat																																																																																																										
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	653	138	-1 041	3 208																																																																																																						
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7 889</b>	<b>-2 655</b>	<b>19 107</b>	<b>9 390</b>																																																																																																						
Periodens resultat hänförligt till:																																																																																																										
Moderbolagets ägare	-7 889	-2 655	19 107	9 390																																																																																																						
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0																																																																																																						
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7 889</b>	<b>-2 655</b>	<b>19 107</b>	<b>9 390</b>																																																																																																						

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN			
		Oreviderad		Reviderad	
		31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>TSEK</b>					
<b>Tillgångar</b>					
	Immateriella anläggningstillgångar	34 302	28 280	33 400	26 286
	Materiella anläggningstillgångar	6 408	5 668	6 540	5 315
	Nyttjanderättstillgång	19 163	-	-	-
	Uppskjutna skattefordringar	12 598	2 196	9 569	2 560
	<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>72 471</b>	<b>36 144</b>	<b>49 509</b>	<b>34 161</b>
	Varulager	6 367	6 487	4 955	7 005
	Aktuella skattefordringar	2 109	-	2 581	567
	Kundfordringar	35 381	24 634	42 333	22 868
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 229	5 857	13 268	9 577
	Övriga fordringar	677	4 087	119	4 929
	Likvida medel	11 386	15 613	17 821	14 712
	<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>62 149</b>	<b>56 678</b>	<b>81 077</b>	<b>59 658</b>
	<b>Summa tillgångar</b>	<b>134 620</b>	<b>92 822</b>	<b>130 586</b>	<b>93 819</b>
<b>Eget kapital</b>					
	Aktiekapital	1 120	1 120	1 120	1 120
	Övrigt tillskjutet kapital	12 032	12 032	12 032	12 032
	Omräkningsreserver	653	131	-1 295	-254
	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	45 045	32 697	54 882	35 743
	<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>58 850</b>	<b>45 980</b>	<b>66 739</b>	<b>48 641</b>
	Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
	<b>Summa eget kapital</b>	<b>58 850</b>	<b>45 980</b>	<b>66 739</b>	<b>48 641</b>
<b>Skulder</b>					
	Uppskjutna skatteskulder	167	-	166	-
	Långfristiga leaseskulder	14 200	-	-	-
	<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>14 367</b>	<b>-</b>	<b>166</b>	<b>-</b>
	Leverantörsskulder	4 508	4 979	11 439	6 320
	Aktuella skatteskulder	223	-	280	148
	Övriga skulder	1 230	1 345	1 358	821
	Kortfristiga leasingskulder	5 055	-	-	-
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50 387	40 518	50 604	37 889
	<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>61 403</b>	<b>46 842</b>	<b>63 681</b>	<b>45 178</b>
	<b>Summa skulder</b>	<b>75 770</b>	<b>46 842</b>	<b>63 847</b>	<b>45 178</b>
	<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>134 620</b>	<b>92 822</b>	<b>130 586</b>	<b>93 819</b>



B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN			
		Oreviderad		Reviderad	
		jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017
TSEK					
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt		-11 597	-2 427	13 835	5 328
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		2 731	634	4 692	3 544
Betald inkomstskatt		415	-280	-2 120	-1 212
<b>Summa</b>		<b>-8 451</b>	<b>-2 073</b>	<b>16 407</b>	<b>7 660</b>
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager		-1 412	518	1 705	-4 190
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar		13 433	3 381	-18 321	-4 303
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder		-7 276	1 393	16 214	16 564
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3 706</b>	<b>3 219</b>	<b>16 005</b>	<b>15 731</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-116	-	-2 534	-483
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-
Balanserade utvecklingsutgifter		-1 525	-2 591	-9 858	-7 375
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 641</b>	<b>-2 591</b>	<b>-12 392</b>	<b>-7 858</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Amortering av lån		-1 248	-	-	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-958	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-1 248</b>	<b>-</b>	<b>-958</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-6 595</b>	<b>628</b>	<b>2 655</b>	<b>7 873</b>
Likvida medel vid periodens början		17 821	14 712	14 712	7 342
Valutakursdifferens i likvida medel		160	273	454	-503
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>11 386</b>	<b>15 613</b>	<b>17 821</b>	<b>14 712</b>
<b>ALTERNATIVA NYCKELTAL</b>					
<p>Nedan presenteras alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS. Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för bolag med värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknadsplats inom EU har getts ut av European Securities and Markets Authorities (ESMA). Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS och årsredovisningslagen. Följande tabell visar utvalda alternativa nyckeltal, vilka inte har definierats eller specificerats i enlighet med IFRS om inte annat anges. Vissa beskrivningar av nyckeltalen presenterar utveckling av operationella och finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på Bolagets utveckling. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.</p>					

B.7	Utväld historisk finansiell information, forts.	<b>ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERATS ENLIGT IFRS</b>				
		<b>TSEK</b>	<b>jan-mar 2019</b>	<b>jan-mar 2018</b>	<b>jan-dec 2018</b>	<b>jan-dec 2017</b>
		<b>FÖRSÄLJNINGSMÅTT</b>				
		Nettoomsättning	27 481	28 288	157 048	108 966
		Nettoomsättningstillväxt, %	-2,9	-	44,1	-
		Orderingång	25 064	31 973	113 100	174 273
		Orderstock	49 372	39 965	50 065	36 451
		Förändring av orderstock, %	23,5	-	37,3	-
		<b>LÖNSAMHETSMÅTT</b>				
		Bruttoresultat	23 328	23 953	127 594	89 687
		EBITDA	-7 897	-1 114	20 782	9 482
		Rörelseresultat (EBIT)	-10 802	-2 151	16 128	6 541
		<b>MARGINALMÅTT</b>				
		Bruttomarginal, %	84,9	84,7	81,2	82,3
		EBITDA-marginal, %	-28,7	-3,9	13,2	8,7
		EBIT-marginal, %	-39,3	-7,6	10,3	6,0
		<b>KAPITALSTRUKTUR</b>				
		Rörelsekapital	-10 640	-5 777	-425	-232
		Sysselsatt kapital	72 422	47 311	57 690	37 902
		Nettoskuld <sup>1)</sup>	7 869	-15 613	-17 821	-14 712
		Soliditet, %	43,7	49,5	51,1	51,8
		<b>ANSTÄLLDA</b>				
		Medelantal anställda	74	69	69	52
		1) För nettoskuld avseende januari–mars 2019 ingår 19 255 TSEK som avser leasingkontrakt vilka aktiveras i enighet med IFRS 16.				
		<b>DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL</b>				
		<b>Nyckeltal</b>	<b>Definition/beräkning</b>	<b>Syfte</b>		
		<b>Nettoomsättningstillväxt</b>	Tillväxt i nettoomsättning.	Måttet visar Bolagets nettoomsättningstillväxt.		
		<b>Omsättning</b>	Nettoomsättning inklusive övriga rörelseintäkter.	Måttet visar Bolagets totala omsättning.		
		<b>Organisk tillväxt</b>	Nettoomsättningens förändring jämfört med motsvarande period föregående år.	Måttet används för att analysera den del av nettoomsättningens ökning som enbart är hänförlig till den organiska tillväxten.		
		<b>Förvärvad tillväxt</b>	Nettoomsättningens förändring hänförlig till förvärv.	Måttet används för att analysera den del av nettoomsättningens ökning som enbart är hänförlig till förvärv.		
		<b>Valutaeffekter</b>	Nettoomsättningens förändring hänförlig till valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående år.	Måttet anger hur mycket förändringen av nettoomsättningen som är hänförlig till valutakursförändringar.		
		<b>Bruttoresultat</b>	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor.	Måttet visar hur lönsamt Bolaget är innan fasta kostnader.		
		<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat som en andel av nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet innan fasta kostnader.		
		<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	Måttet används eftersom det visar verksamhetens lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.		
		<b>EBITDA-marginal</b>	EBITDA som andel av nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet, oberoende av finansiering, nedskrivningar och avskrivningar.		

B.7	Utväld historisk finansiell information, forts.	DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL, forts.																																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="571 277 655 300">Nyckeltal</th> <th data-bbox="826 277 1007 300">Definition/beräkning</th> <th data-bbox="1129 277 1182 300">Syfte</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="571 315 703 338">EBIT-marginal</td> <td data-bbox="826 315 1054 360">Rörelseresultat som andel av nettoomsättning.</td> <td data-bbox="1129 315 1422 383">Måttet används för att mäta operativ lönsamhet efter nedskrivningar och avskrivningar.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 398 751 450">Resultat före skatt, EBT</td> <td data-bbox="826 398 991 421">Resultat före skatt.</td> <td data-bbox="1129 398 1422 472">Måttet visar resultatet som är hänförligt till aktieägarna före skatt.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 488 746 510">Periodens resultat</td> <td data-bbox="826 488 991 510">Resultat efter skatt.</td> <td data-bbox="1129 488 1422 562">Måttet visar resultatet som är hänförligt till aktieägarna efter skatt.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 577 683 600">Nettoskuld</td> <td data-bbox="826 577 1070 622">Räntebärande skulder minus likvida medel.</td> <td data-bbox="1129 577 1406 622">Måttet visar Bolagets finansiella ställning.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 638 699 660">Orderingång</td> <td data-bbox="826 638 1066 683">Värdet av de ordrar som har inkommit under perioden.</td> <td data-bbox="1129 638 1422 712">Måttet ger investerare möjligheten att bedöma Bolagets framtida intäkter.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 728 683 750">Orderstock</td> <td data-bbox="826 728 1034 795">Avser belopp på ännu ej levererade produkter och tjänster.</td> <td data-bbox="1129 728 1422 801">Måttet ger investerare möjligheten att bedöma Bolagets framtida intäkter.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 817 715 840">Rörelsekapital</td> <td data-bbox="826 817 1102 884">Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus kortfristiga skulder.</td> <td data-bbox="1129 817 1422 891">Måttet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 907 799 952">Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)</td> <td data-bbox="826 907 1114 952">EBIT som andel av genomsnittligt sysselsatt kapital.</td> <td data-bbox="1129 907 1422 996">Måttet visar Bolagets lönsamhet i förhållande till det kapital som sysselsatts i verksamheten under året.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1019 794 1064">Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td data-bbox="826 1019 1066 1064">Kassaflöde hänförligt till den löpande verksamheten.</td> <td data-bbox="1129 1019 1422 1086">Måttet används för att analysera verksamhetens löpande kassaflöde.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1108 746 1131">Sysselsatt kapital</td> <td data-bbox="826 1108 1098 1176">Genomsnittligt eget kapital och genomsnittliga räntebärande skulder under perioden.</td> <td data-bbox="1129 1108 1422 1198">Måttet används för att analysera hur mycket kapital som är sysselsatt i verksamheten under perioden.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1220 655 1243">Soliditet</td> <td data-bbox="826 1220 1070 1265">Eget kapital som en andel av Bolagets totala tillgångar.</td> <td data-bbox="1129 1220 1422 1265">Måttet används för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet.</td> </tr> </tbody> </table>	Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte	EBIT-marginal	Rörelseresultat som andel av nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet efter nedskrivningar och avskrivningar.	Resultat före skatt, EBT	Resultat före skatt.	Måttet visar resultatet som är hänförligt till aktieägarna före skatt.	Periodens resultat	Resultat efter skatt.	Måttet visar resultatet som är hänförligt till aktieägarna efter skatt.	Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Måttet visar Bolagets finansiella ställning.	Orderingång	Värdet av de ordrar som har inkommit under perioden.	Måttet ger investerare möjligheten att bedöma Bolagets framtida intäkter.	Orderstock	Avser belopp på ännu ej levererade produkter och tjänster.	Måttet ger investerare möjligheten att bedöma Bolagets framtida intäkter.	Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus kortfristiga skulder.	Måttet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.	Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	EBIT som andel av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Måttet visar Bolagets lönsamhet i förhållande till det kapital som sysselsatts i verksamheten under året.	Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde hänförligt till den löpande verksamheten.	Måttet används för att analysera verksamhetens löpande kassaflöde.	Sysselsatt kapital	Genomsnittligt eget kapital och genomsnittliga räntebärande skulder under perioden.	Måttet används för att analysera hur mycket kapital som är sysselsatt i verksamheten under perioden.	Soliditet	Eget kapital som en andel av Bolagets totala tillgångar.	Måttet används för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet.
Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte																																				
EBIT-marginal	Rörelseresultat som andel av nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet efter nedskrivningar och avskrivningar.																																				
Resultat före skatt, EBT	Resultat före skatt.	Måttet visar resultatet som är hänförligt till aktieägarna före skatt.																																				
Periodens resultat	Resultat efter skatt.	Måttet visar resultatet som är hänförligt till aktieägarna efter skatt.																																				
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Måttet visar Bolagets finansiella ställning.																																				
Orderingång	Värdet av de ordrar som har inkommit under perioden.	Måttet ger investerare möjligheten att bedöma Bolagets framtida intäkter.																																				
Orderstock	Avser belopp på ännu ej levererade produkter och tjänster.	Måttet ger investerare möjligheten att bedöma Bolagets framtida intäkter.																																				
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus kortfristiga skulder.	Måttet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.																																				
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	EBIT som andel av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Måttet visar Bolagets lönsamhet i förhållande till det kapital som sysselsatts i verksamheten under året.																																				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde hänförligt till den löpande verksamheten.	Måttet används för att analysera verksamhetens löpande kassaflöde.																																				
Sysselsatt kapital	Genomsnittligt eget kapital och genomsnittliga räntebärande skulder under perioden.	Måttet används för att analysera hur mycket kapital som är sysselsatt i verksamheten under perioden.																																				
Soliditet	Eget kapital som en andel av Bolagets totala tillgångar.	Måttet används för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet.																																				
		<p data-bbox="571 1288 1305 1332"><b>VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I MENTICES FINANSIELLA SITUATION UNDER PERIODEN JANUARI – DECEMBER 2018 OCH JANUARI – DECEMBER 2017</b></p> <p data-bbox="571 1344 1157 1366"><b>RÄKENSKAPSÅRET 2018 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET 2017</b></p> <p data-bbox="571 1366 1406 1467">Koncernens nettoomsättning ökade med 48 082 TSEK, eller 44 procent, från 108 966 TSEK under 2017 till 157 048 TSEK under 2018. Nettoomsättningen bestod av intäkter från försäljning av produkter och utförda tjänster. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till fortsatt tillväxt i sålda system under året, merförsäljning och ökade intäkter från service och support.</p> <p data-bbox="571 1489 1390 1512"><b>VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 JANUARI 2019 TILL OCH MED 31 MARS 2019</b></p> <p data-bbox="571 1512 1406 1579">Under perioden anställdes Thanos Karras som VP Global Marketing och Dr. David J Ballard som Executive VP och Chief Clinical Officer. Under perioden görs det första publika tillkännagivandet av samarbetet mellan Mentice och Siemens Healthineers.</p> <p data-bbox="571 1601 1045 1624"><b>VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2019</b></p> <ul data-bbox="571 1624 1406 1892" style="list-style-type: none"> <li>• Årsstämman beslutade att implementera ett aktiebaserat incitamentsprogram under 2019.</li> <li>• Årsstämman beslutade om aktieutdelning avseende 2018 års resultat med 0,18 SEK per aktie, motsvarande totalt cirka 2,0 MSEK.</li> <li>• Årsstämman beslutade om split av antalet aktier från 11 201 057 aktier till 22 402 114 vilket genomfördes 2 maj 2019.</li> <li>• Årsstämman beslutade om byte av bolagskategori från privat till publikt.</li> <li>• Styrelsen beslutade att genomföra en kvittningsemission vilket medför att antalet aktier ökar med 70 968 och aktiekapitalet ökar med 3 548,4 SEK.</li> <li>• Tidigare rättslig tvist med Medical Simulation Corporation är nu löst då parterna har enats. Utöver ovanstående händelser har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.</li> </ul>																																				

B.8	<b>Proformaredovisning</b>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	<b>Resultatprognos</b>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	<b>Anmärkningar i revisionsberättelsen</b>	Ej tillämplig. Inga anmärkningar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet.
B.11	<b>Rörelsekapital</b>	Ej tillämpligt. Styrelsen för Bolaget bedömer att rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses här Mentices möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<b>Värdepapper som erbjuds</b>	Aktier i Mentice AB (ISIN-kod SE0012673291).
C.2	<b>Valuta</b>	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	<b>Aktier som är emitterade</b>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 1 123 654,10 SEK fördelat på 22 473 082 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	<b>Rättigheter som hänger samman med värdepappren</b>	Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman och varje röstberättigad får rösta för det fulla av honom eller henne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
C.5	<b>Eventuella överlåtelseinskränkningar</b>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	<b>Upptagande till handel på reglerad marknad</b>	Ej tillämplig. Aktierna kommer inte tas upp till handel på en reglerad marknadsplats. Mentices styrelse har ansökt om att Bolagets aktier ska upptas till handel på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier är en multilateral handelsplattform och har inte samma legala status som en reglerad marknadsplats. Under förutsättning att Nasdaq First North Premier godkänner Bolagets ansökan beräknas handeln påbörjas omkring den 18 juni 2019.
C.7	<b>Utdelningspolicy</b>	Då Bolaget är verksam på en marknad med kraftig tillväxt bedömer Bolaget att det kommer finnas ett stort behov av att återinvestera vinster i verksamheten. Eventuella framtida utdelningar och storleken därav kommer att fastställas på grundval av Bolagets finansiella position, organisk tillväxt, förvärvsmöjligheter och kassaflöde.

## AVSNITT D – RISKER

D.1	<b>Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen</b>	<p>Mentices verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som påverkar, eller kan komma att påverka, Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning, bedöms vara av betydelse för Mentices framtida utveckling. Huvudsakliga risker, vilka kan påverka Mentices verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt, relaterade till Bolagets verksamhet och marknad är risker relaterade till följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mentice är, genom att Bolagets produkter marknadsförs i olika länder, exponerat mot förändringar i globala makroekonomiska förhållanden såsom skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget och förändringar i ett lands politiska eller ekonomiska förhållanden, som, om de är ogynnsamma, kan ha negativ inverkan på branschen för medicinsk simulering och efterfrågan på Bolagets produkter.</li> <li>• Mentice är exponerad för marknadsrisker relaterade till investeringsviljan hos Bolagets kunder, som kan påverkas negativt av flertal faktorer, bland annat opinion och trender inom sjukvården.</li> <li>• Mentice är exponerad för risker relaterade till teknikutveckling. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen, kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget.</li> <li>• Bolagets tolkning av gällande lagstiftning kring medicintekniska produkter kan vara inkorrekt, och förändringar i lagstiftning, praxis eller utav Bolagets produkter kan påverka Bolagets regulatoriska förutsättningar.</li> <li>• Mentice är beroende av att rekrytera och behålla viktiga medarbetare.</li> <li>• Mentices affärsverksamhet påverkas av risker relaterade till garantiansvar, produktansvar och produktkvalitet.</li> <li>• Det finns en risk att Mentices konkurrenter utvecklar produkter som visar sig vara bättre än bolagets produkter, eller att konkurrenter är mer framgångsrika i sin försäljning och marknadsföring.</li> <li>• Otillräckligt skydd av Mentices immateriella rättigheter och liknande skyddsformer, know-how och företagsshemligheter kan ha väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet.</li> <li>• Mentice kan hamna i rättsliga tvister och processer, vilket kan bli kostsamt och tidskrävande.</li> </ul>
D.3	<b>Huvudsakliga risker avseende värdepappren</b>	<p>Investeringar i värdepapper är förenade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och att en investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Huvudsakliga risker som bedöms vara av betydelse för Mentices värdepapper, och som beskrivs utan inbördes rangordning, är risker hänförliga till följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aktieäggande är alltid förenat med ett visst mått av risk. Värdet på Bolagets aktier kan förändras på grund av en rad orsaker, varav många står utanför bolagets kontroll, och det finns en risk att investerare inte får tillbaka det kapital som de investerat.</li> <li>• Det finns en risk att framtida utdelningar från Mentice kan variera eller utebli.</li> <li>• Bolagets aktier kan påverkas negativt om större aktieägare genomför omfattande försäljningar av aktier i bolaget eller om marknaden i allmänhet förväntar sig ytterligare utförsäljningar av aktien.</li> <li>• Utnyttjandet av teckningsoptioner eller potentiella framtida aktieemissioner kan leda till utspädning av aktieägandet.</li> <li>• Åtaganden från Cornerstone Investors kan komma att inte fullgöras eftersom de är förenade med villkor och inte är säkerställda genom bankgarantier, pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.</li> </ul>

## AVSNITT E – ERBJUDANDET

E.1	<b>Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet</b>	Nyemissionen i Erbjudandet kommer vid full teckning att inbringa cirka 82 MSEK före avdrag för transaktionskostnader vilka förväntas uppgå till cirka 5 MSEK.
E.2a	<b>Motiv till Erbjudandet</b>	<p>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. Mentice grundades år 1999 och har sedan dess utvecklat en bred produktportfölj med en majoritet av de största medicinteknikbolagen som kunder. Mentices simulatorer har installerats på cirka 400 sjukhus och akademiska institutioner runt om i världen och över 1 250 simuleringssystem har levererats till sjukhus och tillverkare av medicintekniska produkter.</p> <p>Under 2012 fick Bolagets VD, Göran Malmberg, ett tydligt mandat av styrelsen att fokusera på tillväxt vilket har resulterat i att Bolaget vuxit kraftigt och nådde en total omsättning om 166 MSEK för helåret 2018. Bolagets nettoomsättningstillväxt uppgick till 44 procent mellan 2017 och 2018. Under 2017 genomförde Bolaget ett inköpsförvärv av Medical Simulation Corporation ("MSC") vilket bidrog till att stärka Mentices etablering på den amerikanska marknaden. Mentice arbetar med att utveckla lösningar till en majoritet av de Bolaget anser vara världens ledande medicinteknikbolag.<sup>1)</sup> Bolagets främsta mål är att tillhandahålla lösningar för att förbättra den operationella effektiviteten och minska skadorna inom hälsovården och för vårdgivare. Mentice når ut till denna marknad antingen genom sina medicinteknikkunder, via de samarbeten Bolaget har med två av de tre största globala leverantörerna av interventionella angiografisystem (Eng. Catheterization laboratories, "Cath Labs") samt genom Mentices direkta tillvägagångssätt för nå världens leverantörer av hälsovårdssystem.</p> <p>Den underliggande marknaden för produkter inom medicinsk simulering förväntas uppvisa en fortsatt hög tillväxt. De primära drivkrafterna bakom den förväntade tillväxten av simuleringslösningar bedöms vara den snabba utvecklingen av nya interventionella metoder och kraven på betydande förbättringar som det innebär av såväl patientsäkerhet som att sänka de totala sjukvårdskostnaderna.</p> <p>Priveq Investment<sup>2)</sup> är sedan 2005 en av de största ägarna i Mentice och äger idag cirka 32,6 procent av Bolaget och har sedan investeringen bedrivit ett aktivt arbete för att utveckla Bolagets verksamhet och etablerat strukturer för fortsatt lönsam tillväxt. Priveq Investment förvaltar idag över 5 miljarder SEK och har i över 30 år framgångsrikt skapat värde genom långsiktiga investeringar och ett aktivt ägarskap i onoterade tillväxtföretag. Som del i Priveq Investments investeringsstrategi ingår det att avyttra de förvärvade bolagen. Priveq Investments två fonder som äger Mentice har överskridit sina normala tidsramar för investeringar. Mot bakgrund av detta anser Priveq Investment tillsammans med familjen Howell och styrelsen att det nu är rätt tidpunkt för att bredda Bolagets ägarbas.</p> <p>Mentices styrelse och ledning är av uppfattningen att Erbjudandet tillsammans med en ägarspridning av Bolagets aktier kommer att främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling, bland annat genom att bredda Bolagets finansieringsalternativ och ge tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader. Därigenom kommer fler finansieringskällor att tillgängliggöras för att kunna stödja Bolagets fortsatta expansion. En ägarspridning av Bolagets aktier innebär en ökad kredibilitet och kännedom samt en kvalitetsstämpel som Bolaget anses kan komma att vara till fördel i kundrelationer, för att attrahera och bibehålla personal samt förstärka relationen med leverantörer. Nyemissionen i Erbjudandet kommer vid full teckning att inbringa cirka 82 MSEK före avdrag för transaktionskostnader vilka förväntas uppgå till cirka 5 MSEK. Nettolikviden om cirka 77 MSEK avser Bolaget använda till följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cirka 50 procent avses användas till teknologi- och produktutveckling, däribland fortsatt utveckling av Bolagets kärnteknologi såsom nästa generations simuleringsplattform, utveckling av patientspecifik simulering och snabbgenerering av 3D-modeller.</li> <li>• Cirka 25 procent avses användas till marknadsutveckling och förvärv. Bolaget avser med denna del av likviden driva utvecklingen av segmentet för sjukvårdssystem och fortsatt utveckling av intilliggande teknologier. Därutöver ska en del användas för ökat fokus på reglering och validering samt undersöka möjligheterna för mindre förvärv.</li> <li>• Cirka 25 procent avses användas till allmänna företagsändamål och för att stärka Bolagets finansiella ställning och därmed förbättra sin förhandlingsposition gentemot kunder.</li> </ul> <p>Det är Mentices målsättning att, beroende på rådande marknadsförutsättningar, notera Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm inom 12–18 månader efter att noteringen på Nasdaq First North Premier fullföljts.</p> <p>1) Bolaget bedömer att dessa aktörer är branschledande baserat på bredden och teknikhöjden i deras produkter samt deras storlek, sett till omsättning. 2) Priveq har investerat i Mentice AB genom sina två fonder Priveq Investment Fund III KB (21,3 procent) och Priveq Investment Fund III AB (11,4 procent).</p>

E.3	Erbjudandets villkor	<p><b>ERBJUDANDET</b> Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Erbjudandet omfattar högst 1 673 470 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 6 747 281 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare (exklusive Övertilldelningsoptionen) motsvarande högst 34,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.</p> <p><b>ERBJUDANDEPRISET</b> ErbjudandepriSET är fastställt till 49 SEK per aktie. ErbjudandepriSET är detsamma för både institutionella investerare som för allmänheten i Sverige. PriSET för aktierna i Övertilldelningsoptionen kommer att vara samma som priSET i Erbjudandet. Courtage utgår ej. ErbjudandepriSET om 49 SEK per aktie har i huvudsak fastställts baserat på det anbudsförfarande som ägde rum under april och maj 2019. Under detta anbudsförfarande erbjöds vissa institutionella investerare att indikera intresse för att teckna aktier i Bolaget och lämna anbud för den prisnivå på vilken de var intresserade att teckna aktier i Bolaget. Resultatet av detta anbudsförfarande var att Cornerstone Investors, genom avtal med Pareto Securities ingångna i maj 2019, åtog sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 265 MSEK. Mot bakgrund av detta bedöms ErbjudandepriSET vara marknadsmässigt. I tillägg till detta anbudsförfarande är ErbjudandepriSET i viss mån baserat på diskussioner mellan Mentice och Pareto Securities kring Mentices, långsiktiga affärsutsikter, där en viss jämförelse med marknadspriset för andra medicinteknikbolag noterade på reglerade marknader och alternativa handelsplatser även gjorts.</p> <p><b>ÖVERTILDELNINGSOPTION</b> För att täcka en möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet, kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 1 263 112 befintliga aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. PriSET för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som erbjudandepriSET. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet högst 9 683 863 aktier.</p> <p><b>ANMÄLNINGSPERIOD OCH ANMÄLAN</b> Anmälningssperioden för allmänheten i Sverige pågår under perioden 5 juni–13 juni samt under perioden 5 juni–14 juni för institutionella investerare. Bolaget, i samråd med Pareto Securities, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningssperioden.</p> <p><b>TILDELNING</b> Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Pareto Securities, varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier.</p> <p><b>LIKVIDDAG</b> Planerad likviddag är den 19 juni 2019.</p> <p><b>VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE</b> Erbjudandet är villkorat av (i) att det inbringar minst 82 MSEK före avdrag för transaktionskostnader (ii) att Bolaget och Pareto Securities träffar avtal om placering av aktier i Bolaget omkring den 14 juni 2019 ("Placeringsavtalet"), (iii) att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls, (iv) att Placeringsavtalet inte sägs upp, (v) att intresset för Erbjudandet enligt Pareto Securities bedöms vara tillräckligt stort för tillfredställande handel i aktien, (vi) att Nasdaq godkänner styrelsens ansökan om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier samt (vii) att inga händelser inträffar som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet ("<b>Väsentliga negativa händelser</b>"). Sådana Väsentliga negativa händelser kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan avse såväl Väsentliga negativa händelser i Sverige som utomlands. Vid bedömning om intresset är tillräckligt stort för tillfredställande handel i aktien tas till exempel antalet inkomna tecknare och det aggregerade beloppet som tecknats i beaktande. Denna bedömning görs av Pareto Securities. Om ovan angivna villkor ej uppfylls kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer varken leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Eventuell inbetald likvid kommer att återgå i det fall att erbjudandet inte fullföljs. Erbjudandet kan således återkallas fram till och med likviddagen den 19 juni 2019.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Pareto Securities är Sole Global Coordinator och Sole Bookrunner i Erbjudandet och tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet. Pareto Securities äger inga aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Mentice. Storleken på ersättningen till Pareto Securities kommer delvis att baseras på beloppet av bruttointäkterna som erhålls från investerare, och Pareto Securities har därför ett intresse i Erbjudandet som sådant. Pareto Securities eller närstående bolag kan därutöver, från tid till annan, ha affärsrelationer med Bolaget och Säljande Aktieägare inklusive utlåningsverksamhet, eller utföra tjänster åt Bolaget och Säljande Aktieägare inom ramen för den löpande verksamheten. Utöver ovan beskrivna intressen finns inga väsentliga intressen, och särskilt inga väsentliga intressekonflikter, i samband med Erbjudandet.</p>

E.5	<b>Åtaganden om att inte sälja aktier (lock-up)</b>	<p>I samband med Erbjudandet kommer vissa befintliga aktieägare att åta sig gentemot Sole Global Coordinator att inte sälja eller på annat sätt överlåta sina aktier i Bolaget, eller medverka till aktiekapitalökningar i Bolaget, under en viss tid efter det att handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier har inletts. Den s.k. lock-up-perioden kommer att vara 360 dagar för aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget (inräknat Karin Howell-Bidermann, maka till styrelseordförande Lawrence D. Howell). För Priveq Investment Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB kommer den s.k. lock-up-perioden att vara 270 dagar. Därutöver har en aktieägare med ett innehav om cirka 5,3 procent av Bolagets totala antal aktier ingått åtagande, varigenom den s.k. lock-up-perioden kommer att vara 360 dagar, och tre aktieägare med ett sammanlagt innehav om cirka 3,1 procent av Bolagets totala antal aktier har ingått åtaganden varigenom den s.k. lock-up-perioden kommer att vara 180 dagar. Sammantaget omfattas cirka 55,6 procent av Bolagets aktier (efter Erbjudandet under antagande om att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) av åtaganden om att inte sälja aktier under viss tid efter det att handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier har inletts.</p> <p>Överlåtelsebegränsningarna är förenade med sedvanliga undantag såsom (i) rätt och skyldighet att rösta för beslut innan Erbjudandet med syfte att förbereda och genomföra Erbjudandet, (ii) avyttringar och lån inom ramen för Erbjudandet (avyttringar vilka maximalt får motsvara samma pro rata andel av aktierna som motsvarar den procentsats som avyttrats av Priveq Investment Fund III AB och Priveq Investment Fund III KB, och maximalt 50 procent av aktieägarens totala innehav) eller som överenskommit med Sole Global Coordinator (Priveq Investment Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB har enligt separat överenskommelse med Sole Global Coordinator möjlighet att sälja 6 135 151 aktier inom ramen för Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo, och Lappesand Invest AB, med ett lock-up åtagande om 180 dagar, har enligt separat överenskommelse med Sole Global Coordinator möjlighet att sälja 199 682 aktier inom ramen för Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas), (iii) acceptering av erbjudande som lämnas till alla aktieägare i Bolaget på villkor som behandlar alla sådana aktieägare lika, inklusive erbjudande som lämnas till alla aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler på villkor som behandlar alla sådana aktieägare lika, eller (iv) lämnande av ovillkorligt åtagande att acceptera sådant erbjudande som avses i (iii), (v) försäljning eller annan avyttring av aktier till följd av erbjudande från Bolaget om köp av egna aktier som lämnas på lika villkor till alla aktieägare i Bolaget, (vi) försäljningar av teckningsrätter eller liknande rättigheter som aktieägaren erhåller i en nyemission eller företrädesemission i Bolaget, (vii) överlåtelser till familj, inkluderat eventuella familjetrustar (och vid byte av trustförvaltare, även den nya trustförvaltaren) och överlåtelser från sådan familjetrust till dess förmånstagare under förutsättning att sådan mottagare av aktier skriftligen förklarar sig bunden av överlåtelsebegränsningarna, (viii) överlåtelser inom samma koncern som aktieägaren, eller överlåtelser till juridiska personer som är helägda av aktieägaren, förutsatt att sådan juridisk person skriftligen förklarar sig bunden av överlåtelsebegränsningarna, (ix) överföring av aktier, till eller från en företrädare för en aktieägare som dör under lock-up-perioden under förutsättning att sådan mottagare av aktier skriftligen förklarar sig bunden av överlåtelsebegränsningarna, (x) överföring av aktier där överföring av aktier krävs på grund av lag-, myndighets- eller domstolskrav, eller (xi) överlåtelser till en kapitalförsäkring eller ett investeringsparkonto, under förutsättning att aktieägaren inte får lämna instruktioner till kapitalförsäkringsförvaltaren att avyttra innehavet, förutom i sådana fall som medges enligt lock-up-åtagandet. Åtagandet omfattar inte aktier förvärvade eller tecknade i Erbjudandet eller därefter, och förhindrar inte att aktieägaren röstar för beslut avseende incitamentsprogram eller förvärv där Bolaget som köpeskilling erbjuder egna aktier eller liknande instrument. Överlåtelsebegränsningarna för Priveq Investments Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB undantar därtill att utdelningar till kommanditdelägare (Eng. limited partners), aktieägare, ledamöter, ledande befattningshavare eller styrelseledamöter förutsatt att sådan mottagare av aktier skriftligen förklarar sig bunden av överlåtelsebegränsningarna. Därtill kan Sole Global Coordinator medge undantag från ifrågasvarande åtaganden om så bedöms lämpligt av Sole Global Coordinator från fall till fall i vilka situationer aktierna kan komma att erbjudas till försäljning. Efter det att respektive lock-up-period har löpt ut kommer de aktieägare som berörs av lock-up vara fria att sälja sina aktier.</p>
E.6	<b>Utspädning</b>	Erbjudandet omfattar 1 673 470 nyemitterade aktier i Bolaget. Om Erbjudandet fulltecknas kommer Mentice aktiekapital att ökas med 83 673,5 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 6,9 procent. Övertilldelningsoptionen medför ingen utspädning då den endast omfattar befintliga aktier.
E.7	<b>Kostnader för investeraren</b>	Ej tillämplig. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.



# RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Mentice, utan särskild rangordning. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Mentice och dess bransch och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Erbjudandet. Vissa risker är hänförliga till faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Mentices verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Mentice minskar i värde, vilket kan leda till att aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sin investering. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Mentice, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha en negativ inverkan på Bolaget.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i Prospektet.

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH BRANSCHEN

**Mentice är exponerat mot förändringar i globala makroekonomiska förhållanden som, om de är ogynnsamma, kan ha negativ inverkan på branschen för medicinsk simulering och efterfrågan på Bolagets produkter.**

Till följd av att Bolagets produkter marknadsförs i olika länder kan Bolagets verksamhet och framtida resultat påverkas av en rad globala faktorer, bland annat förändringar i internationella politiska eller ekonomiska förhållanden som kan medföra negativa skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget. Efterfrågan på Bolagets produkter påverkas därtill av en rad olika makroekonomiska faktorer och trender, såsom inflation, deflation, recession, handelshinder, krav på import- eller exportlicenser, valutafluktuationer och förändringar i köpkraften hos de som betalar för hälso- och sjukvård. En ekonomisk nedgång i USA, EU/EES-länderna eller på andra berörda marknader, eller annan osäkerhet när det gäller utvecklingen och utsikterna för ekonomin, kan sätta press på de som bekostar sjukvården och leda till att de blir mindre benägna att betala för avancerad utrustning inom medicinsk simulering. I USA, EU/EES-länderna och på andra marknader vidtas redan en rad åtgärder för att dämpa de stigande kostnaderna inom sjukvården vilket kan påverka företag verksamma inom medicinsk simulering, däribland Mentice, framtida försäljning. Det finns således en risk för att prissättningen av Bolagets produkter kan tvingas bli lägre

än vad Bolaget förväntar sig, vilket kan få konsekvenser för Bolagets framtida intjäningsförmåga. En negativ utveckling i fråga om sådana ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden som nämns ovan kan ha en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Mentice är exponerad för marknadsrisker relaterade till investeringsviljan hos Bolagets kunder.

En större del av nuvarande omsättning baseras på försäljning till sjukhus, träningscentra och den medicintekniska industrin, vars investeringsvilja påverkas av ett flertal faktorer, bland annat opinion och trender inom sjukvården. En minskad investeringsvilja hos Bolagets kunder kan försvåra för Bolaget att få avsättning för sina produkter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Mentice är exponerad för regulatoriska risker vid försäljning till offentliga sektorn.

Omkring en tredjedel av Mentices omsättning kommer från försäljning till den offentliga sektorn, exempelvis sjukhus. Försäljningen till den offentliga sektorn är typiskt sett föremål för regulatoriska krav, bland annat gällande upphandling. För det fall Mentice tolkning av tillämpliga regulatoriska krav som rör försäljningen till den offentliga sektorn, inte visar sig stämma överens med berörda myndigheters

tolkning av relevanta krav eller deras administrativa praxis eller om regler, tolkningar och praxis ändras kan det medföra negativa effekter på Bolagets försäljning, vilket kan ha en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Mentice är exponerad för risker relaterade till utvecklingen inom teknik.**

Marknaden för medicinsk simulering påverkas i hög grad av teknikutveckling. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen, inklusive men inte begränsat till att Bolaget inte kan bära de utvecklingskostnader som krävs, kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Mentice är beroende av tredjepartsleverantörer av hårdvara och mjukvaruutveckling och är därmed exponerat för vissa risker förknippade med externa leverantörer.**

Mentice kontrakterar tredjepartsleverantörer, till exempel för tillverkning/montering av hårdvaran, och konsultbolag för hård- och mjukvaruutveckling. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas bibehålla eller hitta nya lämpliga tredjepartsleverantörer vid behov, eller att det inte lyckas nå överenskommelser med godtagbara villkor, vilket kan påverka verksamheten negativt. Det finns en risk att leverantörerna inte uppfyller gällande lagar och regleringar, vilket kan medföra att Mentice blir föremål för sanktioner och skadeståndsanspråk. Vidare finns en risk att tredjepartsleverantörer ändrar sina villkor, höjer priserna eller får leveranssvårigheter på grund av bristande tillgång på råvaror, strejk, skada, finansiella svårigheter eller andra omständigheter som påverkar leverantören. Leverantörerna kanske inte heller lyckas leverera enligt överenskommelse, vilket kan orsaka förseningar och ökade kostnader. Det kan också leda till att Bolaget måste hitta alternativa lösningar, som i sin tur kan vara kostsamt och tidskrävande. Om någon av ovanstående risker skulle realiseras kan det ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Mentices verksamhet är beroende av att Bolaget har ett säkert och fungerande IT-system och därtill relaterade processer.**

Bolaget är beroende av att kunna upprätthålla en säker och väl fungerande IT-miljö för alla delar av verksamheten. Då Bolaget kontrakterar tredjepartsleverantörer exempelvis för att hantera datorserverar och viss IT-infrastruktur, är det även viktigt att sådana tredjepartsleverantörer på ett säkert sätt kan hantera och lagra data. Det finns en risk att Bolagets IT-miljö såväl som kontrakterade tredjepartslieferantörers IT-miljöer, kan påverkas av problem med mjukvara, hårdvara, datorvirus, virusattacker eller fysiska skador. Sådana problem och avbrott kan leda till förseningar och ökade kostnader, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Hantering av personuppgifter är tids- och kostnadskrävande och om Mentice eller dess samarbetspartners inte följer vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning kan Bolaget bli föremål för sanktioner.**

Mentice är föremål för regulatoriska krav avseende skydd, hantering och behandling av personuppgifter i de jurisdiktioner där Bolaget är verksam, exempelvis genom rekryteringsprocesser och genom Bolagets leverantörs-, kund-, och anställningsförhållanden. Mentice, och dess samarbetspartners, kan komma att hantera och behandla känsliga personuppgifter, exempelvis vid planering av specifika medicinska ingrepp, och måste beakta gällande personuppgiftslagstiftning. Om Bolaget eller dess samarbetspartners inte lyckas hantera och behandla sådana känsliga personuppgifter, av vilket skäl det må vara, kan regulatoriska myndigheter förelägga Bolaget administrativa sanktionsavgifter.

Sedan den 25 maj 2018 är Europaparlamentets och rådets förordning (2016/679) om skydd för fysiska personer med avseende på behandlingen av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävandet av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning) ("GDPR") direkt tillämplig i alla EU:s medlemsstater och har således ersatt befintlig nationell lagstiftning om dataskydd. GDPR medför omfattande förändringar av EU:s dataskyddsreglering, med en förstärkning av individuella rättigheter, striktare krav på företag som hanterar personuppgifter och striktare sanktioner med betydande administrativa böter. Då GDPR nyligen har trätt i kraft är det för tidigt för att dra några slutsatser om de långsiktiga effekterna på Bolagets verksamhet eller hur den nya lagstiftningen kommer att tolkas och tillämpas av myndigheter. Vidare kan Bolaget i nuläget inte bedöma det eventuella behovet av att allokera ytterligare finansiella och personella resurser för regelefterlevnad eller om Bolaget kommer att kunna avsätta sådana resurser om och när behovet uppstår. Således finns det en risk att Bolaget inte kan garantera regelefterlevnad på kort eller lång sikt, vilket kan leda till sanktioner eller böter. Om någon av ovanstående risker skulle realiseras kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Bolagets tolkning av gällande lagstiftning kring medicintekniska produkter kan vara inkorrekt, och förändringar i lagstiftning, praxis eller utav Bolagets produkter kan påverka Bolagets regulatoriska förutsättningar.**

Bolaget bedömer att dess verksamhet och nuvarande produkter inte omfattas av lagstiftning kring medicintekniska produkter. För det fall Mentice tolkning av tillämpliga regulatoriska krav som rör medicintekniska produkter, inte visar sig stämma överens med berörda myndigheters tolkning av lagstiftningen eller deras praxis eller om regler, tolkningar och praxis ändras, om Bolaget förändrar sin produktportfölj, inklusive med inte begränsat till att Bolaget börjar göra individanpassade simuleringar inför specifika medicinska

ingrepp, kan Bolagets produkter och verksamhet komma att underkastas tillämplig lagstiftning kring medicintekniska produkter. Lagstiftningen kring medicintekniska produkter är omfattande och inkluderar bestämmelser om tillverkning, marknadsföring och distribution av medicintekniska produkter med strikta regler för bland annat klinisk utvärdering, godkännande och kvalitetsprövning. Om Bolaget och dess verksamhet skulle komma att omfattas av sådana krav och villkor, kan det leda till att Bolaget måste lägga betydande resurser på att anpassa sina produkter och sin marknadsföring, att Bolagets försäljningsmöjligheter begränsas, att Bolaget kan komma att åläggas restriktioner från myndigheter eller att Bolaget överhuvudtaget inte erhåller nödvändiga myndighetsgodkännanden. Det finns risk att ovanstående faktorer får en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Mentice är beroende av att rekrytera och behålla viktiga medarbetare.**

Mentices affärsverksamhet bedrivs som en relativt liten organisation med ett begränsat antal anställda. Därför är Bolaget beroende av sina nyckelmedarbetare, särskilt ledande befattningshavare, samt av sin förmåga att utifrån behov rekrytera och behålla kvalificerad personal. Om någon av bolagets nyckelmedarbetare insjuknar eller säger upp sig och därmed lämnar Bolaget, eller om Bolaget inte lyckas rekrytera ny personal vid behov, kan utvecklingen av egna produkter, kundspecifika produkter eller andra delar av verksamheten försenas, vilket i sin tur kan ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Mentices affärsverksamhet påverkas av risker relaterade till garantiansvar, produktansvar och produktkvalitet.**

Mentices affärsverksamhet är exponerad för olika ansvarsrisker förknippade med försäljning av produkter för medicinsk simulering. Mentice lämnar kontraktuella garantier till sina kunder avseende bland annat konstruktion, material, arbete och tillverkning. Detta innebär att Bolaget kan bli ansvarigt vid skada eller förlust orsakad av brist i någon av dess varor eller tjänster. Även om det finns kontraktuella begränsningar angående Bolagets produkt- och garantiansvar, kan befintliga avgränsningar visa sig vara verkningslösa. Mentice kan också komma att drabbas av andra ansvars- eller garantikrav, exempelvis från tredje man. Garanti- och/eller ansvarsanspråk riskerar att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet resulterar i minskad efterfrågan på Bolagets produkter och utebliven försäljning. Om någon av ovanstående risker skulle realiseras kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om Bolaget förändrar sin nuvarande produktportfölj, inklusive med inte begränsat till att Bolaget börjar göra individanpassade simuleringar inför specifika medicinska ingrepp, kan Bolaget exponeras för ytterligare risk och omfattas av reglering för medicintekniska produkter. Det finns även en risk att Bolagets kunder eller andra aktörer obehörigen använder, ändrar eller anpassar Bolagets produkter på ett sätt så att Bolaget drabbas av ansvarskrav från tredje man. Sådana risker inkluderar att patienter som deltar i kliniska studier med Bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets produkter drabbas av biverkningar. Konsekvensen av sådana potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produkters kommersiella användning och därmed påverka Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämd av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Ansvarsanspråk kan ha väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Det finns en risk att Mentices konkurrenter utvecklar produkter som visar sig vara bättre än bolagets produkter, eller att konkurrenter är mer framgångsrika i sin försäljning och marknadsföring.**

Branschen för medicinsk simulering är präglad av global konkurrens, snabba teknologiska framsteg och omfattande investeringsbehov. Mentice står inför potentiell konkurrens från exempelvis stora företag, däribland multinationella företag, andra företag verksamma i hälsovårdssektorn samt från universitet och andra forskningsinstitutioner. Bolaget känner i dagsläget till två företag som är aktiva inom utveckling och försäljning av produkter inriktade på medicinska simuleringssystem för endovaskulär och minimalinvasiv kirurgi och som Bolaget betraktar som sina huvudsakliga konkurrenter. Konkurrerande företag kan ha betydligt större organisationer för forsknings- och utveckling ("FoU") samt större kapacitet när det gäller marknadsföring och försäljning än Mentice. De kan också ha större finansiella resurser att investera i regulatoriska åtgärder och försäljning och marknadsföring av sina produkter. Därmed finns en risk att Mentices konkurrenter kan utveckla, eller håller på att utveckla, alternativa produkter som kan visa sig vara bättre eller billigare än Bolagets produkter. Konkurrenterna kan även ha större försäljnings- och marknadsföringsresurser än Bolaget och därigenom vara mer framgångsrika när det gäller marknadsföringen av medicinska simuleringssystem och på så vis lyckas uppnå en större marknadsacceptans för en viss produkt. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Mentices möjligheter att generera intäkter och därmed ha väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Otillräckligt skydd av Mentices immateriella rättigheter och liknande skyddsformer, know-how och företagshemligheter kan ha väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet.**

Skydd av immateriella rättigheter och andra äganderätter är en viktig del av utvecklingen av medicinska simuleringssystem och Mentice investerar tid och finansiella resurser i att skydda sina produkter från olaglig användning av tredje part. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, varumärken, upphovsrätt och/eller avtal. Bolaget är också beroende av know-how och företagshemligheter som är svåra att skydda genom immaterialrättslig lagstiftning. Om de produkter som Mentice framgent utvecklar inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt. Vidare kan Mentices verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt för det fall Bolaget blir föremål för intrång i dess immateriella rättigheter eller om dess produkter och know-how inte kan skyddas på lämpligt sätt.

Äganderätten till de immateriella rättigheter och den know-how som genereras under tillverkningen av produkter i samråd med Bolagets leverantörer, partners och kunder tillfaller som huvudregel Mentice i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. För det fall Mentice framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk eller om Bolagets leverantörer och partners inte följer ingångna överenskommelser eller att sådana överenskommelser inte kan göras gällande vid domstol, skulle det kunna få negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Därutöver finns risk att Bolagets företagshemligheter eller know-how på annat sätt blir kända under omständigheter som bolaget inte har några praktiska möjligheter att råda över. Vidare kan konkurrenter och andra tredje parter oberoende utveckla liknande know-how, vilket kan vara skadligt för Mentices affärsverksamhet.

Om kombinationen av de immateriella rättigheter, företagshemligheter och annan äganderätt som Bolaget är beroende av visar sig vara otillräckligt kommer Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter att påverkas negativt och kanske även dess förmåga att uppnå lönsamhet i verksamheten. Om Bolagets immateriella rättigheter eller annan äganderätt går förlorade eller begränsas, eller om Bolaget på annat sätt inte kan upprätthålla ett tillräckligt skydd, kan detta ha stor negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Mentice kan hamna i rättsliga tvister och processer, vilket kan bli kostsamt och tidskrävande.**

Tvister, krav, utredningar och rättsliga förfaranden kan leda till att Mentice tvingas betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Bolaget kan från tid till annan som en del av dess normala affärsverksamhet bli indragat i tvister och det finns en risk att Bolaget blir föremål för rättsliga anspråk som rör immateriella rättigheter, licenser, avtal eller arbetsrättsliga frågor. Sådana tvister, anspråk och rättsliga förfaranden kan vara komplexa och utgången svår att förutse. Vidare kan de leda till avbrott i den normala verksamheten, vilket sammantaget kan bli kostsamt och tidskrävande. Om bolaget skulle hamna i tvister eller rättsliga processer kan det ha väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Oförsäkrade skador och ansvarsanspråk kan påverka Bolaget negativt.**

Krav kan komma att framställas mot Bolaget som inte täcks av gällande försäkringsskydd eller som går utöver ersättningsbeloppet. Även om ett sådant krav täcks till fullo kan Bolagets premier till försäkringsbolaget komma att öka till följd av försäkringsfall. Bolaget kan i framtiden komma att träda in på nya marknader, eller utveckla nya produkter som kräver utökat försäkringsskydd. Sådant utökat försäkringsskydd kanske inte är möjligt att erhålla på gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget. Skulle Bolaget inte lyckas erhålla tillräckligt försäkringsskydd eller ställas inför krav som går utöver vad som täcks av gällande försäkringar kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

**Mentice kan behöva ytterligare finansiering om Bolaget inte genererar tillräckliga intäkter.**

Utveckling av medicinska simuleringssystem är generellt mycket kostsamt. Bolaget investerar en stor del av sina finansiella resurser i utvecklingsarbete och bolaget väntas fortsätta att investera betydande resurser för vidare produktutveckling. Det finns en risk att Mentice inte kommer att kunna bibehålla en tillräcklig intäktsnivå eller ett positivt kassaflöde som kan finansiera verksamheten framöver. I det fallet måste Bolaget försöka hitta alternativa finansieringslösningar, till exempel från tredje part eller befintliga aktieägare. Det är dock inte säkert att Bolaget kan ta in nytt kapital vid behov. Det är inte heller säkert att det kan ske till tillfredsställande villkor eller att det kapital som tas in räcker för att finansiera verksamheten i enlighet med den strategi och de mål som Bolaget fastställts. I det fallet kan Bolaget tvingas att begränsa delar av verksamheten, och i slutänden behöva stänga ned verksamheten. Framtida kapitalbehov beror på flertalet faktorer, bland annat kostnader för utveckling och marknadsföring samt timing och storlek på potentiella intäkter.

Om Mentice inte genererar tillräckliga intäkter eller inte kan erhålla lämplig finansiering kan det att påverka Bolagets möjligheter att fortsätta bedriva sin verksamhet, vilket kan ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Mentice är exponerat för valutakursförändringar som kan påverka Bolaget, dess finansiella ställning och resultat negativt.**

Mentice hemvist är i Sverige och redovisningsvalutan i Bolagets räkenskaper är svenska kronor (SEK). Bolaget har kostnader relaterade till sin verksamhet, huvudsakligen i SEK och USD. Till följd av detta kan Bolaget exponeras för risker hänförliga till valutaflöden inom och utom Sverige och EU-området. Därtill är Mentice genom sina dotterbolag exponerat för den omräkningsrisk som uppstår vid omräkningen av dotterbolagens resultat- och balansräkning från USD och YEN till SEK. EUR är den valuta som är mest känslig för Bolagets rörelseresultat. Om EUR försvagats med 10 procent gentemot SEK så skulle rörelseresultatet ha minskat med 8 MSEK under räkenskapsåret 2018, allt annat lika. Bolaget kan inte förutse eventuella fluktuerande valutakurser som medför valutakursförluster eller vinster, och om fluktuerande valutakurser är skadliga för Bolaget skulle det kunna medföra väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Mentices tolkning av tillämpliga skattelagar och bestämmelser kan vara inkorrekt och förändringar i lagstiftning eller skattepraxis kan påverka Bolagets skattesituation.**

De skattemässiga överväganden som Mentice gör är baserade på tolkningar av nuvarande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skattebestämmelser samt krav från relevanta skattemyndigheter. Det finns en risk att skattekontroller och utvärderingar kan resultera i att Bolaget blir föremål för ytterligare skatt eller får avslag på skattemässiga avdrag, exempelvis på grund av finansieringar eller interna transaktioner. Som exempel har Bolaget inrättat ett aktierelaterat incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner, för att skapa incitament för anställda och konsulter i koncernen. Inför emissionen, som har beslutats av bolagsstämman på förslag av styrelsen, har styrelsen i mars 2019 inhämtat en värdering från en oberoende tredje part. Incitamentsprogram innebär ofta en risk från ett skatteperspektiv. Om Skatteverket, eller motsvarande myndighet i annan tillämplig jurisdiktion, skulle anse att teckningsoptionerna har förvärvats till en kurs under marknadsvärdet, exempelvis med hänvisning till att värderingen varit behäftad med fel eller att för lång tid förflutit mellan värderingen och förvärvstillfället, finns en risk för att skillnaden betraktas som en förmån för köparen, föremål för beskattning, vilket också skulle förplikta Bolaget att betala sociala avgifter på samma belopp. Det finns också en risk för att Skatteverket, eller motsvarande myndighet i annan tillämplig jurisdiktion,

i en sådan situation överväger att ett skattetillägg ska läggas till de sociala avgifterna. Om Bolagets bedömning av tillämpliga skattelagar eller bestämmelser visar sig vara oriktig, inklusive men inte begränsat till det fall skatteregler i andra jurisdiktioner avviker från svenska, kan detta leda till en utökad skattebörda och/eller böter i framtiden. Om dessa risker skulle materialiseras kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

I händelse av att Bolagets tolkning eller tillämpning av skattelagstiftning, skatteavtal eller andra skattebestämmelser är felaktig, om en eller flera myndigheter får framgång i en upptaxering av Bolaget, eller om tillämpliga skattelagstiftning, skatteavtal, bestämmelser eller tolkningar av myndigheter därav eller om administrativ praxis i relation därtill ändras, inkluderat med retroaktiv effekt, kan Bolagets tidigare och nuvarande skatteposition bli föremål för omprövning. Skulle skattemyndighet vinna framgång med en sådan omprövning, kan en utökad skattekostnad tillkomma, inkluderat avgifter och räntekostnader, vilket kan medföra väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Lagstiftning, skatteavtal och andra skatteregler har historiskt sett varit föremål för återkommande ändringar och framtida förändringar kan ha en betydande verkan på Bolagets skattebörda och dessutom medföra väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Det finns en risk att Mentice inte kommer att kunna utnyttja ackumulerade skattemässiga underskott i framtiden, vilket skulle medföra en högre inkomstskatt för bolaget än annars hade varit fallet.**

Mentices ackumulerade underskott uppgick till cirka 49 MSEK per den 31 mars 2019, av vilket 35 MSEK hänförs till Bolagets amerikanska dotterbolag per 31 december 2018 (och som kvarstår per 31 mars 2019), medan resterande 14 MSEK avser underskott från det svenska moderbolaget under första kvartalet 2019. Skatteeffekten på de ackumulerade underskotten har aktiverats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användningen därav är föremål för omfattande begränsningsregler. Bolagets möjlighet att i framtiden helt eller delvis utnyttja de ackumulerade underskotten avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget. Bolagets möjlighet att i framtiden helt eller delvis utnyttja de ackumulerade underskotten kan också komma att påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre vilket kan komma att påverka Bolagets framtida verksamhet, finansiella ställning och resultat väsentligt negativt.

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIE OCH ERBJUDANDET

**Aktieägande är alltid förenat med ett visst mått av risk och värdet på bolagets aktier kan förändras på grund av en rad orsaker, varav många står utanför Bolagets kontroll, och det finns en risk att investerare inte får tillbaka det kapital som de investerat.**

Aktieägande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde finns en risk att investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Såväl aktiemarknadens generella utveckling som specifika bolags aktiekurs är beroende av ett flertal faktorer som inkluderar bland annat utvecklingen av Bolagets verksamhet och produktportfölj, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning samt utbud och efterfrågan på Bolagets aktier. Bolagets aktiekurs kan även påverkas av faktorer som ligger helt utanför Bolagets kontroll, exempelvis konkurrensters aktiviteter och ställning på marknaden.

Före den planerade listningen på Nasdaq First North Premier har det inte funnits någon organiserad marknad för aktierna i Bolaget. Bolaget kan inte förutse investerares intresse för Bolaget och det finns därmed risk för att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller, om den utvecklas, att den inte kan bibehållas efter Erbjudandets genomförande. Det finns en risk att priset på aktierna blir föremål för betydande fluktuationer på aktiemarknaden i stort. Sådana fluktuationer kan förekomma oavsett hur Bolaget presterar. Aktiekursen och handeln med Bolagets aktie påverkas av Bolagets bransch, såsom regulatorisk utveckling, eller ekonomiska och politiska förändringar och händelser i relevanta jurisdiktioner.

Dessutom kan aktiekursen påverkas av bevakning och rapportering om Bolaget av aktie- och branschanalytiker. Om en eller fler av dessa analytiker slutar följa Bolaget eller inte publicerar regelbundna rapporter kan Bolaget bli mindre synligt på finansmarknaderna, vilket i sin tur kan leda till att aktiepriset och/eller handelsvolymerna fluktuerar.

Om någon av de nämnda riskerna skulle realiseras kan det innebära ett prisfall för Bolagets aktie.

### Det finns en risk att framtida utdelningar från Mentice kan variera eller utebli.

Investerare som deltar i Erbjudandet kommer att vara berättigade till eventuell framtida utdelning som beslutas efter noteringen på Nasdaq First North Premier. Storleken på eventuella framtida utdelningar, om några, är bland annat beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, efterlevnad av lånevillkor, legala och finansiella restriktioner och andra faktorer. Bolaget kan även framgent sakna tillräckliga utdelningsbara medel och det finns risk att Bolagets aktieägare beslutar sig för att inte lämna utdelning i framtiden. Det finns således en risk att någon utdelning inte kommer att lämnas i framtiden.

### Aktieägare med betydande inflytande kan ha intressen och verka för beslut som strider mot andra aktieägares intressen.

Under antagande av att Erbjudandet blir fulltecknat och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Bolagets tre största aktieägare efter Erbjudandet äga cirka 52 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Detta innebär att Bolagets tre största aktieägare kommer att ha ett betydande inflytande över Bolaget och de flesta beslut som är föremål för omröstning vid bolagsstämma. Sådana ärenden inkluderar val av styrelse, emission av ytterligare aktier och aktierelaterade värdepapper som kan medföra utspädning för befintliga aktieägare samt beslut om eventuell vinstutdelning eller försäljning av samtliga eller en väsentlig del av Bolagets tillgångar. Det finns en risk att Bolagets största aktieägares intressen kan skilja sig från eller stå i strid med övriga aktieägares intressen och dessa största aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.

### Bolagets aktier kan påverkas negativt om större aktieägare genomför omfattande försäljningar av aktier i Bolaget eller om marknaden i allmänhet förväntar sig ytterligare utförsäljningar av aktien.

Betydande försäljningar av aktier som görs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt.

Vissa större befintliga aktieägare, inklusive styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare som är aktieägare, har åtagit sig att inte sälja sina respektive innehav under en viss period från och med första dagen för handel på Nasdaq First North Premier ("**Lock-up-perioden**"). Åtagandet begränsas av vissa undantag och omfattar inte aktier som förvärvas i Erbjudandet eller därefter. Den s.k. lock-up-perioden kommer att vara 360 dagar för aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget (inräknat Karin Howell-Bidermann, maka till styrelseordförande Lawrence D. Howell). För Priveq Investment Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB kommer den s.k. lock-up-perioden att vara 270 dagar. Därutöver har en aktieägare med ett innehav om cirka 5,3 procent av Bolagets totala antal aktier ingått åtagande, varigenom den s.k. lock-up-perioden kommer att vara 360 dagar, och tre aktieägare med ett sammanlagt innehav om cirka 3,1 procent av Bolagets totala antal aktier har ingått åtaganden varigenom den s.k. lock-up-perioden kommer att vara 180 dagar. Sammantaget omfattas cirka 55,6 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet under antagande om att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Sole Global Coordinator kan diskretionärt komma att medge undantag från dessa åtaganden. Efter att respektive Lock-up-period har löpt ut står det berörda aktieägare fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder aktier av berörda aktieägare, liksom en förväntan om att sådana försäljningar kan komma att ske, kan få kursen på Bolagets aktier att sjunka.

### **Utnyttjandet av teckningsoptioner eller potentiella framtida nyemissioner kan leda till utspädning av aktieägandet.**

Om Bolaget bestämmer sig för att ta in ytterligare kapital, exempelvis genom en nyemission av aktier eller andra värdepapper, kan det leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte kan delta i en sådan emission eller som väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om en emission riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Vidare har Bolaget utgivna teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram. Utnyttjandet av dessa teckningsoptioner, när och om så sker, kommer att innebära en utspädning för övriga aktieägare. Om det maximalt möjliga antalet teckningsoptioner utnyttjas skulle det motsvara en utspädning om cirka 5,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande under antagande om full teckning i Erbjudandet.

### **Förvävsåtaganden från Cornerstone Investors är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias.**

Cornerstone Investors har genom avtal ingångna i maj 2019 åtagit sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet.

Cornerstone Investors har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för sammanlagt 265 MSEK, vilket motsvarar totalt cirka 64 procent av aktierna i Erbjudandet, eller totalt cirka 56 procent av aktierna i Erbjudandet givet antagandet om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen.

Cornerstone Investors åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstone Investors inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Cornerstone Investors åtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstone Investors inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets genomförande.

### **Aktieägare utanför Sverige kan drabbas att värdet på deras innehav i Mentice minskar på grund av valutafluktuationer.**

Bolagets aktier kommer att noteras i svenska kronor (SEK). Eventuella framtida utdelningar kommer att betalas i SEK. Om den svenska kronan minskar i värde mot utländska valutor kan det ha negativa konsekvenser för värderingen av utländska investerares innehav i bolaget samt för eventuella framtida utdelningar. Vidare kan sådana investerare också ådra sig transaktionskostnader i samband med växling från SEK till en annan valuta.

### **Aktieägare utanför Sverige kan vara föremål för begränsningar som hindrar eller på annat sätt gör det svårt för dem att delta i framtida aktieemissioner.**

Om Bolaget emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen. Aktieägare i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på sådana aktier och teckningsrätter och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

# INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I MENTICE AB

För att stödja Bolagets fortsatta expansion och främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling, bland annat genom att bredda Bolagets finansieringsalternativ och ge tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader har Bolagets styrelse och Säljande Aktieägare<sup>1)</sup> beslutat att genomföra en nyemission i Mentice och en försäljning av befintliga aktier, som riktar sig till allmänheten i Sverige<sup>2)</sup> och till institutionella investerare<sup>3)</sup> i Sverige och internationellt ("**Erbjudandet**"). Bolagets styrelse har även ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Premier och under förutsättning att Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan, förväntas den första handelsdagen på Nasdaq First North Premier vara den 18 juni 2019.

Investerare erbjuds härmed, i enlighet med villkoren i Prospektet, att förvärva maximalt 8 420 751 aktier i Mentice. Av dessa erbjuder Säljande Aktieägare 6 747 281 befintliga aktier och Bolaget 1 673 470 nyemitterade aktier. De nyemitterade aktierna kommer att emitteras med stöd från bemyndigandet som lämnades vid årsstämman den 17 april 2019. Erbjudandepriiset är fastställt till 49 SEK per aktie. Erbjudandepriiset är detsamma för både institutionella investerare som för allmänheten i Sverige. Courtage utgår ej. Erbjudandepriiset om 49 SEK per aktie har i huvudsak fastställts baserat på ett sedvanligt anbudsförfarande som ägde rum under april och maj 2019. Under detta anbudsförfarande erbjöds vissa institutionella investerare att indikera intresse för att teckna aktier i Bolaget och lämna anbud för den prisnivå på vilken de var intresserade att teckna aktier i Bolaget. Resultatet av detta anbudsförfarande var att antal svenska och internationella institutionella investerare, genom avtal med Pareto Securities ingångna i maj 2019, åtog sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 265 MSEK. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriiset vara marknadsmässigt. Se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Förvärvsåtaganden*" för mer information om Cornerstone Investors. I tillägg till detta anbudsförfarande är Erbjudandepriiset i viss mån baserat på diskussioner mellan Mentice och Pareto Securities kring Mentices långsiktiga affärsutsikter och där en viss jämförelse med marknadspriset för andra medicinteknikbolag noterade på reglerade marknader och alternativa handelsplatser även gjorts.

Nyemissionen förväntas tillföra Mentice cirka 82 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.<sup>4)</sup> Erbjudandet är villkorat av att det inbringar minst 82 MSEK före avdrag för kostnader relaterat till Erbjudandet. Vid full teckning i Erbjudandet kommer antalet aktier i Mentice att öka med 1 673 470 aktier från 22 473 082 till 24 146 552, vilket motsvarar en utspädning om 6,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Mentice kommer inte att erhålla några intäkter från försäljningen av befintliga aktier.

För att täcka en möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet, kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 1 263 112 befintliga aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som erbjudandepriiset. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Erbjudandet att omfatta 9 683 863 aktier i Mentice, motsvarande cirka 40,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Cornerstone Investors Bure Equity AB, Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg)<sup>5)</sup>, Fjärde AP-fonden, Handelsbanken Fonder för förvaldade fonders räkning och TIN Fonder med fonden Core Ny Teknik<sup>6)</sup> har åtagit sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva 5 408 163 aktier i Bolaget för totalt 265 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas, motsvarar åtagandet cirka 55,8 procent av antalet aktier i Erbjudandet och cirka 22,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 413 MSEK och till 475 MSEK om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet.

I övrigt hänvisas till innehållet i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Mentice med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

Göteborg 4 juni 2019

**Mentice AB (publ)**  
Styrelsen

**Säljande Aktieägare<sup>7)</sup>**

1) De Säljande Aktieägarna utgörs av Priveq Investment Fund III AB, Priveq Investment Fund III KB och en mindre grupp aktieägare. Samtliga Säljande Aktieägare kan nås via Bolagets adress Odinsgatan 10, 411 03 Göteborg.

2) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig förvärv av upp till 22 450 aktier.

3) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av 22 451 aktier eller fler.

4) Mentices kostnader för Erbjudandet uppskattas uppgå till cirka 5 MSEK, se vidare under Legala frågor och kompletterande information – Kostnader i samband med Erbjudandet.

5) Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG bemyndigad som portföljförvaltare på uppdrag av vissa investeringsfonder.

6) Core Ny Teknik är en svensk UCITS-fond som investerar i innovativa bolag, främst inom mjukvara, hälsa och digitala varumärken. Fonden investerar primärt i små och mellanstora innovativa bolag, med ett fokus på Norden men med upp till 30 procent i globala bolag. Förvaltningen har ett långsiktigt perspektiv och en koncentrerad portfölj med 40 – 60 innehav.

7) Priveq Investment Fund III AB, Priveq Investment Fund III KB och en mindre grupp aktieägare.



# BAKGRUND OCH MOTIV

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. Mentice grundades år 1999 och har sedan dess utvecklat en bred produktportfölj med en majoritet av de största medicinteknikbolagen som kunder. Mentices simulatorer har installerats på cirka 400 sjukhus och akademiska institutioner runt om i världen och över 1 250 simuleringssystem har levererats till sjukhus och tillverkare av medicintekniska produkter.

Under 2012 fick Bolagets VD, Göran Malmberg, ett tydligt mandat av styrelsen att fokusera på tillväxt vilket har resulterat i att Bolaget vuxit kraftigt och nådde en total omsättning om 166 MSEK för helåret 2018. Bolagets nettoomsättningstillväxt uppgick till 44 procent mellan 2017 och 2018.<sup>1)</sup> Under 2017 genomförde Bolaget ett inkråmsförvärv av Medical Simulation Corporation ("**MSC**") vilket bidrog till att stärka Mentices etablering på den amerikanska marknaden. Mentice arbetar med att utveckla lösningar till en majoritet av de Bolaget anser vara världens ledande medicinteknikbolag.<sup>2)</sup> Bolagets främsta mål är att tillhandahålla lösningar för att förbättra den operationella effektiviteten och minska skadorna inom hälsovården och för vårdgivare. Mentice når ut till denna marknad antingen genom sina medicinteknikkunder, via de samarbeten Bolaget har med två av de tre största globala leverantörerna av interventionella angiografisystem (Eng. Catheterization laboratories, "**Cath Labs**") samt genom Mentices direkta tillvägagångssätt för nå världens leverantörer av hälsovårdssystem.

Den underliggande marknaden för produkter inom medicinsk simulering förväntas uppvisa en fortsatt hög tillväxt. De primära drivkrafterna bakom den förväntade tillväxten av simuleringlösningar bedöms vara den snabba utvecklingen av nya interventionella metoder och kraven på betydande förbättringar som det innebär av såväl patientsäkerhet som att sänka de totala sjukvårdskostnaderna.

Priveq Investment<sup>3)</sup> är sedan 2005 en av de största ägarna i Mentice och äger idag cirka 32,6 procent av Bolaget och har sedan investeringen bedrivit ett aktivt arbete för att utveckla Bolagets verksamhet och etablerat strukturer för fortsatt lönsam tillväxt. Priveq Investment förvaltar idag över 5 miljarder SEK och har i över 30 år framgångsrikt skapat värde genom långsiktiga investeringar och ett aktivt ägarskap i onoterade tillväxtföretag. Som del i Priveq Investments investeringsstrategi ingår det att avyttra de förvärvade bolagen. Priveq Investments två fonder som äger Mentice har överskridit sina normala tidsramar för investeringar. Mot bakgrund av detta anser Priveq Investment tillsammans med familjen Howell och styrelsen att det nu är rätt tidpunkt för att bredda Bolagets ägarbas.

Mentices styrelse och ledning är av uppfattningen att Erbjudandet tillsammans med en ägarspridning av Bolagets aktier kommer att främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling, bland annat genom att bredda Bolagets finansieringsalternativ och ge tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader. Därigenom kommer fler finansieringskällor att tillgängliggöras för att kunna stödja Bolagets fortsatta expansion. En ägarspridning av Bolagets aktier innebär en ökad kredibilitet och kännedom samt en kvalitetsstämpel som Bolaget anses kan komma att vara till fördel i kundrelationer, för att attrahera och bibehålla personal samt förstärka relationen med leverantörer.

1) Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" för definitioner och förklaringar, och "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal" för avstämningar av nettoomsättningstillväxt.

2) Bolaget bedömer att dessa aktörer är branschledande baserat på bredden och teknikhöjden i deras produkter samt deras storlek, sett till omsättning.

3) Priveq har investerat i Mentice AB genom sina två fonder Priveq Investment Fund III KB (21,3 procent) och Priveq Investment Fund III AB (11,4 procent).

Nyemissionen i Erbjudandet kommer vid full teckning att inbringa cirka 82 MSEK före avdrag för transaktionskostnader vilka förväntas uppgå till cirka 5 MSEK. Nettolikviden om cirka 77 MSEK avser Bolaget använda till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Cirka 50 procent avses användas till teknologi- och produktutveckling, däribland fortsatt utveckling av Bolagets kärnteknologi såsom nästa generations simuleringsplattform, utveckling av patientspecifik simulering och snabbgenerering av 3D-modeller.
- Cirka 25 procent avses användas till marknadsutveckling och förvärv. Bolaget avser med denna del av likviden driva utvecklingen av segmentet för sjukvårdssystem och fortsatt utveckling av intelligande teknologier. Därutöver ska en del användas för ökat fokus på reglering och validering samt undersöka möjligheterna för mindre förvärv.
- Cirka 25 procent avses användas till allmänna företagsändamål och för att stärka Bolagets finansiella ställning och därmed förbättra sin förhandlingsposition gentemot kunder.

Det är Mentices målsättning att, beroende på rådande marknadsförutsättningar, notera Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm inom 12–18 månader efter att noteringen på Nasdaq First North Premier fullföljts.

Göteborg 4 juni 2019

**Mentice AB (publ)**

Styrelsen

*Styrelsen för Mentice är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Säljande Aktieägare bekräftar bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår i avsnitten "Inbjudan till förvärv av aktier i Mentice" och "Villkor och anvisningar".*

**Säljande Aktieägare**

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 1 673 470 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 6 747 281 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare (exklusive Övertilldelningsoptionen). Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0012673291 och kommer ha kortnamnet MNTC på Nasdaq First North Premier. De nya aktierna i Erbjudandet emitteras av Bolaget med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. I detta avsnitt beskrivs Erbjudandet utan åtskillnad mellan nyemitterade aktier och de aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare.

Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- (1) Erbjudandet till allmänheten i Sverige;<sup>1)</sup> och
- (2) Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och internationellt.<sup>2)</sup>

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 18 juni 2019.

## ÖVERTILDELNINGSOPTION

För att täcka en möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet, kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 1 263 112 befintliga aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som erbjudandepriiset. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet högst 9 683 863 aktier.

## FÖRDELNING AV BEFINTLIGA RESPEKTIVE NYA AKTIER

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av styrelsen i samråd med Säljande Aktieägare och Pareto Securities.

## ERBJUDANDEPRISET

Erbjudandepriiset är fastställt till 49 SEK per aktie. Erbjudandepriiset är detsamma för både institutionella investerare som för allmänheten i Sverige. Priset för aktierna i Övertilldelningsoptionen kommer att vara samma som priset i Erbjudandet. Courtage utgår ej. Erbjudandepriiset om 49 SEK per aktie har i huvudsak fastställts baserat på det anbudsförfarande som ägde rum under april och maj 2019. Under detta anbudsförfarande erbjöds vissa institutionella

investerare att indikera intresse för att teckna aktier i Bolaget och lämna anbud för den prisnivå på vilken de var intresserade att teckna aktier i Bolaget. Resultatet av detta anbudsförfarande var att Cornerstone Investors, genom avtal med Pareto Securities ingångna i maj 2019, åtog sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 265 MSEK. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriiset vara marknadsmässigt. Se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Förvärvsåtaganden från Cornerstone Investors*" för mer information. I tillägg till detta anbudsförfarande är Erbjudandepriiset i viss mån baserat på diskussioner mellan Mentice och Pareto Securities kring Mentices, långsiktiga affärsutsikter, där en viss jämförelse med marknadspriser för andra medicinteknikbolag noterade på reglerade marknader och alternativa handelsplatser även gjorts.

## ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE

Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 5 juni 2019 – 13 juni 2019. Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 200 aktier och upp till högst 22 450 aktier, i jämna poster om 10 aktier. Anmälan ska göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Bolaget eller Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida: ([www.mentice.se](http://www.mentice.se)) samt på Aktieinvest FKs hemsida: ([www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)). Anmälan kan också göras elektroniskt via Mobilt BankID på ([www.aktieinvest.se/Mentice2019](http://www.aktieinvest.se/Mentice2019)).

Anmälan ska vara Aktieinvest FK tillhanda senast kl. 17:00 den 13 juni 2019. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningssedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Ifylld och undertecknad anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK  
Emittentservice  
Box 7415 103 91 Stockholm  
Telefon: 08-5065 1795  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta viss tid hos vissa förvaltare.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av upp till 22 450 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av 22 451 aktier eller fler.

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR, om du är en PEP eller närstående till en PEP, eller om du är bosatt utanför EU/EES ska en kundkännedomblankett och vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person ska en kundkännedomblankett, vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningssedel för att den ska vara giltig. Juridisk person ska även fylla i information under avsnittet "Ägare" på anmälningssedeln för att den ska vara giltig.

Investerare som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, ISK-depå, eller depå i kapitalförsäkring, måste kontrollera med sin depåbank eller förvaltare om och hur de kan förvärva aktier i Erbjudandet. Bolaget, i samråd med Pareto Securities, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningssperioden.

### ANMÄLAN VIA PARETO SECURITIES

Depåkunder hos Pareto Securities kan anmäla sig för förvärv av aktier via Pareto Securities internettjänst från och med den 5 juni 2019 till och med den 13 juni 2019 klockan 17:00. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Pareto Securities ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån senast på likviddagen som beräknas vara den 19 juni 2019. Mer information om anmälningssförfarande via Pareto Securities finns tillgänglig på ([www.paretosec.se/aktuellt/mentice](http://www.paretosec.se/aktuellt/mentice)).

### Anmälan via Aktieinvest

Depåkunder hos Aktieinvest kan anmäla sig för förvärv av aktier via Aktieinvest internettjänst från och med den 5 juni 2019 till och med den 13 juni 2019 klockan 23:59. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Aktieinvest ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 13 juni 2019 klockan 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 19 juni 2019. Mer information om anmälningssförfarande via Aktieinvest finns tillgänglig på ([www.aktieinvest.se/mentice](http://www.aktieinvest.se/mentice)).

### Anmälan via Avanza

Depåkunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internettjänst från och med den 5 juni 2019 till och med den 13 juni 2019 klockan 23:59. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 13 juni 2019 klockan 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 19 juni 2019. Mer information om anmälningssförfarande via Avanza finns tillgänglig på ([www.avanza.se](http://www.avanza.se)).

### TILLDELNING

Snarast efter styrelsens beslut om tilldelning kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som ej får tilldelning erhåller inget utskick.

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Pareto Securities, varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Anmälningar från anställda, affärspartners, befintliga ägare och andra närstående till Mentice samt vissa kunder till Pareto Securities kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan även ske till anställda hos Pareto Securities, Aktieinvest, eller Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

### Via Pareto Securities

De som anmält sig via Pareto Securities internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 17 juni 2019.

### Via Aktieinvest

De som anmält sig via Aktieinvests internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 17 juni 2019.

### Via Avanza

De som anmält sig via Avanzas internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 17 juni 2019.

### BETALNING

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den dag som anges på avräkningsnotan. Observera att om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av dessa aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden. Observera att de som anmält sig i Erbjudandet ("**Förvärvare**") tillhörande allmänheten som betalar tilldelade aktier i enlighet med instruktioner på avräkningsnota till angivet bankkonto, kommer att få förvärvade aktier till anvisat

VP-konto eller värdepappersdepå först när full betalning har mottagits. Detta kan beroende på var, hur, och vid vilken tidpunkt på dagen betalning görs, komma att ta två till tre bankdagar från inbetalningstidpunkten, vilket kan påverka möjlighet till handel.

#### Via Pareto Securities

För den som är depåkund hos Pareto Securities kommer tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå omkring 17 juni 2019 då besked om tilldelning lämnas, dock senast på likviddagen den 19 juni 2019. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån senast på likviddagen 19 juni 2019.

#### Via Aktieinvest

För den som är depåkund hos Aktieinvest kommer tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå omkring 17 juni 2019 då besked om tilldelning lämnas, dock senast på likviddagen den 19 juni 2019. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån från sista anmälningdag den 13 juni 2019 till och med likviddagen 19 juni 2019.

#### Via Avanza

För den som är depåkund hos Avanza kommer tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå omkring 17 juni 2019 då besked om tilldelning lämnas, dock senast på likviddagen den 19 juni 2019. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån från sista anmälningdag den 13 juni 2019 till och med likviddagen 19 juni 2019.

#### BRISTANDE ELLER FELAKTIG BETALNING

Om tillräckliga medel inte finns tillgängliga på bankkonto, värdepappersdepå eller Investeringssparkonto på likviddagen, eller om full betalning inte sker i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas eller säljas till annan part. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriiset enligt Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

#### ERBJUDANDE TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE ANMÄLAN

Anmälningstiden för institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 5 juni– 14 juni 2019 klockan 15:00. Anmälan ska ske till Pareto Securities i enlighet med särskilda instruktioner. Mentice förbehåller sig rätten att förkorta och förlänga anmälningstiden i det institutionella erbjudandet. Sådan förkortning eller förlängning av anmälningstiden kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före anmälningstidens utgång.

#### TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen i samråd med Pareto Securities varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier. Tilldelningen kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. De institutionella investerare som lämnat förvärsåtaganden gentemot Pareto Securities och Bolaget kan komma att prioriteras vid tilldelning.<sup>1)</sup>

#### BESKED OM TILLDELNING

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring den 17 juni 2019 varefter avräkningsnota utsänds.

#### BETALNING

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant mot leverans av aktier senast den 19 juni 2019, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

#### BRISTANDE ELLER FELAKTIG BETALNING

Observera att om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriiset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

#### REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILLDELADE BETALDA AKTIER

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske med början omkring den 19 juni 2019, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Mentice som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

#### NOTERING AV AKTIERNA PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER

Styrelsen för Mentice har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, en multilateral handelsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Under förutsättning att Nasdaq First North Premier beviljar Bolagets ansökan beräknas första dagen för handel ske den 18 juni 2019. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

Aktien kommer att handlas under kortnamnet MNTC och med ISIN-kod SE0012673291.

1) Se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Förvärsåtaganden från Cornerstone Investors".

## STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Pareto Securities komma att genomföra transaktioner för att stödja aktiekursen eller marknadspriset på aktierna eller på annat sätt påverka priset på aktierna i upp till 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier (stabiliseringsåtgärder). Pareto Securities är inte skyldigt att vidta sådana stabiliseringsåtgärder och sådana stabiliseringsåtgärder kan, om de vidtas, komma att när som helst upphöra utan föregående meddelande. Se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering" för mer information.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets webbplats ([www.mentice.se](http://www.mentice.se)), omkring den 18 juni 2019.

## RÄTT TILL UTDELNING

De erbjudna aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Utdelning, om någon, betalas efter beslut från årsstämman. Betalning kommer att administreras av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**"), eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. För mer information, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Utdelningspolicy".

## VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHET ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 17 juni 2019. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Aktieinvest kommer betalda aktier att överföras till av Förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring och registrering av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Mentice kan medföra att dessa Förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 19 juni 2019. Handel i Mentices aktier på Nasdaq First North Premier beräknas komma att påbörjas omkring den 18 juni 2019. Investerare uppmärksammas på att det kan hända att aktier inte finns tillgängliga på Förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast 19 juni 2019, vilket kan innebära att Förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över handelsplatsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

## VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID VID FÖRVÄRV AV AKTIER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner.

Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer ta reda på sitt NID (National Client Identifier) för att kunna förvärva aktier i Bolaget. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NID-nummer behövs, samt att Pareto Securities kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på ([www.gleif.org](http://www.gleif.org)). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret ha en annan konstruktion.

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Bolaget i samråd med Pareto Securities avser att besluta om tilldelning av aktier i Erbjudandet omkring den 17 juni 2019 och avräkningsnotor beräknas skickas till investerare som erhållit tilldelning omkring samma dag. Handel i Mentices aktier på Nasdaq First North Premier beräknas komma att påbörjas omkring den 18 juni 2019. Erbjudandet är villkorat av (i) att det inbringar minst 82 MSEK före avdrag för transaktionskostnader (ii) att Bolaget och Pareto Securities träffar avtal om placering av aktier i Bolaget omkring den 14 juni 2019 ("**Placeringsavtalet**"), (iii) att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls, (iv) att Placeringsavtalet inte sägs upp, (v) att intresset för Erbjudandet enligt Pareto Securities bedöms vara tillräckligt stort för tillfredställande handel i aktien, (vi) att Nasdaq godkänner styrelsens ansökan om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier samt (vii) att inga händelser inträffar som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet ("**Väsentliga negativa händelser**"). Sådana Väsentliga negativa händelser kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan avse såväl Väsentliga negativa händelser i Sverige som utomlands. Vid bedömning om intresset är tillräckligt stort för tillfredställande handel i aktien tas till exempel antalet inkomna tecknare och det aggregerade beloppet som tecknats i beaktande. Denna bedömning görs av Pareto Securities. Om ovan angivna villkor ej uppfylls kan Erbjudandet avbrytas. I sådant

fall kommer varken leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Eventuell inbetald likvid kommer att återgå i det fall att erbjudandet inte fullföljs. Om Erbjudandet avbryts kommer detta att offentliggöras senast den 19 juni 2019 via pressmeddelande och inkomna anmälningar kommer att bortses från. Se vidare avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal"*.

### INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar eller förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna in personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aktieinvest samarbetar. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet *"Adresser"*. Mer information gällande Aktieinvests hantering av personuppgifter finns att tillgå via ([www.aktieinvest.se/aktieinvest-dataskyddspolicy](http://www.aktieinvest.se/aktieinvest-dataskyddspolicy)).

### ÖVRIG INFORMATION

I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Aktieinvest FK att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

Aktieinvest FK agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Innan Erbjudandet innehar Aktieinvest FK inga aktier i Mentice. Att Aktieinvest FK är emissionsinstitut innebär inte i sig att Aktieinvest FK betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("**förvärvaren av aktier**") som kund hos Aktieinvest FK för placeringen. Följden av att Aktieinvest FK inte betraktar förvärvaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

# MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller information om Bolagets verksamhet och de marknader där Bolaget verkar. Informationen om marknadstillväxt, marknadsstorlek och Bolagets marknadsposition i förhållande till konkurrenter som beskrivs i Prospektet avser Bolagets samlade bedömning baserat på både interna och externa källor. Om inte annat anges baseras informationen i detta avsnitt på Bolagets analys och intern marknadsinformation. Källorna som Bolagets bedömning grundar sig på innefattar information från publicerad medicinsk forskning samt marknadsdata och rapporter. Andra källor anges där så krävs. Även om denna information har återgivits exakt och Bolaget betraktar källorna som tillförlitliga har Bolaget inte på egen hand verifierat informationen och kan därför inte garantera dess korrekthet och fullständighet. Såvitt Bolaget känner till och kan säkerställa genom jämförelser med annan information som publicerats av dessa källor har dock ingen information utelämnats på ett sätt som skulle medföra att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande. Sole Global Coordinator tar inte något ansvar för att informationen är tillförlitlig och potentiella investerare tillråds att använda sådan information med försiktighet.

Marknads- och branschinformation innehåller uppskattningar om framtida marknadsutveckling och annan så kallad framåtriktad information. Framåtriktad information är inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och de faktiska resultaten kan skilja sig avsevärt från de som framgår av den framåtriktade informationen. Innehållet på Bolagets webbplats, webbplatser för andra bolag inom Koncernen eller webbplatser som tillhör tredje part och som hänvisas till häri, utgör inte en del av Prospektet.

## INLEDNING

Mentice är, enligt Bolagets egen bedömning, en av marknadsledarna inom marknaden för avancerad endovaskulär simulering och har verksamhet i Asien, Nordamerika, Mellanöstern, Nordafrika och Europa. Endovaskulär simulering är ett omfattande, högteknologiskt område inom medicinsk simulering med syfte att förbättra kvalitet och säkerhet för patienter samt minska kostnader för vårdleverantörer. Under de senaste åren har flera underliggande drivkrafter haft en positiv påverkan på den globala marknaden för medicinsk simulering. Mentice har kunnat dra nytta av marknadstillväxten och samtidigt stärkt sin position på marknaden för medicinsk simulering genom att fokusera på simuleringslösningar inom den snabbväxande marknaden för endovaskulära ingrepp.

I detta avsnitt beskrivs de huvudsakliga drivkrafterna inom branschen för medicinsk simulering, aktuell praxis och förväntade trender.

## DEN GLOBALA MARKNADEN FÖR SIMULERING

Den totala globala marknaden för medicinsk simulering förväntas uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxttakt (Eng. compounded annual growth rate, CAGR) om 15 procent mellan 2017 och 2022 och överskrida 2,5 MDRUSD om året

vid slutet av denna period.<sup>1)</sup> Mentices adresserbara marknad är emellertid mindre. I nuläget bedömer Bolaget att den existerande marknaden av endovaskulära simulerings-system består av cirka 2 000 installerade system varav drygt hälften utgörs av Mentices system.<sup>2)</sup> Bolaget förväntar sig dock att den adresserbara marknaden är större och kommer öka kraftigt. Detta främst mot bakgrund av att många öppenkirurgiska operationer i framtiden istället kommer att utföras genom endovaskulära ingrepp. Vidare förväntar Bolaget att vårdsektorn tar ett större ansvar över den nuvarande situationen genom att adressera de stora brister som finns inom patientsäkerhet och kvalitet.

Ett flertal bolag världen över är involverade i akademisk och kommersiell medicinsk simulering men inom sektorn för endovaskulär simulering är marknadsaktörerna få. I slutet av 2017 förvärvade Mentice en väsentlig del av tillgångarna i den tidigare konkurrenten, Medical Simulation Corporation. Såvitt Bolaget känner till så är Mentices främsta konkurrent idag Symbionix, en del av det amerikanska bolaget 3D Systems Inc., vars huvudsakliga verksamhet är lösningar för 3D-skrivare. Därutöver finns CAE Healthcare, ett kanadensiskt bolag som i första hand fokuserar på simulering inom flyg- och försvarsindustrin, men som även erbjuder lösningar för endovaskulära ingrepp. CAE Healthcare

1) Marketsandmarkets, Healthcare/Medical Simulation Market worth 2 575.4 Million USD by 2022, 2018.

2) Siffran avseende antal installerade system är baserad på Bolagets egna uppskattning utifrån sin branschkunskap och dialoger med kunder och underleverantörer.



erbjuder bl.a. utbildningslösningar för helkroppsdockor och ultraljudsinstruktion samt till viss del även endovaskulär simulering. Därtill finns två ytterligare aktörer som framförallt är verksamma inom den akademiska sektorn; Cathi GmbH baserade i Tyskland och Eidos-Medicine LLC baserade i Ryssland. Det hittills begränsade antalet konkurrenter förklaras främst av branschens höga inträdesbarriärer. För att kunna lansera en heltäckande lösning som accepteras av marknadsaktörerna krävs en betydande investering i tid och resurser vilket gör det svårt för nya aktörer att slå sig in på marknaden. Dessutom bidrar Mentices snabbt växande kundbas till att bygga upp en framtida infrastruktur för tillväxt då systemen kräver fortlöpande uppdateringar och uppgraderingar. Den kontinuerliga dialogen mellan Mentice och dess kunder skapar starka kundrelationer, vilket försvårar för konkurrenter som vill slå sig in på Bolagets marknad.

### HÄLSO- OCH SJUKVÅRDENS DYNAMIK

Kombinationen av en åldrande befolkning och nya innovativa behandlingsmetoder gör att människor idag kan bibehålla en hög livskvalitet långt upp i åldrarna. Den åldrande befolkningen är en starkt bidragande orsak till de ökade hälso- och sjukvårdskostnaderna under de senaste årtiondena. Som ett exempel ökade de totala sjukvårdskostnaderna per person i USA från 355 till 10 739 USD, motsvarande en trettiofaldig ökning mellan åren 1970–2017. Vidare står hälso- och sjukvårdskostnader idag för omkring 17,9 procent av USA:s bruttonationalprodukt.<sup>1)</sup> Flertalet bransch-kunniga anser att utan innovation och förbättringar inom sjukvården kommer hälsovårdskostnaderna fortsätta att öka kraftigt under de kommande 20–30 åren.<sup>2)</sup> Därutöver blir utmaningarna för sektorn allt intensivare på grund av stärkt fokus på kvalitet och säkerhet. Traditionell träning enligt lärlingsmodellen är både kostnadsineffektiv och implicerar en hög risk eftersom patienternas säkerhet står på spel. Dessa trender har banat vägen för en ny teknik inom branschen – simuleringsbaserade lösningar för utbildning av läkare och övrig sjukvårdspersonal, främst för komplicerade kliniska procedurer. Även om Mentice lösningar endast adresserar en liten del av den totala problembilden för hälsosektorn, är området för endovaskulära procedurer ett område där läkare och övrig personals färdighet har en mycket stor inverkan på resultatet vid en behandling. Endovaskulära behandlingar adresserar dessutom de vanligaste folksjukdomarna såsom hjärtattacker, stroke och arytmier.

En effekt av påtryckningar från företaget inom branschen är att det finns en pågående process där hälso- och sjukvårdslieferantörerna i allt större utsträckning övergår till att använda prestationsbaserade avgiftsstrukturer (i stället för avgift per tjänst). Detta kan exempelvis innebära att sjukhusen övergår från att debitera vid varje kontakt med en vårdleverantör, oavsett resultat, till att tillämpa en avgiftsstruktur där avgifterna istället är fastställda per vårdcykel eller procedur/behandling. På så sätt bär vårdleverantörerna ansvar för det kliniska resultatet. Ett annat exempel är att vårdleverantörer

får en viss summa utbetald per patient inom ett specifikt geografiskt område och bär därefter ansvar för att förse befolkningen inom området med den vård som krävs. Som en följd av att prestationsbaserade avgiftsstrukturer succesivt implementeras blir hälso- och sjukvårdslieferantörernas incitament för att driva kvalitet och kliniska resultatet starkare. Bolaget bedömer att den nya avgiftsstrukturen kommer driva en ökad efterfrågan på simuleringsbaserad utbildning och bidrar till att förbättra den operativa effektiviteten och minska patientrelaterade vårdskador.

Inom sjukvården har nya läkare historiskt sett utbildats genom den s.k. lärlingsmodellen. Lärlingsmodellen innebär att en oerfaren läkare (lärlingen) först observerar en erfaren läkares arbete tills det är dags för den oerfarne läkaren att genomföra operationen under tillsyn av en erfaren läkare. Traditionellt har det enda alternativet till träning på patienter i den kliniska miljön varit träning på levande djur eller kadaver. Den höga tekniska komplexiteten och kraven på specifika färdigheter som krävs vid dagens förfaranden gör att denna metod varken är relevant eller säker och patienter utsätts därmed för stora och onödiga risker. Bristerna med dessa utbildningsmetoder är stora och beskrivs närmare i avsnittet "Aktuell praxis". Med anledning av bristerna med tidigare utbildningsmetoder anser Bolaget att simuleringsbaserad träning är en av de bäst lämpade och mest effektiva utbildningsmetoder som idag finns tillgänglig. I och med att nya hälso- och sjukvårdstekniker som introduceras har högre komplexitet och krav på större arbetslag behöver läkarna allt mer intensiv utbildning för att uppnå och bibehålla tillräckliga färdigheter. Eftersom säkerhetskraven är strängare än någonsin måste yrkesutövarna även se till att behålla sina aktuella färdigheter vilket möjliggörs genom simulering. Den typiska inlärningskurvan för att uppnå relevant färdighet uppgår till minst 25–50 procedurer. Om inläringen fortsättningsvis tillåts ske i den kliniska miljön på patienter utgör det en radikalt högre säkerhetsrisk för dessa patienter. Även om antal procedurer hittills varit det mest relevanta måttet på färdigheter har det vissa brister. Relevansen av procedurerna som läkaren utfört kan variera och inläringstiden kan dessutom vara olika från person till person. Genom simulering kan relevant utbildning komprimeras från cirka 100 verkliga fall till 6–10 simulerade fall vilket förklaras av systemets förmåga att konstruera och anpassa patientfallen. Utvecklingen av nya tekniker och procedurer går snabbt framåt vilket innebär att en läkare regelbundet och genom hela sin karriär har behov av att lära sig nya metoder, tekniker och procedurer. Därutöver krävs regelbunden träning för att bibehålla färdighet, då endast ett fåtal veckors avbrott kan kräva en träningsinsats för att nå tillbaka till relevant nivå.

Tillsynsmyndigheterna har under flera års tid succesivt skärpt kraven på att bolag som introducerar nya produkter inom medicinsk utrustning även ska tillhandahålla helhetsstrategier för att säkerställa att läkare har tillräckliga färdigheter när nya kliniska verktyg och utrustning lanseras

1) Peter-Kaiser Health System Tracker, How has U.S. spending on healthcare changed over time?, 2018.

2) Anders Ekholm et al., Långsiktig Efterfrågan på Valfärdstjänster: hälso- och sjukvård samt äldreomsorg fram till 2050, 2012.

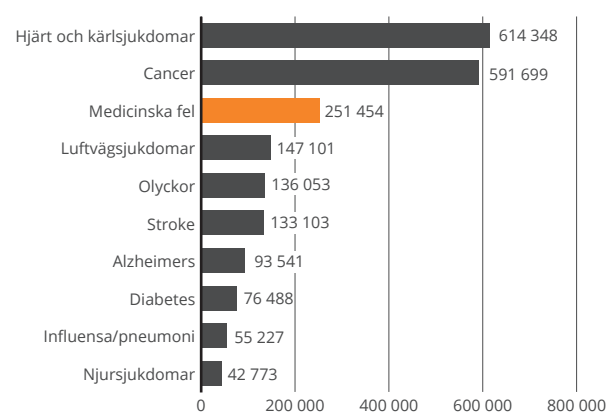
på marknaden. Marknaden för medicinsk utrustning ändras snabbt allt då fokus har flyttats från tekniska funktioner och egenskaper till prisvärdhet, effektivitet och säkerhet. För produkter som utvecklas under perioder på upp till tio år är risken för kommersiellt misslyckande på grund av otillräcklig introduktion dessutom ett kraftigt incitament för bolag inom medicinteknisk utrustning att investera i tillräckliga utbildnings- och planeringsverktyg.

### MEDICINSKA MISSTAG ÄR EN LEDANDE DÖDSORSAK ÖVER HELA VÄRLDEN

Medicinska misstag inom vården är ett stort problem. En studie utförd år 2016 uppskattade att medicinska misstag orsakade över 250 000 dödsfall om året i USA. Studien analyserade data från 2013, där medicinska misstag uppskattades vara den tredje vanligaste dödsorsaken i USA.<sup>1)</sup> Genom möjligheten att minska antalet medicinska misstag finns potential för hälso- och sjukvårdsleverantörer, försäkringsgivare och samhället att sänka sina kostnader. Den ökade prioriteringen på patientsäkerhet har fått ökad betydelse för utbildningen av hälso- och sjukvårdspersonal, så som läkare, sjuksköterskor och andra yrkesutövare. Utbildningen genomförs i allt större utsträckning med hjälp av simulatorer där man kan öva sina färdigheter och göra misstag utan att riskera patienternas säkerhet.

Amerikanska medicinska experter uppmanade myndigheter att agera på dessa siffror genom att tillhandahålla finansiering. Trots detta verkar medicinska misstag, på offentlig nivå passera obemärkt som en viktig dödsorsak. Samtidigt som cancer och hjärtsjukdomar får mycket uppmärksamhet i media så utesluts ofta medicinska misstag från officiella listor med dödsorsaker, vilket gör att läkare och forskare som understryker frågan får kämpa i motvind.

#### Dödsorsaker i USA, 2013



Källa: National Center for Health Statistics, Johns Hopkins Medicine, National Center for Biotechnology Information, 2016.

### STORA VARIATIONER I LÄKARNAS FÄRDIGHETER ÄR ETT VÄLKÄNT PROBLEM

Forskningsstudier har identifierat stora skillnader i färdighet mellan olika läkare inom flera discipliner. Patienter är sällan medvetna om de ökade riskerna med att få vård av en mindre erfaren läkare och den medförda högre risken för komplikationer kopplade till proceduren.

Nedan presenteras två studier som illustrerar den stora variationen i nivå av klinisk kvalitet bland olika yrkesutövare och vikten av yrkesutövarens erfarenhet. Den första studien skiljer mellan kirurger som opererar med hög och låg kvalitet, mätt i antal kirurgiska komplikationer, återinskrivningar, nya operationer, infektion och dödlighet och skillnaderna i resultat som har identifierats är oroväckande.<sup>2)</sup> Förutom en stark korrelation mellan antalet utförda procedurer och resultat visar den andra studien att över hälften av de avancerade procedurerna genomfördes av läkare med otillräckliga färdigheter och otillräcklig erfarenhet.<sup>3)</sup>

#### VIKTEN AV YRKESUTÖVARNAS FÄRDIGHETER

I en studie som utfördes på 20 erfarna läkare i Michigan i USA bedömdes varje enskild yrkesutövares tekniska färdigheter på en skala från 1 till 5 (där högre poäng anger mer avancerade färdigheter).<sup>4)</sup> En video av hur varje läkare utförde en procedur visades för åtminstone 10 andra läkare och bedömdes därefter objektivt (utan kännedom om hur ingreppet hade utfallit). Bedömningen fastställde poängen för flera färdigheter som tillsammans utgjorde ett kliniskt bedömningsprotokoll. Det kliniska bedömningsprotokollet jämfördes sedan med det kliniska resultatet vilket baserades på antalet komplikationer. Dessa illustreras i tabellen nedan. Som förväntat hade de läkare som bedömdes ha goda färdigheter i genomsnitt en lägre frekvens av komplikationer än de läkare vars färdigheter ansågs vara sämre. Bredden av komplikationsfrekvens visades sig emellertid vara mycket stor, vilket visade sig genom att dödligheten och längden för varje procedur skilde sig avsevärt mellan den bästa och sämsta kvartilen. Exempelvis varierade kirurgisk komplikationsfrekvens, dödlighet och infektionsgrad stort mellan kirurger med bättre och sämre färdigheter och variationen för varje enskilt mått låg i intervallet 2–5x. Slutsatsen är att nivån på yrkesutövarnas färdigheter påverkar procedurernas kvalitet i mycket stor utsträckning. Resultaten presenteras i detalj i tabellen nedan.

#### Komplikationsgrad, första och fjärde kvartilen av läkare

	Nedre kvartil	Övre kvartil	Skillnad
Kirurgisk komplikationsfrekvens	11,4%	4,2%	63%
Återinläggningsfrekvens	6,3%	2,7%	57%
Frekvens av omoperation	3,4%	1,6%	52%
Infektionsfrekvens	4,6%	1,04%	77%
Samtliga komplikationsfrekvenser	14,5%	5,2%	64%
Mortalitet	0,26%	0,05%	81%

1) National Center for Health Statistics, Johns Hopkins Medicine, National Center for Biotechnology Information, 2016.

2) John D. Birkmeyer et al. Surgical Skill and Complication Rates after Bariatric Surgery, N Engl J Med 2013; 369:1434-1442.

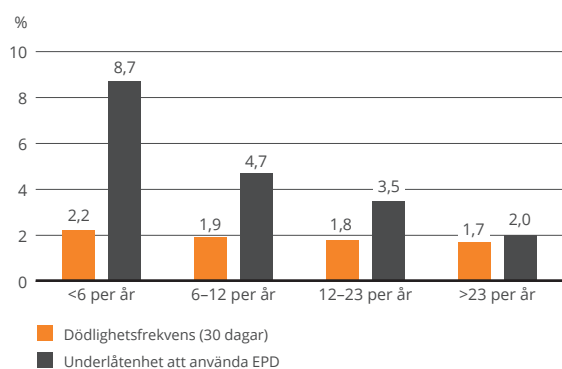
3) Brahmajee K. Nallamothu et al. Operator Experience and Outcomes with Carotid Stenting in Medicare Beneficiaries, JAMA. 2011 Sep 28; 306(12): 1338-1343.

4) John D. Birkmeyer et al. Surgical Skill and Complication Rates after Bariatric Surgery, N Engl J Med 2013; 369:1434-1442.

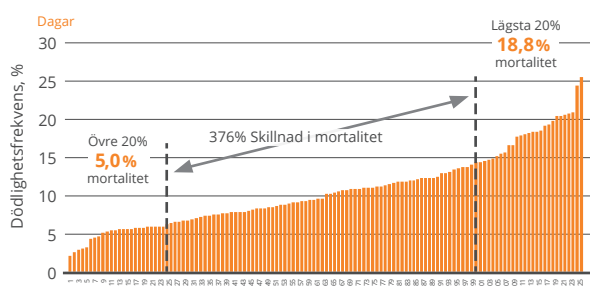
## TYDLIG KORRELATION MELLAN ANTAL PROCEDURER OCH KLINISKT RESULTAT

En annan klinisk studie genomförd i USA jämförde kirurgers erfarenhet (år och procedurvolymer per år) med resultatet av procedurerna. Studien innefattade 2 339 kirurger och 24 701 procedurer och identifierade ett starkt samband mellan erfarna kirurger och hög komplikationsfrekvens. Kirurgerna bedömdes efter dödlighetsfrekvens bland patienter som behandlats med stent i halspulsådern och förmågan att ge patienten en embolisk skyddsanordning (Eng. embolic protection device, "EPD"). Mer erfarna kirurger hade färre dödsfall och högre grad av lyckade utfall vid användning av EPD-anordningar. Studien konkluderade att 50 procent av de avancerade procedurerna utfördes av läkare med otillräckliga övningsvolymer.<sup>1)</sup> Kvaliteten på yrkesutövarens färdigheter korrelerar väl med antal genomförda procedurer och kan ha stor inverkan på resultatet av proceduren. Mentice anser att skillnaden mellan de som presterar bäst och sämst, enligt vad som visas i diagrammet nedan<sup>2)</sup> kan minskas med hjälp av simuleringsbaserad utbildning. Mentice tillhandahåller simulatorer för såväl förbättring som upprätthållande av färdigheter för kirurger och sjukhus som genomför ett litet antal operationer. Simuleringsystem erbjuder en möjlighet till kontinuerlig förbättring för alla läkare som inriktat sig på endovaskulära ingrepp.

### Erfarenhet jämfört med resultat



### Variation i dödlighet (rapporter från sjukhus i Illinois, USA)



## AKTUELL PRAXIS

Den vanligaste utbildningsmetoden för att lära upp nya läkare är lärlingsmodellen, som använts i över 100 år. Utbildningen sker på patienter inom den kliniska enheten under tillsyn av erfarna läkare. Förutom simulering är alternativen till lärlingsmodellen att öva sina färdigheter på 3D-printade anatomier eller på levande djur och kadaver. Träning på levande djur är idag förbjuden i många utvecklade ekonomier och har exempelvis övergivits i 99 procent av anläggningarna i USA och Kanada eftersom den är opraktisk, innefattar anatomiska skillnader och anses vara oetisk.<sup>3)</sup> Därtill är träning på kadaver inte relevant för träning av endovaskulära procedurer eftersom det kräver ett pumpande hjärta och blodtryck.

Lärlingsmetoden har ett flertal nackdelar jämfört med simuleringsbaserad träning. De begränsade antal övningsfall som läkare erbjuds under en utbildning utförs huvudsakligen på mänskliga patienter. Övning på patienter är ineffektivt, oetiskt, riskabelt, dyrt och i stor grad onödigt. Genom införandet av nya teknologier är det möjligt för läkare att öva sig på många procedurer i en säker, simulerad miljö.

Ineffektivitet med lärlingsmodellen förklaras bl.a. av de anatomiska skillnaderna mellan olika personer. Genom att använda simuleringsbaserad träning avhjälpas problemet eftersom systemet kan simulera vilken anatomi som helst vilket gör det möjligt för läkaren att träna på virtuella patienter med ovanlig anatomi under ett obegränsat antal gånger. De moderna behandlingsmetoderna ställer stora krav på läkarens finmotoriska färdigheter, förmåga att se flera saker på samma gång, kommunikationsfärdigheter och krishantering förmåga. Allt detta går att träna upp genom övning av operation på virtuella patienter med hjälp av simulatorer. Ytterligare en faktor som diskuteras är utbrändhet bland läkare där många anser att simuleringsbaserad träning kan bidra till minskad stress och ökad arbetsnöjdheten.

## SIMULERINGSBASERAD UTBILDNING – EN MÖJLIGHET ATT FÖRBÄTTRA KLINISKA RESULTAT

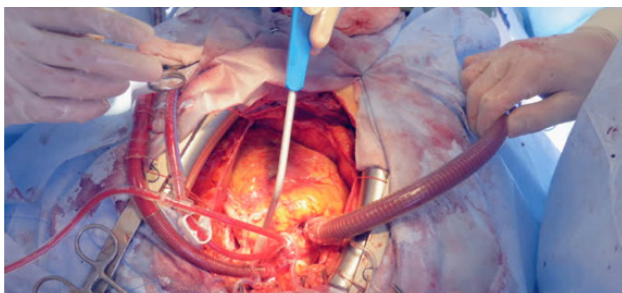
Simuleringsbaserad utbildning minskar risk för kliniska misstag inom vården då träning flyttas från patient till simulator. I motsats till traditionell internutbildning kräver virtuell simulering ingen användning av Cath Labs och utsätter inte läkare eller patienter för strålning. Med simuleringsystem tillhandahålls en interaktiv utbildningsmiljö med kvalificerad feedback i realtid och har dessutom vetenskapligt bevisats vara mer effektivt än de traditionella alternativen.<sup>4)</sup> Dessutom ökar simuleringsbaserad utbildning tillgången till utbildning då procedurerna är anpassningsbara, effektiva och har stöd från systemet med omedelbar feedback. I en simulerad miljö går det att upprätta ett utbildningsschema där en lärling kan utsättas för precis samma miljö och utmaningar som i ett verkligt fall och kan

1) Brahmajee K. Nallamothu et al. Operator Experience and Outcomes with Carotid Stenting in Medicare Beneficiaries, JAMA. 2011 Sep 28; 306(12): 1338–1343.

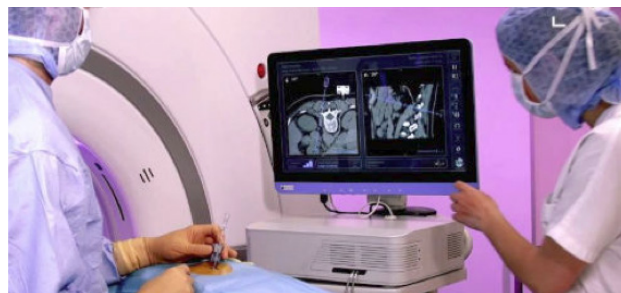
2) Mentis Healthcare Partners, Baserat på 125 rapporter från sjukhus i Illinois, USA.

3) American College of Surgeons' Advanced Trauma Life Support (ATLS), via Reuters 2018.

4) Anthony G. Gallagher, Gerald C. O'Sullivan, Fundamentals of Surgical Simulation: Principles and Practice, 2012.



Öppen kirurgi.



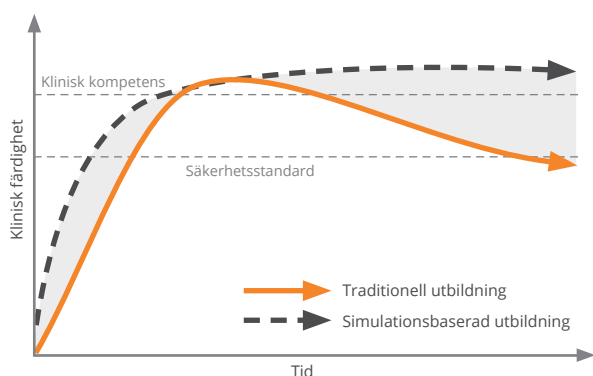
Bildstyrda ingrepp (IGI).

därtill upprepas precis så många gånger som önskas. Detta gör utbildningen effektiv och strukturerad. De relaterade fördelarna förväntas innefatta en minskad grad av kliniska fel, optimerad inlärningsprocess och överlag en lägre utbildningskostnad. Här ingår även fördelen med att komprimera nödvändig utbildning i ett procedurschema.

### SIMULERINGSBASERAD UTBILDNING GER LÄKARE BÄTTRE FÄRDIGHETER

I en studie som genomfördes år 2010 undersöktes nivån av färdigheterna hos klinisk personal i ett objektivet simuleringsbaserat system som visade att erfarenhet har en hög korrelation med förmågan att hantera systemet.<sup>1)</sup> Dessutom visade studien att simuleringsbaserad utbildning inte bara tjänar som ett verktyg att accelerera inlärningskurvan, utan att den även förbättrar färdigheterna på ett effektivt sätt. Detta ger yrkesutövarna möjlighet att upprätthålla sina kliniska färdigheter även när de har nått toppen av inlärningskurvan. Inlärningskurvan illustrerar den kliniska färdigheten över läkarens karriärlängd, genom att jämföra traditionell inlärn timer med simuleringsbaserad inlärn timer. Den orangea linjen representerar den naturliga utvecklingen hos en individ som lär sig med hjälp av traditionell utbildning medan den streckade linjen visar en accelererad inlärn timerprocess som individen kan förväntas sig med hjälp av simuleringsbaserad utbildning. Det är viktigt att inse att det förekommer urholkning av färdigheter om dessa inte upprätthålls med hjälp av ytterligare erfarenhet eller realistisk simulering.

#### Inlärn timerkurva för erhållande av klinisk kompetens



### INTRODUKTION TILL DEN ENDOVASKULÄRA SEKTORN

Mentice specialiserar sig på den endovaskulära sektorn inom medicinsk simulering. En endovaskulär interventionell procedur är en allt vanligare procedur som kan användas i stället för traditionell öppen kirurgi vid behandling av hjärt- och kärlsjukdomar och andra vanliga sjukdomar som är kopplade till hjärt- och kärlsystemet. Proceduren görs genom att använda kliniska instrument såsom katetrar, vajrar och ballonger som exempelvis förs in via ljumsken eller handleden. Relevanta kliniska instrument styrs med hjälp av en kateter fram genom blodkärlen till det område som ska behandlas, t.ex. ett egensatt kärl. Ett omfattande urval olika diagnostiska ingrepp eller behandlingsmetoder kan genom denna teknik utföras direkt i den berörda delen av kroppen, utan behov av större kirurgiska ingrepp. Som ett resultat av de små kirurgiska ingreppen kan patienterna ofta skrivas ut efter en, eller ett fåtal dagar efter ingreppet där motsvarande öppenkirurgiskt ingrepp kan innebära flera veckor på sjukhus.

#### TYPYR AV SJUKDOMAR SOM BEHANDLAS

Icke-smittsamma sjukdomar orsakar flest antal dödsfall varje år. Endovaskulära lösningar finns tillgängliga för många av dessa vanligt förekommande högvolymsjukdomar. Sjukdomar som behandlas med endovaskulära lösningar innefattar hjärt- och kärlsjukdomar, cancer, respiratoriska sjukdomar och diabetes. Det globala antalet dödsfall som orsakas av icke smittsamma sjukdomar uppskattas till 41 miljoner varje år.<sup>2)</sup>

#### Vanligt förekommande icke-smittsamma sjukdomar<sup>3)</sup>



#### BILDSTYRDA ENDOVASKULÄRA PROCEDURER

Bildstyrda endovaskulära procedurer ger läkarna möjlighet att navigera kliniska instrument genom kärlträdet med hjälp av bildteknik (t.ex. röntgen, ultraljud, MR). De kliniska instrumenten är synliga på skärmen genom att de försetts

1) Dong Y, Suri HS, Cook DA, et al. Simulation-based objective assessment discerns clinical proficiency in central line placement: a construct validation. CHEST Journal, the Official Publication of the American College of Chest Physicians. 2010;137 (5):1050 – 1056.

2) Världshälsoorganisationen, 2018.

3) Världshälsoorganisationen, 2018.

med speciella markörer, men organen och kärlen syns enbart när kontrastmedium introduceras genom katetern. Det är enkelt att öva sig i bildstyrda endovaskulära procedurer i en virtuell miljö som på ett realistiskt sätt efterliknar den kliniska miljön. Verkliga kliniska instrument som introduceras i en haptisk simuleringsenhet ger kirurgen feedback i realtid, samtidigt som en fullt realistisk röntgenbilden visas på skärmen i realtid.

### TRADITIONELL ÖPPEN KIRURGI VS. BILDSTYRDA INGREPP

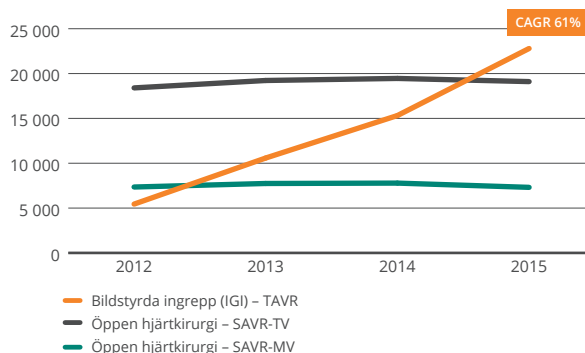
Behandlingsformerna för samtliga ovannämnda icke-smittsamma sjukdomar genomgår snabb förändring för att i allt större utsträckning innefatta minimalinvasiva tekniker. En stor undergrupp av minimalinvasiva ingrepp även kända som bildstyrda ingrepp (Eng. image-guided interventions, "IGI") har ökat i användningsfrekvens under de senaste årtiondena. De förutspås även framgent användas allt mer frekvent under den kommande tio- till femtonårsperioden. Eftersom komplexiteten för IGI och variationen i användning ökar bedömer Bolaget att efterfrågan på utbildningslösningar för sådana interventioner sannolikt också kommer att fortsätta öka.

För att ersätta en hjärtklaff som håller på att försämrans används bl. a. en minimalinvasiv teknik för hjärtklaffersättning kallad transcatheter aortic valve replacement (TAVR), som framgångsrikt lanserats under de senaste 10–15 åren.<sup>1)</sup> Vid TAVR förs en ersättningsklaff in genom en kateter i patientens lumske som sedan matas fram till dennes hjärta och implanteras direkt i den befintliga och sämre fungerande hjärtklaffen. Tidigare har denna metod enbart använts på patienter med så svag hälsa att de sannolikt inte överlevt öppen hjärtkirurgi. Två stora kliniska prövningar visar emellertid att TAVR är precis lika användbart på unga och friska patienter vilket påvisar att dessa tekniker utvecklats och har en lovande framtid som behandlingsmetod.<sup>2)</sup> Eftersom utvecklingen inom endovaskulära ingrepp kommit långt blir anledningarna att utföra öppen hjärtkirurgi färre. Enligt en rapport från BCC Research bedöms den globala marknaden för TAVR öka från 4 MDRUSD till 8 MDRUSD mellan 2018 och 2023.<sup>3)</sup>

Studier har visat att dessa bildstyrda ingrepp har blivit allt mer populära. Diagrammet ovan illustrerar trenden mot att använda bildstyrda ingrepp (TAVR) jämfört med öppen hjärtkirurgi (SAVR-TV och SAVR-MV) för procedurer för hjärtklaffsreparation. Den orangea linjen i diagrammet representerar behandlingar med bildstyrd TAVR, medan de två andra linjerna representerar SAVR-metoder för öppen hjärtkirurgi. Data som insamlats från amerikanska sjukhus mellan 2012 och 2015 visar på en tydlig trend mot TAVR och användningsgraden för TAVR har ökat från 23 till 76 procent under denna fyraårsperiod.<sup>4)</sup> Medan antalet minimalinvasiva

behandlingar har ökat betydligt under samma period har dödligheten på sjukhus, antalet större blödningar och kärlkomplikationer minskat.<sup>5)</sup> Därutöver har antalet sjukhus som utför TAVR-procedurer i USA mer än fördubblats mellan 2013 och 2018.<sup>6)</sup>

### Procedurer för hjärtklaffsreparation i USA



### VIKTEN AV DEN ENDOVASKULÄRA BEHANDLINGSFORMEN

Till skillnad från öppen kirurgi lämnar endovaskulära ingrepp endast ett mycket litet öppet sår efter genomförd operation och medför därmed en mycket begränsad infektionsrisk. Endovaskulära ingrepp minskar inte bara risken för att patienternas kondition försämrans, utan kan även förkorta patienters vistelse på sjukhus avsevärt. Processen med att öppna upp ett större sår för att komma åt den berörda kroppsdelens innebär dessutom en högre risk för komplikationer och är jämfört med de flesta IGI-procedurer mycket tidskrävande. Slutligen kan minimalinvasiva behandlingar användas för patienter i alla åldrar, inklusive dem som är över 85 och som normalt inte är i tillräckligt god fysisk kondition för att genomgå en mer omfattande öppen kirurgi. De huvudsakliga orsakerna till varför öppen kirurgi är ett allt mindre attraktivt alternativ innefattar: (I) användning av anestesi, (II) operationens längd, (III) infektionsrisker och (IV) vistelse på sjukhus och återhämtning.

### KOMPLEXITETEN FÖR BEHANDLINGARNA

Endovaskulära behandlingsmetoder är synnerligen komplexa processer som kräver utförlig övning innan de kan utföras på ett säkert sätt. Tekniker förändras snabbt vilket kräver kontinuerlig tillgång till utbildningsmöjligheter. De flesta nya tekniker och apparater är förknippade med betydande inlärningsprocesser, till och med när dessa procedurer introduceras till mycket erfarna läkare. De typiska inlärningskurvorna sägs vara minst 25–50 procedurer och kan i vissa fall uppgå till omkring 100 procedurer. I allmänhet innefattar detta även uppfattningen om mängden ingrepp

1) Kolata, Gina, Tens of Thousands of Heart Patients May Not Need Open-Heart Surgery, via New York Times 2019.

2) Michael J. Mack and Martin B. Leon et al., N Engl J Med 2019; Transcatheter Aortic-Valve Replacement with a Balloon-Expandable Valve in Low-Risk Patients.

3) BCC Research, Transcatheter Treatment: Procedures and Heart Valve Market, 2019.

4) John C. Messenger, MD, Trends in United States TAVR Practice, Cardiac Interventions Today, 2018.

5) John C. Messenger, MD, Trends in United States TAVR Practice, Cardiac Interventions Today, 2018.

6) Society of Thoracic Surgeons, 2018.

som krävs för att statistiskt observera vissa typer av anatomier och komplikationer. Genom användning av realistisk simulering går det att utforma och komprimera detta till bara några få simulerade fall. Dessutom kan simulering användas till att utforma en utbildningsstruktur som presterar konsekvent och användarna kan repetera processerna obegränsat antal gånger, vilket givetvis inte är möjligt inom en klinisk enhet där procedurerna utförs på patienter. Även om simulering sannolikt inte kommer att ersätta all träning i den kliniska miljön är Bolaget av åsikten att merparten av träningen är på väg bort från att ske på riktiga patienter.

### MARKNADSTRENDER<sup>1)</sup>

Bolaget anser att de huvudsakliga trenderna som driver marknaden för medicinsk simulering är:

#### SNABBT VÄXANDE KOSTNADER FÖR HÄLSO- OCH SJUKVÅRD

Den växande och åldrande befolkningen har markant ökat behovet av nya innovativa behandlingsmetoder för att bota sjukdomar och förbättra livskvaliteten. Därmed har den globala hälso- och sjukvårdssektorn fått en allt mer framstående roll och bidragit till att driva på den offentliga finansieringen av hälso- och sjukvård. Mer specifikt har denna trend intensifierat fokus på högklassiga och innovativa lösningar inom hälso- och sjukvården, ett område där Mentices produktportfölj kan innefattas.

#### KONTINUERLIG INNOVATION I NYA BEHANDLINGSMETODER

Frekventa lanseringar av nya behandlingsmetoder och utveckling av nya kliniska instrument driver behovet av kontinuerlig och professionell kompetensutveckling inom sjukvården. Nya innovativa metoder ger möjlighet till livsförändrande behandlingar för patienter i alla åldrar och möjlighet att genomföra avancerade ingrepp i hög ålder kommer att driva upp kostnaderna för hälso- och sjukvård ytterligare. Bolagets anser att det främsta sättet att kompensera för dessa ökade kostnader är att arbeta metodiskt och använda innovativa lösningar specifikt framtagna för att effektivisera och förbättra prestanda.

#### ÖKAD EFTERFRÅGAN PÅ BILDSTYRDA INTERVENTIONER

Ökad efterfrågan på bildstyrda interventioner förväntas driva behovet av medicinsk simulering. Bildstyrda interventioner minskar risken för infektioner på grund av de minimala öppna sår som efterlämnas jämfört med öppen kirurgi. Det förkortar även den genomsnittliga läkningstiden vilket leder till kortare sjukhusvistelser och minskade kostnader. Teknikerna för medicinsk simulering kommer att spela en viktig roll för att motverka hälso- och sjukvårdssektorns ökande utgifter, samtidigt som de bidrar till att förbättra patientsäkerheten.

#### ÖKAD FOKUS PÅ PATIENTSÄKERHET

Varje år uppskattas att omkring 250 000 amerikaner dör av medicinska misstag som potentiellt hade kunnat förhindrats.<sup>2)</sup> Dessa misstag utgör en stor kostnad för hälso- och sjukvårdssektorn och för samhället. Dessutom anser experterna att ytterligare 250 000 personer varje år kan drabbas av livslånga funktionshinder på grund av otillräcklig kvalitet på behandlingarna. Medicinska simulatorer kan användas för att öva nya färdigheter eller procedurer och kan potentiellt minska antalet medicinska misstag, förbättra patientsäkerheten och minska kostnaderna för hälso- och sjukvården. Även om Mentices lösningar enbart relaterar till endovaskulära procedurer anser sig Bolaget vara en viktig del av pusslet i den gemensamma strävan mot att minska antalet komplikationer över hela världen.

#### STRÄNGARE CERTIFIERINGSKRAV FÖR LÄKARE MED HJÄLP AV SIMULATORER

Medicinsk simulering förväntas i framtiden användas för att få en objektiv "certifiering" som säkerställer att läkare är tillräckligt kompetenta och besitter nödvändiga färdigheter för att utföra vissa procedurer. År 2015 införde Danmark världens första obligatoriska simuleringsbaserade utbildning för läkare som arbetar med tithålskirurgi.<sup>3)</sup> Förutom det danska initiativet har den globala lagstiftningsmiljön inte genomgått några dramatiska förändringar inom detta område. Bolaget förväntar sig att området kommer att regleras i allt högre grad under det kommande årtiondet.

#### MARKNADEN FÖR ENDOVASKULÄR SIMULERING

Marknaden för medicinsk simulering som adresseras av Mentice kan delas in i tre huvudsakliga segment: medicintekniska produkter, utbildningsverksamheter och hälsosystem. Därtill utgör marknaden för 3D-segmentering en ytterligare marknadspotential för Bolaget. Mentices adresserbara marknad omfattar för närvarande enbart det endovaskulära området.

Utöver dessa fyra segment kan Mentices adresserbara marknad dessutom delas upp i tre tydligt definierade mognadsfaser: I) *ingångsmarknaden*, II) *den tillgängliga marknaden* och III) *den totala adresserbara marknaden*.

- I) Ingångsmarknaden bedöms av Bolaget uppgå till cirka 40 MUSD per år och omfattar den nuvarande marknaden för endovaskulära simuleringssystem. Siffran härstammar dels från lösningar kopplade till produktlanseringar inom den medicintekniska industrin samt lösningar för grundutbildning till utbildningsenheter inom vården.
- II) Den tillgängliga marknaden avser den marknad som kan uppnås inom en 5 års-period och bedöms av Bolaget uppgå till omkring 500 MUSD per år. I definitionen av marknaden ingår expansion inom den medicintekniska industrin där Bolagets lösningar kan användas betydligt bredare, exempelvis för att hjälpa till att på ett säkert

1) Om inte annat anges är informationen i detta avsnitt hämtad från rapporten Healthcare/Medical Simulation Market från MarketsandMarkets, 2013.

2) National Center for Health Statistics, Johns Hopkins Medicine, National Center for Biotechnology Information, 2016.

3) Sim One: VR sim training now required for all OB/GYN residents in Denmark, 2015.

sätt implementera nya tekniker inom vården. Dessutom innehåller denna fas en struktur där Bolagets lösningar kan användas för att kontinuerligt fortbilda personal inom vårdsektorn, både avseende nya tekniker och generella lösningar för att öka effektivitet samt för att minska risk för vårdrelaterade skador. Denna mognadsfas tar även höjd för en initial effekt av de strategiska samarbetena med Philips Healthcare, Siemens Healthineers och Laerdal Medical samt lansering av den planerade prenumerationsstrukturen för Bolagets programvara.

- III) Den totala adresserbara marknaden på längre sikt (>5 år) uppskattas av Bolaget uppgå till omkring 1,75 MDRUSD per år. Denna marknad utgörs inte bara av simuleringsbaserade verktyg, utan av alla typer av produktivitetsförbättrande lösningar som kan användas vid genomförande av endovaskulära procedurer. Den innefattar även en expansion utanför de endovaskulära segmentet samt marknaden för 3D-segmentering.

Nedan redovisas en nedbrytning av Mentices adresserbara marknad i varje enskilt segment, förutsatt att mognadsfas III har uppnåtts, vilket innefattar alla typer av produktivitetsförbättrande lösningar inom endovaskulära procedurer och 3D-segmentering.

### MEDICINTEKNISKA PRODUKTER

Segmentet medicintekniska produkter utgörs av globala tillverkare av medicintekniska produkter där Mentices anpassningsbara simuleringslösningar kan integreras för att passa patientens behov. För närvarande uppskattar Bolaget att omkring 1 400 endovaskulära simulatorer sålts till industrin för medicintekniska produkter.<sup>1)</sup> Bolaget bedömer att den adresserbara marknaden i detta segment uppgår till totalt över 5 000 högteknologiska simulatorer, motsvarande en årlig marknad på omkring 500 MUSD. Bolaget ser ett stort behov av avancerade lösningar baserade på efterfrågan på Bolagets VIST™ G5 simulatorer och även för ultraportabla lösningar där tablet-datorer används i kombination med VIST™ Mini och Mentices avancerade mjukvara. Marknaden innefattar lösningar för marknadsföring, träning, försäljning, forskning och klinisk utvärdering, där Bolagets strategi är att expandera lateralt till andra relevanta avdelningar hos sina existerande kunder. Området för försäljningsorganisationer anses av Bolaget utgöra en särskilt stor möjlighet på 5 års sikt.



Nedan följer en nedbrytning av de komponenter som utgör den totala marknaden för den medicintekniska industrin.

- **Lösningar för medicintekniska tillverkares marknadsavdelningar (som normalt även inkluderar träningsansvariga): totalt cirka 100 MUSD på sikt.**

Mentice säljer för närvarande omkring 100 system årligen till dessa avdelningar, och den totala marknaden utgörs av drygt 200 system för samtliga aktörer på marknaden.<sup>2)</sup> Det sker dock en snabb utveckling hos de stora kunderna i fråga om hur stor andel av deras marknadsbudget som de lägger på denna typ av utrustning. Bolagets största kund under 2018, Edwards Lifesciences, köpte produkter av Mentice till ett värde på omkring 20 MSEK, motsvarande omkring 0,5 procent av deras uppskattade marknadsbudget,<sup>3) 4)</sup> Bolagets övriga större kunder ligger på omkring 0,1–0,2 procent. Baserat på detta bedömer Bolaget att det finns goda möjligheter att växa försäljningen med en faktor på 4–5 hos dessa kunder. Med dessa antaganden skulle det innebära en total global marknad på sikt motsvarande cirka 800–1 000 system årligen eller närmare 100 MUSD.

- **Lösningar för försäljningsavdelningar: totalt cirka 160 MUSD på sikt.**

Bolaget har på senaste tiden mött en ökad efterfrågan på ultraportabla lösningar som kan användas direkt av de medicintekniska tillverkarnas säljpersonal i fält. Mentice har även utvecklat ett antal innovativa portabla lösningar baserat på sin VIST™ Mini teknologi. Dessa system beräknas av Bolaget kunna sälja i 4–6 gånger större volymer än VIST™ G5 då de kan användas av säljpersonal som normalt utgör 10–20 procent av de totala antalet anställda<sup>5)</sup> hos dessa kunder jämfört med enbart 3–5 procent inom marknadsföring och träning.<sup>6)</sup> De kompakta systemen kommer dock att säljas till ett lägre pris, vilket Bolaget bedömer vara omkring 30 000 USD. Baserat på en uppskattad årlig volym av 4 000–6 000 VIST™ Mini system så bör den totala marknaden på sikt i detta segment uppgå till mellan 120–180 MUSD.

- **Lösningar för forskning och utveckling, kliniska försök och kvalitetsavdelningar om totalt cirka 70 MUSD på sikt.**

Forskning och utveckling utgör typiskt sett mellan 10–15 procent av budgeten hos Bolagets kunder<sup>7,8)</sup>, medan kliniska försök, kvalitet och regulatoriska frågor utgör cirka 5–10 procent.<sup>9)</sup> Det finns värdefulla tillämpningar av Bolagets teknologi inom samtliga av dessa områden och vissa regulatoriska enheter, såsom FDA, rekommenderar

1) Antal enheter är Bolagets uppskattning baserat på branschkunskap och dialoger med kunder och underleverantörer.

2) Bolagets uppskattning baserat på branschkunskap och dialoger med kunder och underleverantörer.

3) Information om Edwards Lifescience via Macro Trends, 2019.

4) Gartner, CMO Spend Survey 2016–2017 Shows Marketing Budgets Continue to Climb, 2016.

5) SBI, 100 World's Largest Sales Force, 2016.

6) Deloitte, Medical technology industry workforce and skills review, 2015.

7) Evaluate, Stryker the surprise winner in the medtech spend versus sales stakes, 2018.

8) McKinsey, Finding the sweet spot for allocating innovation resources, 2014.

9) Medical device and diagnostic industry, Quality Spending Increasing in Medtech, 2015.

redan användning av simulering i sina riktlinjer för utvärdering av medicinsk utrustning under utvecklings- och klinisk testning.<sup>1)</sup> Tillsammans utgör dessa avdelningars gemensamma budgetar omkring 1–2 gånger kundernas typiska marknadsföringsbudgetar. Baserat på Bolagets antagande om att på sikt nå en penetration motsvarande omkring hälften av den marknad Bolaget uppskattar är möjlig att nå hos marknadsföringsavdelningarna, uppgår denna marknad till mellan 50–100 MUSD.

#### • Tjänster i form av kundpassning och underhåll till ovanstående försäljningar:

Ovanstående lösningsområden summerar till omkring 330 MUSD. Till denna siffra kan antas att cirka 50 procent i support och service tillkommer, baserat på historiska intäktsfördelning med 1/3 hårdvara, 1/3 mjukvara och 1/3 tjänster, vilket innebär ytterligare intäkter i storleksordningen 160–170 MUSD.

Totalt för alla fyra ovanstående punkter kan den framtiden marknadspotentialen inom segmentet tillverkare av medicinteknisk utrustning således beräknas ligga kring 500 MUSD.

#### UTBILDNINGSVERSAMHETER

Medicinska utbildningsinstitut använder Mentices simuleringslösningar för utbildning av personal och för att säkerställa procedurer av hög kvalitet. Bolaget bedömer att marknaden för närvarande består av över 1 000 simuleringslaboratorier, varav omkring hälften finns i USA.<sup>2)</sup>



Den globala marknaden för simulering inom kirurgi och intervention uppskattas nå drygt 600 MUSD vid 2023.<sup>3)</sup> Av denna marknad utgörs den absoluta merparten av endoskopisk, laparoskopisk och endovaskulär simulering. För att få en grov uppskattning av hur stor del av marknaden som relaterar till endovaskulära ingrepp går det att titta på volymen för de vanligaste ingreppen inom varje område för att få en indikation om behovet av träning.

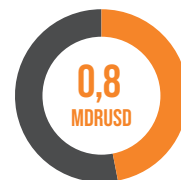
- Det vanligaste ingreppet för endoskopi är endoskopi av tjocktarmen, cirka 4 miljoner per år i USA.<sup>4)</sup>
- Det vanligaste ingreppet för laparoskopi är borttagning av gallblåsan, cirka 700 000 per år i USA.<sup>5)</sup>

- Det vanligaste endovaskulära ingreppet är PCI (ballongsprängning), cirka 1 miljon per år i USA.<sup>6)</sup>

Mot bakgrund av ovan siffror och sin branschkunskap bedömer Bolaget att den adresserbara marknaden uppgår till omkring en sjätte del av den totala marknaden för kirurgisimulatorer, eller 100 MUSD per år.

#### HÄLSOSYSTEM

Hälsa- och sjukvårdsleverantörer utgör Mentices största adresserbara marknadssegment. År 2018 var den installerade basen av kateteriseringslaboratorier runt om i världen omkring 40 000 och under 2018 ersattes eller nyinstallerades omkring 3 600 nya Cath Labs där Mentices lösningar potentiellt skulle kunna vara en integrerad del i en sådan försäljning.<sup>7)</sup>



Mentices samarbetspartners Siemens Healthineers och Philips Healthcare's Cath Labs representerar drygt 50 procent av den globala marknaden för denna typ av laboratorium.<sup>8)</sup> Mentice anser att varje endovaskulär behandlingsanläggning så småningom bör ha tillgång till Mentices system för utbildning, övning inför uppdrag och avrapportering. Behoven för rationalisering och effektivisering inom hälsosystem är enligt Bolagets bedömning stor och Mentices lösningar skulle kunna vara en viktig pusselbit för att uppnå ett effektivare hälsosystem.

Det säljs idag närmre 4 000 Cath Labs per år. Med ett nuvarande genomsnittligt försäljningspris för ett simulatorsystem om cirka 100 000 USD innebär det en totala adresserbar marknad för simulatorsystem (hårdvara och mjukvara) kopplade till dessa laboratorier om cirka 400 MUSD per år. Till denna siffra bör även cirka 50 procent i support och service adderas, baserat på Mentice historiska intäktsfördelning (med 1/3 hårdvara, 1/3 mjukvara och 1/3 tjänster). Bolaget anser dessutom att det finns ett större behov av riktade utbildningar och tjänster för effektivisering hos hälsosystem än hos Bolagets övriga marknader.

Därtill bedömer Bolaget att det finns möjlighet att erbjuda ytterligare specifika tilläggstjänster för patientspecifik simulering inom detta segment. Varje år utförs omkring 2 000 000 endovaskulära ingrepp bara i USA<sup>9)</sup>. Bolagets uppskattning är att av dessa är omkring 5 procent, eller

1) FDA: Human Factors Studies and Related Clinical Study Considerations in Combination Product Design and Development, 2016.

2) Bolagets bedömning baserat på information från SSIH som anger 490 simuleringscentra i USA (maj 2019) därtill anger Bristol Medical Simulation Centre att det finns omkring 300 simuleringscentra runt om i Europa. Baserat på denna information gör Bolaget bedömningen att det finns över 1 000 simuleringslaboratorier globalt.

3) Prescient & Strategic Intelligence, Surgical Simulation Market to Reach \$608.3 Million by 2023: P&S Intelligence, 2018.

4) National Health Statistics Reports Number 102, February 28, 2017.

5) Duncan CB, Riall TS. Evidence-based current surgical practice: calculous gallbladder disease. J Gastrointest Surg. 2012;16(11).

6) Diagnostic and Interventional Cardiology, September 13, 2018. Diagnostic and Interventional Cardiology, September 13, 2018.

7) Bolagets bedömning baserat på Bolagets branschkunskap, dialoger med kunder och underleverantörer. Siffran avseende de omkring 3 600 Cath Labs som ersätts eller nyinstalleras härstammar från rapporten "IHS Markit Interventional X-ray Equipment Report, 2018".

8) Bolagets uppskattning baserat på sin branschkunskap, dialoger med kunder och underleverantörer. Bolaget bedömer att Siemens Healthineers och Philips Healthcare vardera säljer omkring 1 000 Cath Labs per år. Denna siffra är sedan satt i relation till antalet Cath Labs som ersätts eller nyinstalleras per år.

9) Baserat på Bolagets interna marknadsundersökningar, detaljerad data kan erhållas vid förfrågan.

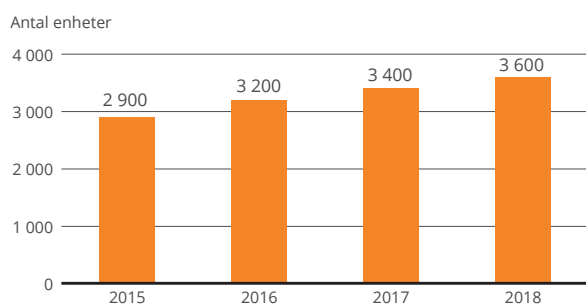


100 000 ingrepp, skulle kunna ha ett stort värde i att simuleras patientspecifikt.<sup>1)</sup> Snarlika tjänster, däribland uppskattning av storlekar på patientspecifika implantat, existerar redan idag<sup>2)</sup> och betingar ett pris i storleksordningen 500 USD per patient, vilket ger en uppskattad årlig marknad för patientspecifik simulering i USA på omkring 50 MUSD. Den globala adresserbara marknaden förväntas enligt Bolagets bedömning på sikt vara ca 4–5 ggr större, eller ungefär 200 MUSD per år.

Sammanfattningsvis uppskattar Bolaget därför att den totala adresserbara marknaden inom segment Hälssystem uppgår till omkring 800 MUSD per år, fördelat enligt nedan:

- Cirka 400 MUSD från hårdvara och mjukvara
- Cirka 200 MUSD från tjänster i effektivitetsskapande syfte
- Cirka 200 MUSD från patientspecifik simulering i anslutning till verkliga ingrepp.

### Global försäljning av Cath Labs



Källa: IHS Markit Interventional X-ray Equipment Report, 2018.

### 3D-SEGMENTERING

Ett viktigt steg i skapandet av en simulerad endovaskulär procedur är att omvandla datortomografi-data (uppsättningar med 2D-bilder) från en patient till en virtuell patients 3D-anatomi. Ett traditionellt sätt att göra detta är att utföra en manuell 3D-segenteringsprocess för att få fram blodkärlstrådet, vilket är en relativt långsam process.



Alternativa metoder är att gå direkt från datortomografi-data till simulering och samtidigt få fram segmenterade data på ett mer automatiserat sätt, något som Mentice för närvarande arbetar med att utveckla. Detta öppnar upp för nya marknader utanför simulering, däribland inom allmänmedicinsk bildbehandling. År 2017 var den totala marknaden för medicinsk bildanalysprogramvara 2,6 MDRUSD<sup>3)</sup>, medan Bolaget bedömer att den adresserbara marknaden för fristående programvarulösningar inom den endovaskulära miljön är cirka 350 MUSD.

Den adresserbara marknaden inom 3D-segentering baseras på att radiografi och datortomografi (och kombinationer därav) utgör ca 50–70 procent av den totala marknaden för medicinsk bildanalys<sup>4)</sup>. Av radiografidelen utgörs ca 20–25 procent av fluoroskopi<sup>5)</sup>, vilket är den bildmodalitet som främst är kopplad till Bolagets verksamhet inom det endovaskulära området. Under antagandet om att ungefär en lika stor andel datortomografi används inom Mentices specialområden, så bedömer Bolaget att marknadsstorleken för Bolagets specifika målgrupp bör uppgå till 260–455 MUSD.

1) Baserat på användning av tekniken för aortaaneurysmer, aortastenoser och intrakraniella aneurysmer enbart. Detaljerad data kan erhållas vid förfrågan.

2) Exempelvis Sim & Cure: [www.sim-and-cure.com](http://www.sim-and-cure.com).

3) Grand View Research, Medical Image Analysis Software Market by Type (Standalone), Images (2D, 3D, 4D), Modality (CT, MRI, PET, Ultrasound), Application (Orthopedic, Dental, Oncology, Nephrology), End User (Hospital, Diagnostic Centre, Research) -- Global Forecasts to 2022, 2017.

4) Grand View Research, Medical Image Analysis Software Market by Type (Integrated, Standalone), by Modality (Radiographic, Ultrasound), By End Use, By Application (Orthopedic, Cardiology), And Segment Forecast, 2018–2024, 2018.

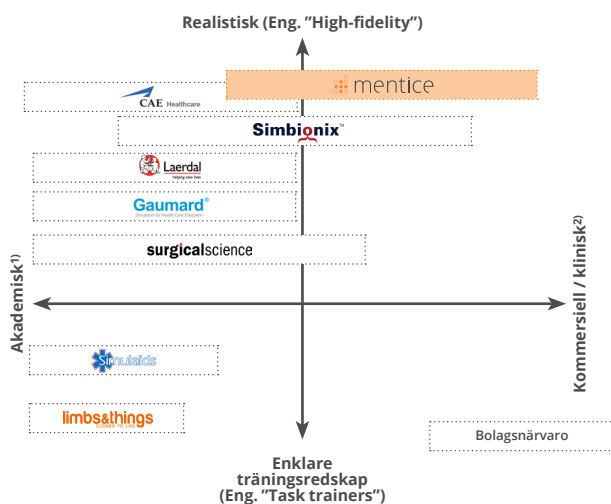
5) X-ray Systems Market Size, Share & Trends Analysis Report By Modality (Radiography, Fluoroscopy, Computed Radiography), By Mobility, By End Use, By Type (Digital, Analog), And Segment Forecasts, 2018–2025

## KONKURRENTER

En stor del av marknaden för medicinsk simulering fokuserar på den akademiska delen av marknaden. Även om Mentice är verksamt inom detta område har Bolaget fokuserat på och etablerat en stor kundbas inom det kommersiella området. Kunder inom detta område utgörs av tillverkare av medicintekniska produkter samt leverantörer inom hälso- och sjukvårdsindustrin vilka tillsammans utgör Bolagets största kundgrupp.

Bolaget har identifierat sju representativa aktörer inom medicinsk simulering. Tre av dessa är europeiska och fyra är nordamerikanska. Flera av dem har också kontor på båda kontinenterna, vilket visar på vikten av att nå ut till båda marknaderna. Vad gäller komplexitet och pålitlighet anser sig Mentice tillhöra det översta segmentet bland de konkurrenter som identifierats. Vissa marknadsaktörer inom medicinsk simulering fokuserar på att producera fysiska objekt av vissa mänskliga kroppsdelar, ett segment som inte anses vara direkt adresserbart för Mentice. Ett annat exempel är Laerdal Medical, en stor internationell leverantör av simuleringslösningar med affärssegment som bl.a. fokuserar på att tillverka övningsdockor för all klinisk personal. Laerdal Medical är för närvarande både en partner och kund till Mentice och Bolagets simuleringslösningar erbjuds som en integrerad del i Laerdal Medicals övningsdockor.

### Översikt av Mentices marknadspositionering inom medicinsk simulering



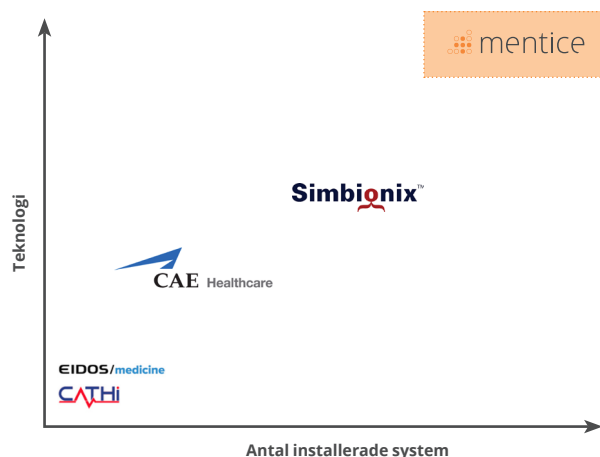
Källa: Bolagets egna bedömning baserat på branschkunnskap, dialoger med kunder och underleverantörer.

- 1) Refererar till utbildning för läkarstudenter och doktorander.
- 2) Refererar till användning genom att träna vårdpersonal inom både industrin och sjukvården.

De höga inträdesbarriärerna för marknaden gör att endast ett fåtal aktörer deltar i utvecklingen och tillverkningen av system för medicinsk simulering. Detta gäller i synnerhet för simulering inom det endovaskulära området där Mentice är det enda företaget som hittills valt att fokusera enbart på detta område. Mängden tid och resurser som krävs för att erbjuda en heltäckande och attraktiv lösning som de krävande kunderna kan acceptera är stor. Förutom Mentice har endast två betydande aktörer verksamhet inom detta segment: CAE Healthcare och Simbionix. Som figuren nedan illustrerar har Mentice både en större installerad bas av system och en mer avancerad teknologi inom endovaskulär simulering, jämfört med de två konkurrenterna. Utöver CAE Healthcare och Simbionix finns två mindre aktörer operativa inom marknaden för endovaskulär simulering – tyska Cathi GmbH och ryska Eidos-Medicine LLC. Cathi är betydligt mindre än Mentice medan Eidos-Medicine är ett stort bolag, men vars avdelning för endovaskulär simulering är liten. De båda bolagen har därför en högst begränsad verksamhet inom det endovaskulära segmentet och säljer endast ett fåtal system per år. Bolaget har hittills inte stött på någon av dem i dialoger med potentiella kunder. Förutom nämnda konkurrenter finns ett flertal mindre forskningsbaserade bolag med koppling till universitetssjukhus. Såvitt Bolaget känner till bedriver ingen av dessa bolag någon kommersiell verksamhet i dagsläget.

Mentices etablerade kundbas utökas kontinuerligt och har under de senaste åren uppvisat en underliggande tillväxt. Kundernas behov av kontinuerliga uppdateringar och uppgraderingar har bidragit till att stärka Bolagets kundrelationer och därigenom sin marknadsställning gentemot sina konkurrenter.

### Översikt över positionering på marknaden inom endovaskulär simulering



Källa: Bolagets egna bedömning baserat på branschkunnskap, dialoger med kunder och underleverantörer.

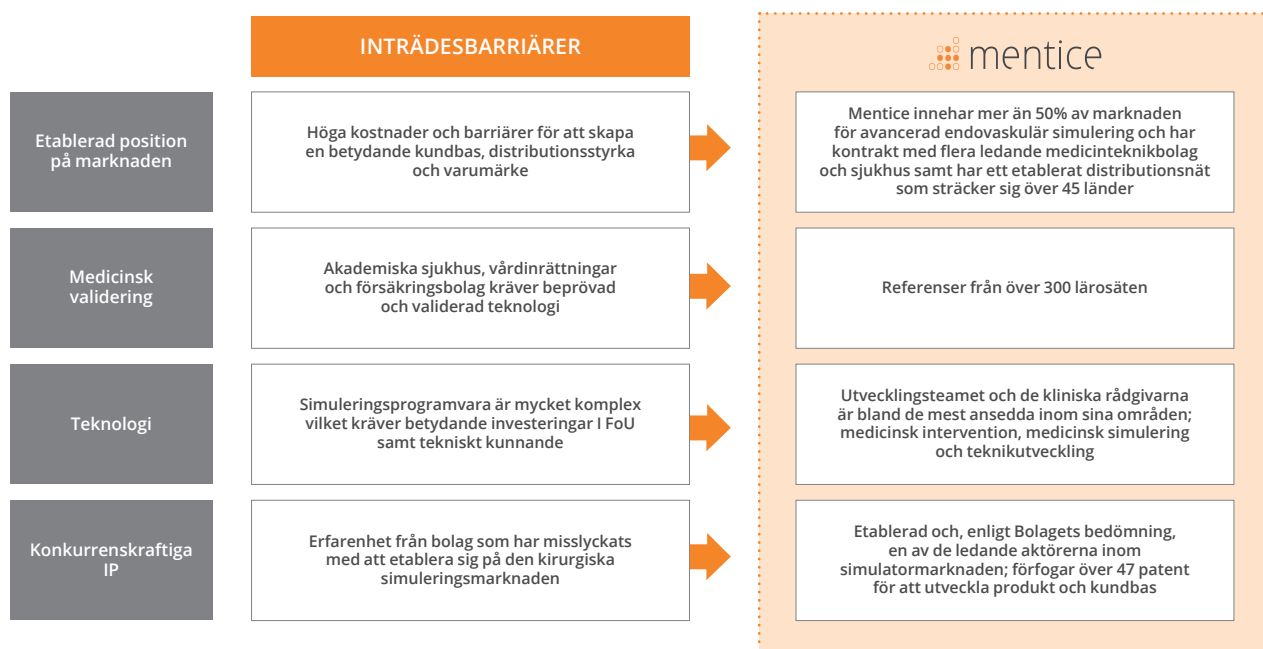
## INTRÄDESBARRIÄRER

Medicinsk simulering karakteriseras av höga inträdesbarriärer på grund av den krävande nivån av teknisk expertis, nödvändig validering och acceptans inom branschen tillsammans med en djup förståelse för hur den kliniska verkligheten för en procedur/behandling ska länkas till relevanta simuleringslösningar. Mentice bedömning är att de framgångsrikt har lyckats penetrera marknaden genom att uppfylla det som krävs för att bli en marknadsledare. Viktiga faktorer är medicinsk validering, teknologi, konkurrenskraftig IP och etablerat en stark och lojal kundbas. En översikt av branschens inträdesbarriärer, tillsammans med Mentices ställning i var och en av kategorierna, finns sammanfattad i figuren nedan.

## TILLSYNSMÄSSIG ÖVERSIKT

Eftersom Mentice för närvarande har verksamhet inom området för utbildningslösningar omfattas Bolagets verksamhet inte av de lagar och bestämmelser som normalt gäller för medicintekniska produkter. Mentice undersöker emellertid aktivt lagstiftningskraven som en del av Bolagets ökade fokus på patientspecifik simulering och planering, där simulering av en faktisk patients anatomi före den verkliga proceduren kan påverka och få konsekvenser på behandlingsbeslut och resultat av proceduren. Sådana framtida verktyg är tänkta att användas för att ge beslutsstöd och något som läkaren kan förlita sig på vid den slutliga rekommendationen. Eftersom systemen inte kommer att användas under något faktiskt ingrepp bör det inte kräva någon hög regulatorisk klassificeringsnivå.

### Inträdesbarriärer efter kategori



Källa: Bolagets bedömning baserat på sin branschkunskap, dialoger med kunder och underleverantörer.

# VERKSAMHETS BESKRIVNING

## INTRODUKTION

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 som målsättning att bidra till att reducera antalet dödsfall, skador och kostnader som uppkommer till följd av misstag och ineffektivitet inom vården. Genom att utveckla och erbjuda innovativa och realistiska träningsverktyg anser Mentice att läkarnas kliniska färdigheter kan 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.<sup>1)</sup> En nära integration mellan hälsovården och den övriga medicinteknikindustrin är avgörande för att främja innovativa lösningar som förstärker simuleringsupplevelsen. Mentice har sitt huvudkontor i Göteborg och har en stark global närvaro med bolag etablerade i USA, Japan, Kina och Schweiz.

Bolagets produkter kan delas in i tre olika produktgrupper:

- **VIST™ G-Series:** Bolagets huvudprodukt vilken erbjuder en endovaskulär simulatorplattform för procedurträning med ett stort utbud av tillhörande procedurer.
- **VIST™ One:** Enklare träningslösningar för träning av specifika uppgifter, däribland för användning av komplexa medicinteknikverktyg. Produkten är avsedd för volymförsäljning.
- **SimMan Vascular:** Ett kliniskt tillvägagångssätt för kommunikation och gruppträning. Produkten har utvecklats för Laerdal Medical och erbjuds som en del i deras produkter.

Var och en av dessa produktgrupper tillgodoser huvudsakligen fyra medicinska specialiteter inom det kardiovaskulära området: Interventionell Kardiologi, Interventionell Radiologi, Interventionell Neuroradiologi och Kärlkirurgi. Produkterna stöds också av olika servicelösningalternativ för att säkerställa en smidig implementering och underhåll av systemen.

Mentice har för närvarande tre kundsegment: Medicinteknisk industri, Akademi och universitetssjukhus samt Sjukhussystem. Segmentet Medicinteknisk industri kännetecknas av stora tillverkare av medicintekniska

produkter däribland Abbott Vascular, Johnson & Johnson, Boston Scientific Corporation, Edwards Life Sciences och Medtronic. Medan akademiska institutioner huvudsakligen använder Mentices produkter för upplärning av läkarstuderanter och akademisk forskning, använder medicinteknikbolag Mentices produkter främst för att introducera och utbilda läkare i att använda och hantera deras nylanserade produkter. Segmentet Akademi och universitetssjukhus domineras av akademiska institutioner innefattande bland andra MD Anderson i Houston, Imperial College i London och Karolinska Institutet i Stockholm.

Segmentet Sjukhussystem relaterar till den konsolidering som pågår inom vårdsektorn där ett system av vårdleverantörer agerar som en enhet och därmed fattas beslut på systemnivå snarare än på sjukhusnivå. Syftet med övergången till större enheter är att skapa synergier och att kunna erbjuda en genomgående bättre kvalitet och vård för patienter.

Inom endovaskulär simulering, som är den specifika nisch Bolaget definierat som sin marknad, har Bolaget nått en stark position och för helåret 2018 rapporterade Mentice en total omsättning om 166 MSEK och nettoresultat om 20 MSEK.<sup>2)</sup> Bolaget har under de senaste åren sett en ökad efterfrågan på sina produkter vilket tagit sig uttryck i att både försäljning och EBITDA-marginal ökat varje år sedan 2014. Den största årliga tillväxten uppvisades mellan 2017 och 2018 där Bolagets nettoomsättning ökade med nästan 44 procent.<sup>3) 4)</sup>

## FÖRETAGSHISTORIA

Mentice grundades i Göteborg i maj 1999. Året därpå förvärvade Bolaget ett brittiskt företag som gav tillgång till de produkter som senare blev MIST (Minimal Invasive Simulation Trainer) och VIST (Vascular Interventional Simulation Trainer). Den första produkten, Procedicus® VA, var föregångaren till MIST och fokuserade på artroskopi (kirurgi med titthålsteknik i lederna). Produkten fick sin första beställning av en schweizisk klinik men det stod tidigt klart att USA skulle komma att bli en nyckelmarknad för utvecklingen och försäljningen av denna teknik. MIST, en uppgradering av Procedicus® VA, lanserades 2001 och erhöll snabbt beställningar från kunder. Den andra produkten Mentice förvärvade, VIST, var en prototyp för vaskulär intervention och var vid den tidpunkten ännu inte klar för en kommersiell lansering. Fem VIST system levererades emellertid till ett belgiskt träningscenter i Bryssel som inriktat sig på att utbilda läkare i endovaskulära procedurer. Under 2001, efter drygt två års verksamhet, uppnådde Mentice en försäljning om 11 MSEK.

1) National Center for Health Statistics, Johns Hopkins Medicine, National Center for Biotechnology Information, 2016.

2) De finansiella siffrorna härstammar från Bolagets reviderade finansiella information för räkenskapsåret 2018 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

3) Under 2017 gjorde Mentice ett inkråmsförvärv av Medical Simulation Corporations vilket bidrog med 10,9 MSEK i omsättning under 2018. Rensat för detta förvärv uppgick tillväxten till cirka 37 procent.

4) Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" för definitioner och förklaringar, och "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal" för avstämningar av nettoomsättningstillväxt.

Följande år fokuserade Bolaget på utveckling och försäljning av VIST- och MIST-systemen. Samtidigt uppvisade Mentice en god omsättnings- och resultatillväxt vilket gjorde det möjligt för Bolaget att genomdriva sin internationaliseringsstrategi. Under 2004–2005, i samband med lansering av kliniska produkter och nya tekniker för hantering av stenting av halspulsådern (Eng. Carotid Artery Stenting), uppmärksammade FDA (Food and Drug Administration, USA) ett utökat behov av träning av operatörer då FDA tydligt krävde att medicinteknikbolagen skulle erbjuda strukturerad träning då man ansåg att riskerna med behandlingsmetoden annars kunde utsätta patienter för stora risker. FDA föreslog att simulering var ett bra verktyg för att erbjuda träning för läkare. Detta tillkännagivande genererade flera stora ordrar av Mentices system i USA. År 2005 investerade det entreprenörskapsinriktade riskkapitalbolaget Priveq i Mentice och blev därmed ny storägare i Bolaget. Under samma år gick Mentice samman med det schweiziska simuleringsbolaget Xitact S.A., som därigenom blev ett helägt dotterbolag till Mentice. Xitact S.A. tillverkade haptiska simulatorer för minimalinvasiva operationer och kom sedermera att utgöra Mentices plattform för portabla simuleringslösningar. Då simuleringstekniken fick en stark offentlig medvind, intensifierades konkurrensen, speciellt i USA. Som en reaktion övertog Mentice under 2006 kontrollen över utveckling och träning på Chicago-kontoret och planer lades för att utöka Bolagets närvaro i USA och gå in på den kinesiska marknaden.

År 2008 stämde Mentice för patentintrång av Immersion Corporate, ett bolag som använder sin patentportfölj för att generera licensintäkter. Processen varade i två år och visade sig vara kostsam för Mentice. Samtidigt hade den globala finanskrisen negativa effekter på den globala hälso- och sjukvårdsindustrin som redan var pressad av strama budgetar. Till följd av detta avstannade Mentices tillväxt och Bolaget tvingades minska omfattningen av sin verksamhet. Under perioden mellan 2010 och 2012 arbetade Mentice hårt för att konsolidera och återigen bygga upp verksamheten och en ny kostnadseffektiv strategi med inriktning på nyckelkunder inom området endovaskulär simuleringsträning började ta form. Under 2012 löste Mentice sina finansiella problem och ökade på nytt takten i verksamheten för att nå en större kundbas. Mentice genomgick även en konsolidering av ägarstrukturen vilket var ett viktigt steg för att få mandat av styrelsen för att fokusera på tillväxt. Mentice implementerade en ny strategi för att enbart rikta in sig på området endovaskulär simulering eftersom det totala medicinska simuleringsområdet var överväldigande för ett litet bolag som Mentice. Bolaget började fokusera på processer och struktur med en tydlig ambition att utveckla produkter före andra konkurrerande aktörer.

Bortsett från en mindre förlust under 2014 har Mentice haft en lönsam tillväxt sedan 2012. Tillväxten har bl.a. drivits av uppgraderingar av nuvarande system och nya produktlanseringar. Bolaget har ett fortsatt fokus på simuleringar av

endovaskulära procedurer för träningsändamål då området historiskt visat sig vara mycket framgångsrikt för Mentice och uppvisat stark tillväxt.

Under 2017 förvärvade Mentice majoriteten av tillgångarna i det amerikanska företaget Medical Simulation Corporation, i Denver, Colorado, USA. Till skillnad från Bolagets andra internationella lokaliseringar, omfattar detta kontor, faciliteter för forskning och utveckling, support, utbildning och träning. Mentices senaste internationella satsning har varit framgångsrik och Bolaget nu har en global marknadsandel på över 50 procent inom marknaden för avancerade endovaskulära simuleringslösningar och har totalt sålt mer än 1 250 system över hela världen.<sup>1)</sup>

## LISTAN NEDAN INNEFATTAR MILSTOLPAR I BOLAGETS HISTORIA:

- 1999** Mentice grundas i Göteborg

---

- 2001** Bolaget får årliga intäkter om 11 MSEK då mer än 20 MIST-system har sålts

---

- 2005** Efter fem års snabb försäljningstillväxt, förvärvar Mentice det schweiziska medicinska simuleringsbolaget Xitact S.A.

---

- 2006** Internationaliseringen fortsätter när Mentice tar full kontroll över Chicago-kontoret och planer för expansion i Kina utformas för att ytterligare främja Bolagets internationella närvaro

---

- 2008** Tillväxten avstannar på grund av den globala finanskrisen. En rättstvist om patentintrång initieras av en konkurrent

---

- 2010–2012** Efter ett par svåra år genomför Mentice en strategi nischad mot nyckelkunder och ökad kostnadseffektivitet. Under 2012 konsolideras ägarstrukturen och Priveq Investment och familjen Howell har kontroll över majoriteten i Bolaget

---

- 2013** Förändringar i det amerikanska sjukhussystemet tillsammans med japansk expansion gynnar tillväxt. Två simuleringslösningar släpps: VIST-LAB™ och VIST Case-It™

---

- 2014** Leadless Pacing och Vascular Trauma Management Training Module släpps. Det japanska företaget etableras i Tokyo

---

- 2015–2016** Flera nya produkter lanseras i takt med att försäljning och lönsamhet ökar

---

- 2017** Mentice förvärvar väsentliga tillgångar i det amerikanska företaget Medical Simulation Corporation

---

- 2018** Bolaget uppvisar betydande ökning av omsättning och lönsamhet

---

- 2019** Mentice etablerar ett bolag och öppnar kontor i Peking för att dra nytta av den kinesiska marknadspotentialen. Planerad notering på Nasdaq First North Premier

---

1) Marknadsandelen som Mentice anser sig ha är baserad på att Bolaget sålt över 1 250 simulatorer i en marknad som Bolaget, baserat på sin branschkunskap, dialoger med kunder och underleverantörer, bedömer uppgå till omkring 2 000 simulatorer.

### MÅLSÄTTNING, VISION OCH UPPDRAGSBESKRIVNING

Mentices **målsättning** är att erbjuda lösningar för att understödja arbetet inom vården med mål 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.

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

Mentices **uppdrag** är att erbjuda de mest effektiva och stimulerande lösningarna och fortlöpande förnya och utveckla produkterna för att göra simuleringsupplevelsen så realistisk som möjligt. Därtill arbetar Mentice i tätt samarbete med medicinska samfund och industrier för att bidra till att skapa bästa möjliga träningsmiljö.

### STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Mentices ledning anser att Bolaget har en ett antal styrkor och konkurrensfördelar vilka innefattar:

#### EN STARK POSITION PÅ MARKNADEN FÖR AVANCERADE ENDOVASKULÄRA SIMULERINGSLÖSNINGAR

Mentice anser sig vara en av de ledande aktörerna inom området för avancerad endovaskulär träningssimulering sett till marknadsandel och antal levererade system inom denna marknad.<sup>1)</sup> Mentice är dessutom det enda bolaget, så vitt Bolaget känner till, som valt att enbart fokusera på denna specifika del av marknaden. Mentices globala närvaro syns tydligt i Bolagets siffror med system levererade till över 45 länder på sex kontinenter. Mentice har löpande arbetat med att förbättra och utvecklat sin teknik vilket varit en bidragande faktor till att Bolagets marknadsandel ökat under de senaste tio åren. För närvarande levererar Bolaget omkring 150 system per år och har en uttalad ambition om att kraftigt öka försäljningen.

Mentices huvudprodukt, VIST™, kan sammanfattas som en flygsimulator för läkare och kliniska arbetslag. Den tillhandahåller en plattform för simulering av en specifik gren av medicinska procedurer, dvs. endovaskulära procedurer, genom att generera mycket realistiska virtuella röntgen- och ultraljudsvisualiseringar av medicinska instrument och verktyg som förflyttas inuti en virtuell patient och samtidigt ge en haptisk återkoppling till användaren.

### ATTRAKTIV OCH SKALBAR AFFÄRSMODELL

Mentices affärsmodell bygger på försäljningen av Bolagets grundsystem, dvs. själva simulatorenheten, vilken stod för cirka 36 procent av den totala nettoomsättningen under 2018. Grundsystemet innefattar endast de mest grundläggande procedurerna och en stor del av Bolagets intjäningspotential ligger i tilläggstjänster med hög marginal. Bolaget har en tydlig merförsäljningspotential genom dessa tilläggstjänster vilket exempelvis innefattar nya moduler, patientfall, service- och supportavtal samt licensintäkter från nya procedurer. När det ursprungliga kundavtalet väl är undertecknat, kan Mentice dra nytta av den initiala försäljningen över en lång tidsperiod. Kunder som vill hålla sig a jour med den senaste programvaran, utbilda läkare i nya patientfall eller teckna supportavtal servas enkelt genom Mentices organisation och säkerställer intäktsströmmar för Bolaget långt efter att ett första grundsystem sålts. Mentice kommer framöver att fokusera på årlig prenumeration för moduler och procedurer, vilket förväntas bidra till att jämna ut den kvartalsvisa omsättningsfördelningen. Övergången till en årlig prenumeration kommer att inledas inom segmenten Akademi- och universitetssjukhus och Sjukhussystem för successivt även implementeras inom segmentet för Medicinteknisk industri.

### HÖGA MARGINALER OCH LÅG KAPITALBINDNING

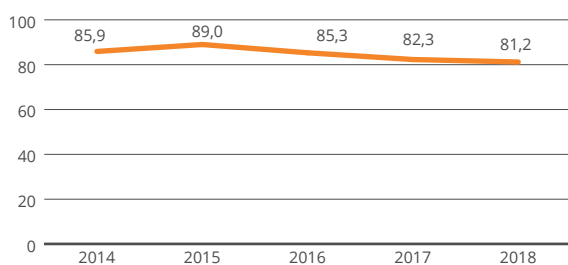
Mentice är verksamt i en högteknologisk bransch där antalet konkurrenter historiskt sett varit och, enligt Bolaget, fortsättningsvis bedöms vara begränsad. Mot bakgrund av den begränsade konkurrensen och det stora värdet Bolagets produkter tillför sina kunder samt en hög försäljningsandel som utgörs av programvara, uppvisar Mentice en hög bruttomarginal. Då Bolaget fortfarande är relativt litet utgör fortfarande de fasta kostnaderna en stor andel av Bolagets försäljning. I takt med att försäljningen ökar och Bolaget uppnår en kritisk massa, minskar de fasta kostnaderna som andel av försäljningen vilket förväntas bidra till en starkt förbättrad rörelsemarginal under de kommande åren. En fortsatt ökad andel av programvaruförsäljning förväntas också ha en positiv inverkan för att driva marginalexpansionen. Därtill har ett flertal nya system lanserats på marknaden, som enligt Bolagets bedömning, bör ge långsiktigt positiva effekter på bl.a. eftermarknadsförsäljning och återkommande affärer. Det ökade utbudet inom Service- och support förser Bolaget med en balanserad produktmix av både programvara och

1) Den ledande position Mentice anser sig uppnått är sett till Bolagets installerade bas av system, sin position inom industrin för medicintekniska produkter och försäljning inom området för avancerad endovaskulär simulering. Dessa påståenden baseras på Bolagets branschkunskaper och dialoger med kunder och underleverantörer.

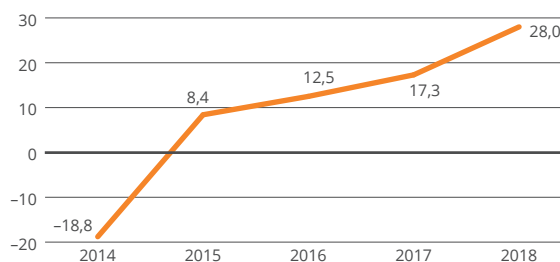
tjänster. Genom ett brett utbud av eftermarknadsprodukter och tilläggstjänster är Mentice i ständig dialog med kunder vilket ger god insikt i deras behov och ger möjlighet att både stärka och förädla kundrelationerna.

Sedan 2014 har Mentice konsekvent förbättrat avkastning på sysselsatt kapital. Trots en stark tillväxt under ett antal år, har tillväxten uppnåtts utan kapitaltillskott. Detta har möjliggjorts genom att Bolagets kunder inom medicintekniska produkter varit med och tagit stora delar av utvecklingskostnaderna för nya tekniker och procedurer och Mentices investeringsbehov har således hållits på en låg nivå. Bolagets positiva utveckling av rörelseresultatet tillsammans med en låg kapitalbindning resulterar i en mycket lönsam affärsmodell.

#### Historisk utveckling av bruttomarginal<sup>1)</sup>



#### Historisk utveckling av avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)<sup>2)</sup>



#### VALIDERAD I VETENSKAPLIGA ARTIKLAR

Mentices simuleringsbaserade träningslösningar har uppmärksammats av många forskande läkare runt om i världen. Bolagets produktutbud har varit föremål för en rad akademiska forskningsstudier och resultaten har visat på positiva samband mellan simuleringsbaserad träning och läkarnas färdigheter. I en nyligen genomförd studie om ischemisk stroke, validerades Mentices endovaskulära simulerings-system genom att generera objektiva mätvärden för att bedöma utövarens färdigheter. Resultatet från studien visade på tydliga skillnader i färdighet mellan de två testgrupperna vilka utgjordes av erfarna interventionella neuroradiologer och nybörjare. Erfarna interventionella neuroradiologer utförde patientfallen 19 procent snabbare, avslutade 40 procent fler procedurfaser, lyckades genomföra 20 procent fler steg och gjorde 42 procent färre fel än nybörjargruppen.<sup>3)</sup> Ett flertal andra studier utförda av forskare som publicerats i kända tidskrifter har presenterat studier där Mentices produkter används och till dags dato har Mentice omnämnts i fler än 140 vetenskapliga tidskrifter.

1) Oreviderade och ej granskade finansiella siffror hämtade från Bolagets interna rapportering.

2) Oreviderade och ej granskade finansiella siffror hämtade från Bolagets interna rapportering.

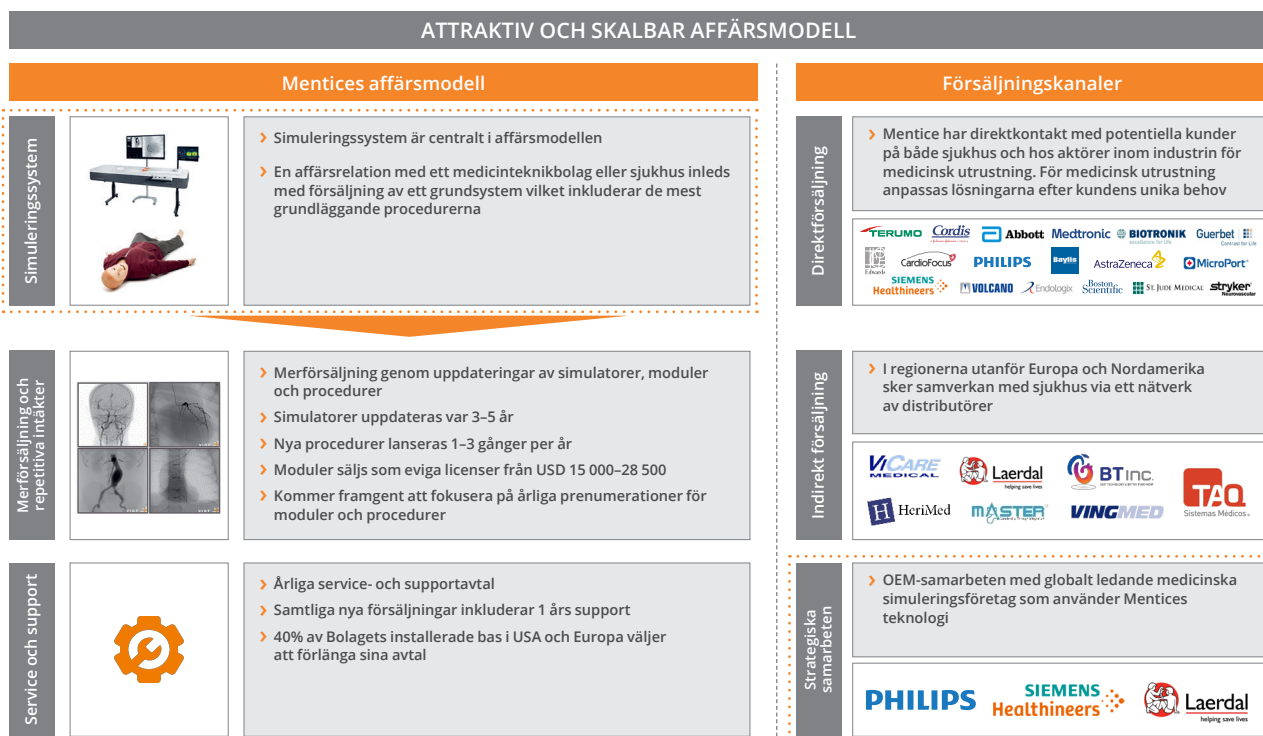
3) Crossley R, Liebig T, Holtmannspoetter M, et al Validation studies of virtual reality simulation performance metrics for mechanical thrombectomy in ischemic stroke Journal of NeuroInterventional Surgery Published Online First: 17 January 2019.

## AFFÄRSMODELL

Mentice affärsmodell är att sälja simuleringslösningar för att utbilda, träna och förbättra kirurgers färdighet. En grundläggande förutsättning för Mentices affärsmodell är att en inledande försäljning av Bolagets simuleringslösning sker. Den initiala systemförsäljningen utgör grunden i erbjudandet och ger möjlighet till en rad olika sätt för Mentice att utöka sina intäktströmmar från den initiala försäljningen.

När grundsystemet sålts övergår affärsmodellen till att i stor utsträckning drivas av Bolagets förmåga att behålla och förädla sina kundrelationer. Starka kundrelationer och god insikt i kundernas behov är en förutsättning för att kunna erbjuda relevant merförsäljning genom tilläggsprodukter och servicetjänster. Figuren nedan visar en förenklad bild av Mentices affärsmodell, dess primära intäktströmmar och försäljningskanaler.

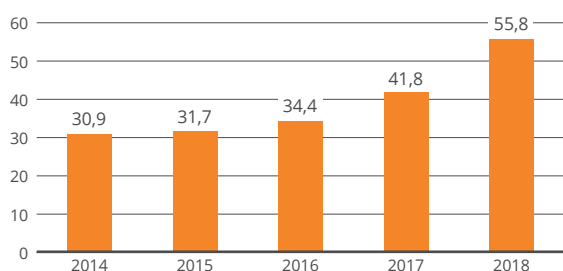
### Översikt av Mentices affärsmodell



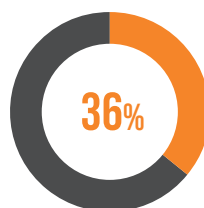
- Försäljning av simuleringsystem och plattformar:**  
 Den typiska försäljningen till ett medicinteknikbolag börjar med att Mentice blir ombedd att utveckla ett anpassat träningsprogram för kundens specifika system eller instrument, oftast i samband med en marknads lansering av en ny produkt. Tillgången till träningsprogram för kundens system eller instrument driver sedan försäljningen av Mentices system och procedurer. Försäljningen av simuleringsystem till sjukhus är i regel inte anpassad

och kan säljas i Mentices standardiserade modell. Sjukhuskunder köper ofta en eller flera simulatorer och moduler som kräver både installation och tränings tjänster. Försäljningen hänförlig till Bolagets grundsystem, dvs. själva simulatorenheten utgör endast en tredjedel av den totala omsättningen. Den resterande delen är hänförlig till eftermarknadstransaktionerna genom försäljning av moduler och procedurer samt service och support.

Nettoomsättningsutveckling - System (MSEK)



System, andel av nettoomsättning, 2018



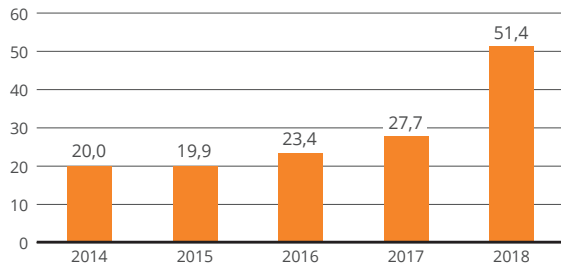
Källa: Oreviderade och ej granskade finansiella siffror hämtade från Bolagets interna rapportering.



- **Merförsäljning och återkommande intäkter (mjukvara):** När simulatorer, moduler och procedurer uppdateras finns det möjlighet till merförsäljning. Simulatorer uppdateras vanligen var 3–5 år och nya procedurer introduceras 1–3 gånger per år. Vidare finns ytterligare intäkter i form av moduler och säljs som en icke tidsbegränsad licens med avgifter på mellan

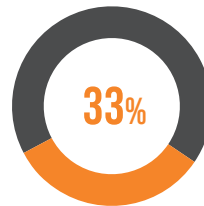
15 000–28 500 USD. Mentice kommer framgent att fokusera på prenumerationsmodellen för moduler och procedurer för att få jämnare intäktströmmar över året och en större andel återkommande intäkter. Initialt kommer prenumerationsmodellen att införas inom kundsegmenten Akademi och universitetssjukhus och Sjukhussystem och successivt även för segmentet Medicinteknisk industri.

#### Nettoomsättningsutveckling – Mjukvara (MSEK)



Källa: Öreviderade och ej granskade finansiella siffror hämtade från Bolagets interna rapportering.

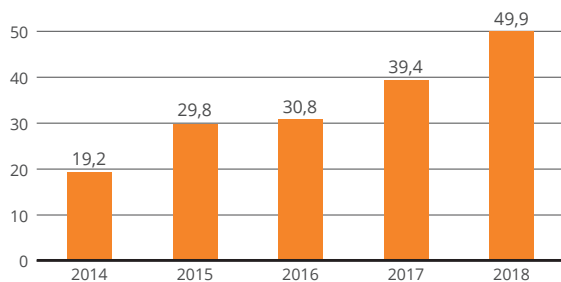
#### Mjukvara, andel av nettoomsättning, 2018



- **Service- och supportkontrakt:** Medan relationer med kunder etableras när grundsystemet säljs så förstärks Bolagets relationer under implementerings- och träningsprocessen vilket ingår i Mentices eftermarknadsservice. För samtliga nyförsäljningar ingår 12 månaders garanti

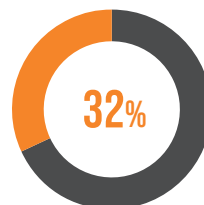
med ett service- och supportavtal samt möjlighet att prenumerera på en premiumversion till ett högre pris vilket innefattar träning och support på plats. I USA och Europa förnyar omkring 40 procent av Bolagets installerade bas sitt grundläggande service- och supportavtal.

#### Nettoomsättningsutveckling – Service- och support (MSEK)



Källa: Öreviderade och ej granskade finansiella siffror hämtade från Bolagets interna rapportering.

#### Service- och support, andel av nettoomsättning, 2018



- **OEM-strategi med strategiska samarbeten:** De strategiska samarbeten som upprättas med bolag som Laerdal Medical, Philips Healthcare och Siemens Healthineers skiljer sig från Bolagets övriga samarbeten. I dessa fall är Mentices lösningar integrerade med partnerföretagets produkter och säljs sedan via partners distributionsnätverk. Mentice är varken ansvarig för implementeringen eller den slutliga kundtransaktionen. Mentices varumärke

är dock alltid synlig på slutprodukten och Bolaget ansvarar ofta för slutproduktens support- och servicefunktion och kan därigenom fånga upp möjligheter till merförsäljning. Detta lyfts fram som ett område med stor potential när det gäller marknadsexponering och försäljningstillväxt. Intäkterna som kan hänföras till detta segment är innefattad i de tre föregående segmenten.

## KUNDSEGMENT

Mentice har delat upp sin verksamhet i tre kundsegment vilka utgörs av Medicinteknisk industri, Akademi och universitetssjukhus och Sjukhussystem.

### Medicinteknisk industri

Medicinteknisk industri avser försäljning av simulatorer, programvara och tjänster där produkten används för utbildning och marknadsföring för att på ett säkert sätt lansera och implementera nya medicintekniska produkter. Under 2018 stod segmentet Medicinteknisk industri för 67 procent av Bolagets nettoomsättning.<sup>1)</sup>

### Akademi och universitetssjukhus

Akademi och universitetssjukhus avser försäljning av simulatorer, programvara samt tjänster till universitet, sjukhus och institutioner som framförallt erbjuder grundläggande utbildning av sjukhuspersonal och läkare. Under 2018 stod segmentet Akademi och universitetssjukhus för 28 procent av Bolagets nettoomsättning.<sup>1)</sup>

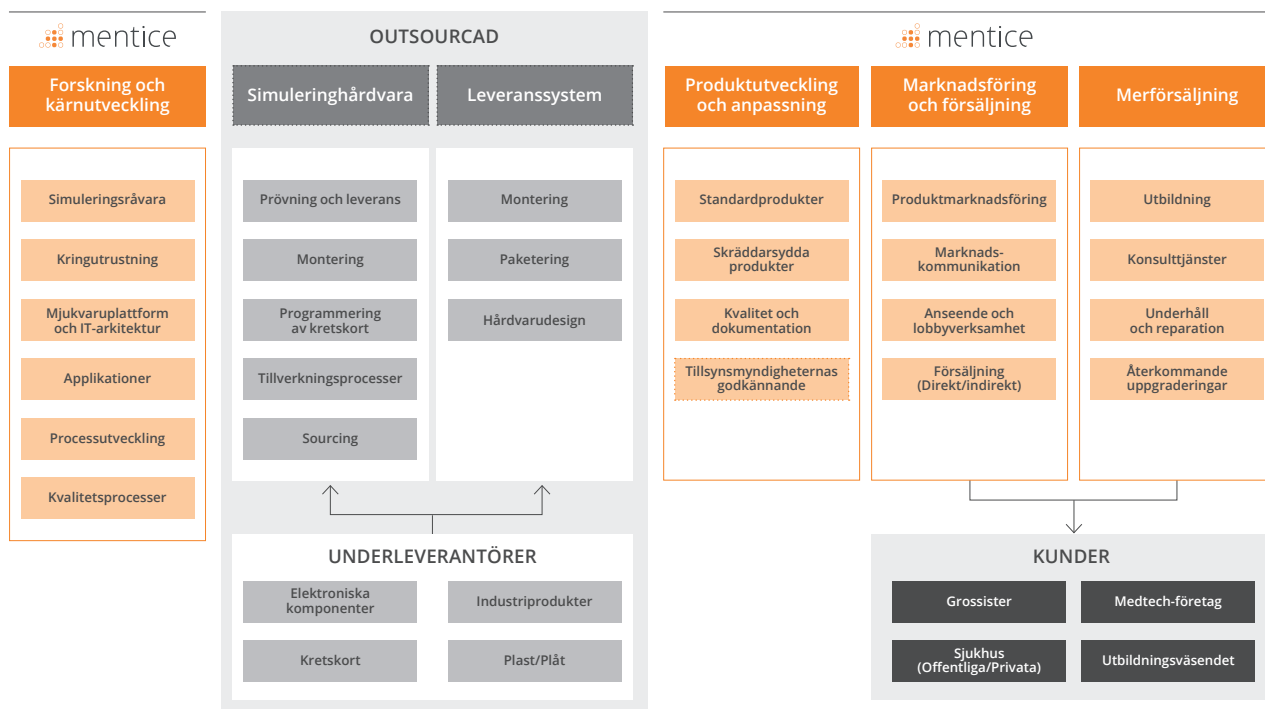
### Sjukhussystem

Sjukhussystem avser försäljning av simulatorer, programvara och tjänster till vårdgivande organisationer där Bolagets lösningar aktivt verkar för att öka effektivitet och minska risk för skador på patienter. Under 2018 stod segmentet Sjukhussystem för 5 procent av Bolagets nettoomsättning.<sup>1)</sup>

## POSITIONERING I VÄRDEKEDJAN

Mentice har optimerat sin position i värdekedjan och fokuserar på de mest kritiska delarna av värdekedjan där Bolaget skapar störst mervärde. Bolaget kontrollerar således den inledande forsknings- och utvecklingsfasen, samtidigt som montering, förpackning och design har outsourcats till underleverantörer. Montex AB är Bolagets huvudleverantör som i sin tur har relationer med flera underleverantörer och leverantörskedjan är mycket transparent och enkel för Mentice att följa. För mer information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Utveckling och produktion". När hårdvaran tas emot från leverantören återfår Mentice kontrollen över produkten och fortsätter därefter förädlingsarbetet genom att utveckla och anpassa programvaran så att den på bästa sätt anpassas efter kundens behov. Marknadsförings- och försäljningsfunktionen hanteras av Mentices representanter med hjälp av partners och återförsäljare. Bolagets standardiserade produkter kräver ingen anpassning och marknadsförs därför fortlöpande. När produkten levereras till kunden erbjuder Mentice träning, rådgivning, underhåll och reparation. Bolaget arbetar även fortlöpande med kunden för att erbjuda möjligheter till merförsäljning. En översikt över Bolagets position i värdekedjan illustreras i figuren nedan.

### Mentice position i värdekedjan



1) Informationen härstammar från Bolagets reviderade finansiella information för räkenskapsåret 2018 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

## PRODUKTPORTFÖLJ

Mentices simulator-plattformar är indelad i tre grupper: VIST G-Series™, VIST One™, och SimMan Vascular™. Fem av de viktigaste produkterna inom dessa grupper beskrivs närmare nedan:



### VIST G5™

VIST G5™ är en simulator och utgör Mentices grundsystem. VIST G5™ är ett portabelt endovaskulärt system som möjliggör praktisk procedurträning för läkare och sjukvårdspersonal. Systemet lanserades 2015 och är den senaste generationen av Bolagets simulatorer. Grundsystemet omfattar grundläggande koronara och perifera träningsfall; ett komplett utbud av träningsmoduler kan även köpas och laddas in i systemet.



### VIST-LAB™

VIST-LAB™ lanserades 2013 och tillhandahåller ett realistiskt arbetsflöde och möjligheter till teamträning. VIST-LAB™ innehåller grundsystemet VIST G5™ som central komponent och har alla funktioner och samma programvarumoduler som grundsystemet. VIST-LAB™ kombinerar realism, ergonomi och flexibilitet för att förbättra användarupplevelsen. Systemet efterliknar miljön i ett Cath Lab med en helkroppsdocka, röntgenkontrollbox och pekskärmar.



### SIMMAN VASCULAR™

SimMan Vascular™ är utvecklat av Mentice och Laerdal Medical och är världens första integrerade akutpatient- och endovaskulära procedursimulator som möjliggör omfattande teamträning. Den tillhandahåller dubbla endovaskulära ingångsportar och full LLEAP-integration som stöds av VIST-G5™-tekniken. SimMan Vascular™ ger Bolaget möjlighet att nå en mindre del av marknaden för simuleringsdockor, vilken uppskattas till cirka 1,2 MDRUSD.<sup>1)</sup> Sedan lanseringen 2013 har Sim-Man Vascular™ sålts i samarbete med Laerdal Medical som är ensam ansvarig för distributionsprocessen.



### VIST ONE HANDLE EDUCATOR™

VIST ONE Handle Educator™ är en fullt portabel demonstrations- och träningsverktyg som lanserades 2017 och är utformat för att användas till komplexa operationsinstrument. Verktöget tillhandahåller vägledning som stegvis visar hur läkaren kan använda ett visst medicinskt verktyg. Vägledningen sker via trådlös anslutning till en vanlig iPad. Verktöget har ett stort antal anpassningsbara funktioner för att täcka ett brett utbud av endovaskulära procedurer.



### VIST ONE TEE TRAINER™

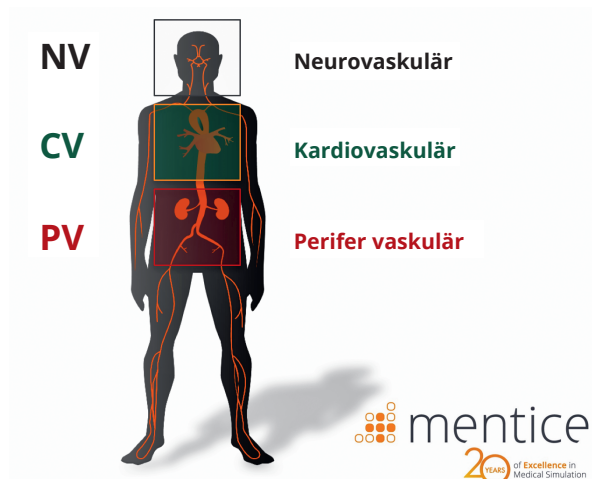
VIST ONE Tee Trainer™ är det senaste tillskottet till Mentices produktportfölj och introducerades för utvalda kunder under Q4 2018 följt av en kommersiell lansering under Q1 2019. Tee Trainer™ är en bärbar och flexibel ultraljudstränare med avancerad 2D och 3D Tee ultraljud. Produkten utvecklades för att möta det ökande behovet för en effektiv och enkel lösning för ultraljudsträning inom interventionsmarknaden. Tee Trainer™ kan, beroende på användningskraven, både användas fristående eller helt integrerad med Mentices VIST G5™ simulator och erbjuder ett realistiskt Tee-sondkontrollhandtag.

1) ReportBuyer: The global patient simulators market is expected to reach US\$ 2 373.1 Mn in 2025 from US\$ 694.6 Mn in 2017.

## MENTICES PROGRAMVARA

Programvaran som erbjuds av Bolaget är en procedurträningsmodul som endast går att använda med Mentices simulatorer. Programvarumoduler och patientfall gör det möjligt för sjukvårdspersonal att öva på ett brett urval av komplexa procedurer. Mentice har utvecklat 42 procedurer och har över 520 virtuella patientfall tillgängliga. Delar av procedurerna är verktygsspecifika och andra är standardiserade vilket innebär att de kan användas på samtliga Mentices simulatorer. Mentices träningsmodullösningar representerar världens mest omfattande samling av endovaskulära procedurer. Bolagets procedurprogramvara omfattar träningsmoduler inom det Neurovaskulära (hjärna), Kardiovaskulära (hjärta) och Perifer Vaskulära (lägre bål) områdena.

### Mentices moduler för programvara (SW)



## TRÄNINGSMODULER OCH PROCEDURER

En procedurmässig träningsmodul är en programvarulösning som är aktiverad av en simulator som Mentice utvecklat. Olika moduler och patientfall gör det möjligt för sjukvårdspersonal att öva flera komplexa procedurer inom ett brett utbud av specialiteter.

## PATIENTFALL

Ett patientfall avser en specifik patientanatomi vilken innefattande en beskrivning av patientens sjukdomstillstånd och vilken metod som bäst behandlar patienten. Mentice har ett bibliotek med över 520 virtuella patientfall som användaren kan öva på.

## Mentice Vascular Twin™



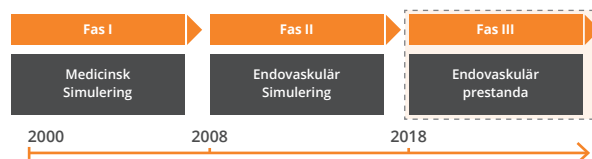
## MENTICE VASCULAR TWIN™

Mentice Vascular Twin™ är en pågående utveckling av en lösning som gör det möjligt för användare att utforska, testa och validera tekniska procedurer på en helt realistisk replika av den verkliga patienten. Avsikten är att maximera säkerhet, kvalitet och resultat, samtidigt som skaderisk och vårdkostnad för den faktiska patienten kan minskas i ännu större utsträckning än med Bolagets tidigare lösningar. Mentice Vascular Twin™ är särskilt användbart eftersom det ger läkare möjlighet att genomföra en simulering av behandlingen på exakt den patient som ska behandlas samma eller nästföljande dag. Detta gör det möjligt för läkare och medarbetare att diskutera strategi och val av kliniska instrument innan behandlingen genomförs. Denna patientspecifika simulering skapar en miljö där det kliniska arbetslaget kan ha en interaktiv dialog för att förbereda och anpassa en procedur som bäst passar den specifika patienten.

## MENTICE LIGGER I FRAMKANT AVSEENDE NÄSTA GENERATION AV MEDICINSK SIMULERING

Sedan Bolaget grundades har Mentice drivit innovation för att klättra i den medicinska simuleringstrappan. Efter att ha fokuserat på simulering inom det endovaskulära området, är Mentice nu inriktat på nästa utvecklingsfas, fas III. Bolagets målsättning för utveckling av fas III är att kunna erbjuda beslutsstöd på en högre nivå för läkare genom att bland annat erbjuda planering eller förberedelse av en operation i en realistisk miljö på anatomin för patienten som ska behandlas. Genom att introducera fas III, utvecklas Mentice från ett simuleringsfokuserat bolag till ett bolag som erbjuder lösningar för att förbättrar prestanda inom det endovaskulära området, med intention att bli en integrerad del av den kliniska processen. Bolaget anser att fas III kommer att revolutionera sättet kliniker utvecklar, praktiserar och underhåller sina färdigheter.

### Mentices utveckling



## Exempel på nuvarande kunder

## Exempel på medicintekniska kunder



## Exempel på kunder från utbildningsväsendet



## KUNDBAS OCH STRATEGISKA PARTNERSKAP MED LEDANDE MEDICINTEKNISKA LEVERANTÖRER

Mentice har levererat över 1 250 system till sjukhus, universitet och medicintekniska kunder över hela världen. Bolagets kundbas omfattar bl.a. de två största och flertalet av de 30 största medicinteknikbolagen globalt.<sup>1)</sup> Mentice har tillämpat en framgångsrik strategi med fokus på att utveckla lösningar för att driva användning och införande av nya produkter och tekniker på marknaden för medicintekniska produkter.

Mentice lösningar finns installerade på nästan 400 sjukhus och undervisningsprogram runt om i världen. Bolaget anser sig ha en stark position inom endovaskulär simulering i Asien, Europa och Nordamerika vilka Bolaget bedömer som sina nyckelregioner. Mentice har även rönt framgångar i Asien där Kina varit ett av Bolagets enskilt viktigaste marknader, sett till de senaste årens försäljning. Även Japan är en viktig marknad där fler än 40 av de totalt omkring 80 universitetssjukhusen har installerat Mentices

simuleringssystem. Industrin som inriktar sig mot sjukhus (eller "akademiska institutioner") fortsätter att övergå från traditionella träningsmetoder till simuleringssystem. Ett brett utbud av försäljningsmetoder har gjort det möjligt för Bolaget att få omfattande tillgång till sjukhusmarknaden där Bolaget har nödvändig infrastruktur för att tillgodose den snabbt ökande efterfrågan.

## ÖVERSIKT AV MENTICES STÖRRE KUNDER

Mentices breda kundbas utgörs av kunder både inom utbildningsväsendet, där motparten vanligen är universitetssjukhus, samt globala tillverkare av medicintekniska produkter. Under 2018 hade Mentice mottagit beställningar från över 94 olika kunder av varierande storlek där ett flertal är globala aktörer med en försäljning överskridande flera miljarder USD per år. Nedan visas ett urval av dessa större kunder, en kort beskrivning av respektive kund, typ av kundrelation och hur länge de varit kunder hos Mentice samt den ackumulerade försäljningen under de fem senaste åren.

## Ett urval av Mentice kunder

Kund	Årlig omsättning	Typ of samarbete	Första order	Försäljning 2014–18
<p><b>Abbott</b> Abbott är ett av de största sjukvårdsbolagen i USA och Abbott Vascular är deras kärldivision.</p>	<p>\$9,4 MDR</p>	<p>En av Mentices största kunder med över 75 system installerade runt om i världen. Användningsområdet innefattar hjärtrytmkontroll, elektrofysiologi, interventionell kardiologi och radiologi.</p>	2008	<p>SEK 90m</p>
<p><b>Edwards</b> Ett amerikansk medicinteknikbolag som specialiserat sig på artificiella hjärtventiler och hemodynamisk övervakning.</p>	<p>\$3,7 MDR</p>	<p>Mentice arbetar både mot Edwards avdelningar inom aorta- och mitral/tricuspid. Mentices system är installerade hos Edwards i Europa, Mellanöstern, Asien, Nord- och Sydamerika.</p>	2013	<p>SEK 53m</p>
<p><b>TERUMO</b> Ett japansk medicinteknikbolag med focus på hjärt och kärl området.</p>	<p>\$4,7 MDR</p>	<p>Terumo är en av Mentices första kunder och Bolagets system används idag inom av Terumo på de flesta ställen runt om i världen. Terumo har över 50 Mentice installerade system.</p>	2005	<p>SEK 36m</p>
<p><b>Boston Scientific</b> En amerikansk tillverkare av medicintekniska produkter som används i interventionella medicinska specialiteter.</p>	<p>\$9,8 MDR</p>	<p>Boston Scientific har använt Mentice system i över 10 år. Under 2014 övergick deras "Structural Heart" avdelning till att använda Mentice vilket har öppnat upp för nya försäljningsmöjligheter.</p>	2014	<p>SEK 10m</p>

Källa: Informationen i tabellen ovan som avser årlig omsättning härstammar från respektive bolags senaste tillgängliga årsredovisning. Informationen avseende försäljning 2014–2018 härrör från Bolagets interna bokföringssystem.

1) Bolagets bedömning baserat på en jämförelse av den egen kundbasen gentemot de 30 största medicinteknikbolagen som framgår av hemsidan [www.mpo-mag.com/issues/2018-07-01/view\\_features/the-2018-top-30-global-medical-device-companies](http://www.mpo-mag.com/issues/2018-07-01/view_features/the-2018-top-30-global-medical-device-companies).

## PARTNERSKAP

Mentices omfattande nätverk inom den medicintekniska industrin avseende medicinsk simulering har och förväntas fortsättningsvis generera stora tillväxtpotentialer. Siemens Healthineers och Philips Healthcare har samarbetat med Mentices för att implementera Bolagets VIST™ system vid försäljning av deras Cath Labs och liknande lösningar. Philips Healthcare och Siemens Healthineers står tillsammans för drygt 50 procent av marknaden för denna typ av system.<sup>1)</sup> VIST™ har nyligen integrerats i Philips Azurion-system med aktiva referensinstallationer i München och Stavanger. VIST™ integrerades också nyligen i Siemens Artis Icono, ett liknande system, med intentionen att erbjuda den integrationen i försäljningen av samtliga system i framtiden.

Förutom partnerskapen med Philips Healthcare och Siemens Healthineers, har Mentice ett strategiskt partnerskap med norska Laerdal Medical A/S (Stavanger). Relationen har pågått i cirka fem år och lett till en utveckling av en ny version av Laerdal SimMan3G innefattande Mentices VIST™-teknik. Denna version av SimMan går under benämningen SimMan Vascular. Denna lösning ger världens första integrerade lösning där både en patient-simulator och en endovaskulär simulator samverkar i en integrerad miljö avsedd för teamträning för vårdteam med syfte att förbättra kliniska processer, kommunikation och överlämning.

## STRATEGI

Mentice grundläggande strategi baseras på det värde som Bolagets lösningar kan generera för sina kunder inom samtliga kundsegment. Mentice valde tidigt att, som enda leverantör i världen, enbart fokusera på området för Endovaskulära procedurer, vilket har varit nyckeln till Bolagets framgång under de senaste åren. Mentice har under många år argumenterat för den tydliga länken mellan användningen av Bolagets produkter och det stora patientrelaterade värde som de genererar i förhållande till dess kostnad. För en vårdorganisation kan det exempelvis innebära upprättandet av en träningsstruktur som ger ett förutsägbart resultat och en objektiv bedömning av individens kompetens gentemot ett jämförelseindex. Även för medicinteknikbolag är det mycket viktigt med en strukturerad träningsprocess. Dessa bolags förmåga att driva användning till stora volymer av en specifik produkt utan att kompromissa kring kvalitet och säkerhet är ett centralt mål för dessa bolag. Erbjuds produkterna till en bred grupp av mottagare utan en välstrukturerad och kontrollerad träningsprocess finns en uppenbar risk för kvalitetsbrister vid handhavandet vilket i förlängningen kan vara mycket kostsamt för medicinteknikbolaget. Mentice fyller en central roll i att säkerställa att kvaliteten på handhavandet håller en konsekvent och hög nivå vilket minskar risken för Mentices kunder. Mentice strävar efter att bli betraktat som ett bolag som kan hjälpa och bidra kunden, både inom sjukhusystem och den medicintekniska sektorn, med att uppnå dess

resultatorienterade mål och vill inte uppfattas som en teknologileverantör eller ett renodlat simuleringsbolag.

Grundutbildningen på akademiska institut är en viktig del i vad Mentice gör, inte minst för att sprida kunskap om Bolagets produkter. Ur ett kommersiellt perspektiv är dess betydelse dock begränsad och Bolaget förväntar sig därför inte att denna del kommer att stå för en stor del av den framtida tillväxten. Mentice förväntar sig istället att merparten av tillväxten ska komma från samarbeten med medicinteknikbolag, andra strategiska partners samt de stora sjukhusystemen i världen

Marknaden för bildbaserad intervention (endovaskulära behandlingsmetoder) växer snabbt och marknadsmöjligheterna för Mentice bedöms av Bolaget som stora. För att kunna åtnjuta marknadstillväxten inom endovaskulära behandlingsmetoder och infria de uppsatta finansiella målen har Bolaget utformat fyra strategiska huvudpunkter att följa:

- Bolaget måste bibehålla en hög utvecklingstakt och kontinuerligt flytta fram ambitionsnivån för vad som är möjligt. Detta innebär bl.a. att successivt addera nya procedurer i takt med marknads behov och fortsätta öka realismen i Bolagets produkter. Mentice måste fortsätta att investera i nya områden som patientspecifik simulering, effektiva lösningar på stationära och tablet-datorer för att säkerställa att Bolaget befinner sig i framkant.
- Mentice hyser stark tilltro till att nya teknologier som artificiell intelligens, maskininlärning och insamling av stora mängder data (Eng. "Big Data") kommer att revolutionera vårdsektorn precis som de revolutionerar många andra områden. Mentice arbetar mot att förbli en av de ledande aktörerna<sup>2)</sup> inom sitt område vid användning av ny teknik inom endovaskulär behandling och strävar efter att utveckla nya applikationer som genererar stort värde för Bolagets kunder. Exempelvis arbetar Bolaget med tekniker som bland annat inkluderar stöd för förstärkt verklighet (Eng. "Augmented Reality") och virtuell verklighet (Eng. "Virtual Reality").
- Bolagets möjligheter med att utveckla sin kanalstrategi via partners såsom Laerdal Medical, Siemens Healthineers och Philips Healthcare är en viktig del av strategin för att skapa en större bas för Mentice simulatorer i världen. En sådan installerad och växande bas av simulatorer möjliggör kraftig expansion för Mentices SaaS-struktur samt behov av tilläggstjänster.
- Mentice måste växa organisationen och samtidigt bibehålla samma höga kvalitet som uppvisats under de senaste 3–5 åren av tillväxt. Växa med bibehållen kvalitet gäller för samtliga positioner i Bolaget och det arbetas aktivt med att effektivisera sättet som ny personal inkluderas i verksamheten för att snabbt få dem produktiva. Som en del i tillväxtstrategin ingår att utöka försäljning genom att addera säljare i rätt position runt om i världen, samt att expandera till relevanta marknader som kan ge Bolaget ytterligare tillväxt.

1) Bolagets egna uppskattning av Siemens Healthineers och Philips Healthcares försäljning av system, baserat på sin branschkunskap, i relation till de 3 600 Cath Labs som enligt rapporten "IHS Markit Interventional X-ray Equipment Report, 2018" ersätts eller nyinstalleras varje år.

2) Den ledande position Mentice anser sig uppnått är sett till Bolagets installerade bas av system, sin position inom industrin för medicintekniska produkter och försäljning inom området för avancerad endovaskulär simulering. Dessa påståenden baseras på Bolagets branschkunskap och dialoger med kunder och underleverantörer.

## TILLVÄXTFAKTORER

Mentices nuvarande produktlinje, infrastruktur, kundbas och expertis har placerat Bolaget i en attraktiv position inför de spännande åren som branschen förväntas ha framöver. För att Mentice ska kunna dra fördel av tillväxtpotentialerna i det endovaskulära simuleringsområdet på ett hållbart sätt, måste Bolaget prestera inom flera områden. Bolagets förmåga att ständigt förnya sin produktlinje med hjälp av Big data, maskininläring, Augmented- och Virtual reality samt robotteknik kommer sannolikt att vara en kritisk komponent i Mentices framtida tillväxt.

Då behovet av endovaskulära simuleringslösningar ökar är Mentices expertis både sällsynt och värdefull, vilket kan användas för att möta det växande behovet av denna typ av lösningar på marknaden. Dessutom kan Bolagets befintliga utvecklingsresurser inom det endovaskulära området användas för att ytterligare förbättra Mentices produkt- och tjänsteutbud.

## FINANSIELLA MÅL

På kort till medellång sikt är Bolagets mål att ha en genomsnittlig årlig omsättningsstillväxt om 30–40 procent, medan målet för EBITDA-marginal är satt till 30 procent på kort till medellång sikt.<sup>1)</sup> Då Mentice är verksamt på en snabbt växande marknad, kommer Bolaget att prioritera att återinvestera eventuellt överskott för att dra fördel av gynnsamma marknadsegenskaperna. Detta kommer att ske genom utveckling och nya produkter och tjänster samt genom förvärv. Framtida utdelning kommer att aktualiseras utifrån en bedömning av Bolagets finansiella ställning, organiska tillväxtpotentialer, förvärvspotentialer och kassaflöden.

## ORDERSTOCK

Bolagets orderstock uppgick den 31 mars 2019 till cirka 49,4 MSEK vilket kan jämföras med 40 MSEK under samma tidpunkt 2018.<sup>2)</sup> Utöver orderstocken har Mentice en pipeline<sup>3)</sup> där Bolaget historiskt haft en stabil konvertering vilket medfört att Bolaget haft en förhållandevis god inblick i de kommande 12–18 månaderna. Det fjärde kvartalet representerar normalt runt 40 procent eller mer av Mentices intäkter under året då kunder ofta tenderar att använda återstoden av deras årliga budgetar under det sista kvartalet. Med en ökad installerad bas och en framtida årlig prenumerationsmodell för SW-moduler; förväntas säsongsvariationer i intäktflödet succesivt minska. Orderstocken växte med 32 procent över de senaste tolv månaderna.<sup>4)</sup>

Majoriteten av Bolagets kunder inom medicintekniska produkter och den medicintekniska industrin är stora företag som ofta är 100–500 gånger större än Mentice. Terumo, Johnson & Johnson, Boston Scientific Corporation, Edwards

Life Sciences och Abbott Vascular är exempel på branschledande bolag<sup>5)</sup> som har varit lojala kunder till Mentice under en lång tid. Dessa stora medicinteknikbolag genererar återkommande intäkter för Mentice och Bolaget anser att behovet för nya tekniker och simuleringslösningar är väldigt intressant för dessa kunder. Drivkraften för dessa kunder är att på ett säkrare sätt kunna implementera nya tekniker och kliniska instrument på sjukhus i en större volym och samtidigt försäkra en hög och jämn vårdkvalitet. Majoriteten av Mentices försäljningstillväxt i närtid förväntas komma från Bolagets befintliga kundbas för medicintekniska produkter.

## HÅLLBARHET OCH FÖRETAGSSTYRNING

Hållbara, sociala och miljörelaterade frågor är en central del av Mentices uppförandekod och verksamhet. Mentices affärsidé är att bidra till att reducera antalet dödsfall, skador och kostnader som uppkommer till följd av misstag och ineffektivitet inom vården. Bolaget 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 inom sjukhus, kliniker, universitet, forskargrupper och den medicintekniska industrin.

Bolaget har tydliga ambitioner och principer för att ta ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvar.

Mentice främjar ärlighet, rättvisa, respekt, integritet och tillit samt strävar efter ett bättre sätt att bete sig gentemot varandra och medborgare samt att bevara och skydda miljön. Dessa egenskaper är inte bara av värde för individer, de är även grundläggande för god företagsstyrning och nyckelfaktorer för Mentices konkurrenskraft. Mentice förbinder sig därför att följa:

- **Arbetsrättigheter**, innefattande representation; arbetstid och arbetsvillkor; arbetarskydd; jämförande och rimliga löne- och anställningsvillkor; respekt för mångfald.
- **Rättsstatsprincipen i affärsmetoder**, innefattande företagsstyrning; redovisningsstandarder; öppenhet och undvikande av intressekonflikter; respekt för kontrakt; fri konkurrens; fördömande av affärsmässiga oegentligheter, missförhållanden, mutor och monopolistiskt beteende; respekt för och skydd av affärshemligheter, konfidentiella uppgifter och FoU-innehåll; ett ansvarsfullt förhållningssätt till intellektuella och immateriella rättigheter när det gäller generering, användning och lagskydd.
- **Respekt för hållbarhet och miljö**, innefattande efterlevnad av nationella och internationella riktlinjer och konventioner; skydd av människors hälsa, djurs välbefinnande, naturliga och mänskliga livsmiljöer och utrotningshotade arter; hållbarheten i produktionsmetoderna och produktens livscykel från produktion till slutligt bortskaffande; noggrann försiktighet vid anskaffning av

1) Bolaget definierar kort- till medellångsikt som en 3–5 årsperiod. Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" för definitioner och förklaringar.

2) Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" för definitioner och förklaringar, och "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal" för avstämningar av orderstock.

3) Pipeline avser internt rapporterat intresse från kunder.

4) Orderstock per 31 mars 2019 enligt bolagets kvartalsrapport.

5) Bolaget bedömer att dessa aktörer är branschledande baserat på bredden och teknikhöjden i deras produkter samt deras storlek, sett till omsättning.

råvaror och intermediära insatsvaror; minskning av vår energianvändning och klimatavtryck; ett ansvarsfullt förhållningssätt till förpackningar, transport och distribution, återvinning och bortskaffande av avfall.

Dessa åtaganden följer ramen för en god global affärsmiljö i vilken Mentice strävar efter att utmärka sig och ta en ledande ställning.

## UTVECKLING OCH PRODUKTION

### UTVECKLINGSVERSAMHET

Mentice utvecklar både programvara och maskinvarukomponenter för Bolagets system på utvecklingsplatserna i Göteborg och Denver, Colorado, USA. Majoriteten av utvecklingsinsatserna fokuseras på programvara inklusive projektledning av både interna och externa projekt. Utveckling sker för både interna produkter, men även kundspecifika projekt, där Mentice erbjuder skraddarsydd simuleringslösningar för att möta specifika kundförfrågningar.

### PRODUKTION

Mentices endovaskulära simulatorsystem består av Mentices egen simulator, kombinerad med standardmaskinvara som t.ex. bärbara datorer och bildskärmar. Produktionen av Mentices simulatorer läggs ut på entreprenad medan standardartiklar kan köpas från flertalet leverantörer.

Mentice använder även leverantörer för att sköta en stor del av arbetet för anpassning och modifiering, där programvaran och maskinvaran kombineras för att matcha varje enskild försäljningsorder. Produktionen av den standardmässiga simulatoren sker för närvarande hos Montex AB.

Montex AB ansvarar för montering, testning och leverans av kompletta simuleringsystem till Mentice. Montex AB tillverkar simulatoren baserat på detaljerade produktinstruktioner och produktionslösningar hos Mentice. Montex AB tillverkar simulatoren baserat på detaljerade produktdefinitioner och konstruktionslösningar framtagna av Mentice. För att följa Mentices monteringsanvisningar samordnar och hanterar Montex AB materialinköp och arbetsflöde med underleverantörer. Produktionen och varje respektive ansvar täcks av kontrakt. Montex AB är skyldigt att på begäran förse Mentice med en lista över underleverantörer av kritiska komponenter. Om Montex AB ändrar underleverantörer eller på något sätt ändrar tillverkningskomponenter, är Montex AB skyldig att meddelade dessa ändringar till Mentice.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH ANDRA FORMER AV SKYDD

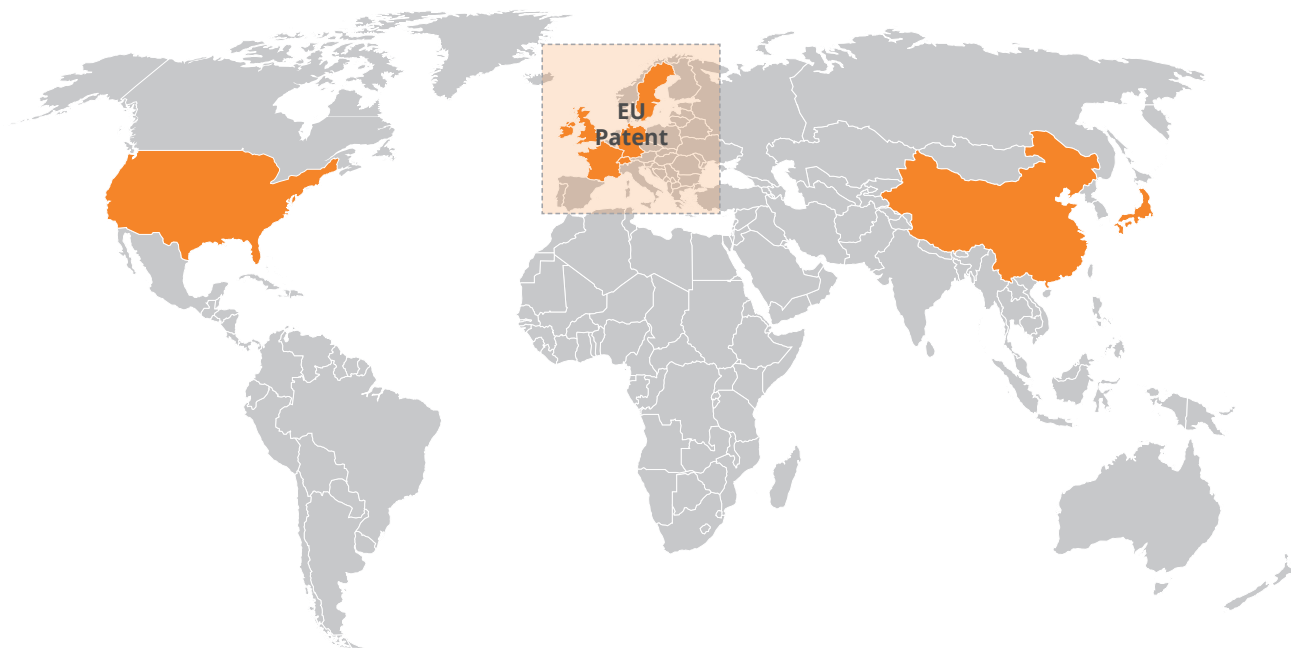
Mentice har 47 individuella patent som skyddar både system och programvara i 22 olika patentfamiljer. De flesta patenten varar i mer än tio år. Huruvida Bolaget ska ansöka om patent eller inte baseras på affärsmässiga överväganden. Några av de aktuella patenten presenteras nedan.






- **Medicinskt förfarande för simuleringsbaserad strålningsuppskattning och skydd**
  - Ett allmänt system för uppskattning av strålnings-exponeringen under en röntgenstyrd medicinsk procedur, dvs. innefattande eventuell endovaskulär intervention.
- **Simuleringsanordning för spårning av minst två instrument**
  - Ett simuleringsystem för medicinsk procedur som möjliggör spårning av två eller flera parallella instrument samtidigt.
- **Patent för interventionellt simulatorsystem**
  - Tre patent som skyddar en specifik maskinvaruimplementering samt ett allmänt system för interventionsprocedur som simulerar hanteringen av olika expanderande instrument.
- **Distributiv bearbetande simuleringsmetod och system för träning inom hälso- och sjukvård**
  - En modell för träning och utbildning av hälso- och sjukvårdsteam





Slutligen har Mentice ett flertal pågående patentansökningar, som t.ex. en metod för kateterval, objektiv och systematisk bedömning av färdigheter samt simulatorsystem för injektionssprutor. Nedan beskrivs en sammanfattning av Mentices patentportfölj.



## Patentsammanfattning



	USA	12 Reg. / 3 Pågående	2021–2034
	Europeiska patent	6 Reg. / 1 Pågående	2022–2026
	Kina	4 Reg. / 1 Pågående	2025
	Japan	3 Reg. / 1 Pågående	2022–2034
	Sverige	3 Reg.	2022

	Tyskland	5 Reg.	2022–2025
	Schweiz	7 Reg.	2020–2025
	Storbritannien	3 Reg.	2022–2025
	Frankrike	3 Reg.	2022–2025
<b>PCT</b>	PCT	1 Reg. / 1 Pågående	2034

## Patentportfölj

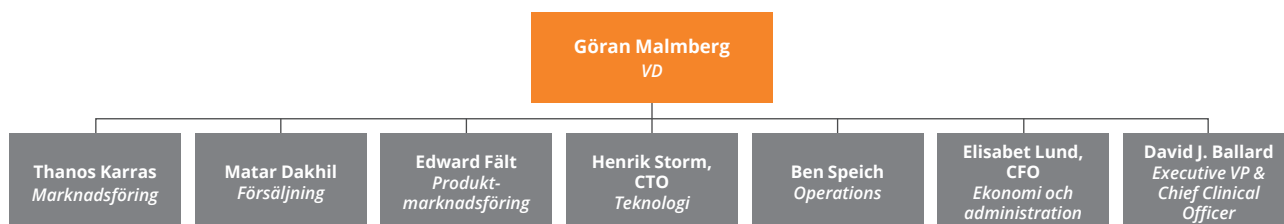
Patent (titel)	Ansökan (beräknad utgång)	Regioner	Status
Anordning för simulering av ett stavformat kirurgiskt instrument med kraftåterkoppling	2000 (2020)	Schweiz	Registrerad
Anordning och metod för funktionsbyte av ett virtuellt instrument	2002 (2022)	Schweiz, Tyskland, Frankrike, Storbritannien	Registrerad
Anordning för simulering av ett stavformat kirurgiskt instrument med kraftåterkoppling	2001 (2021)	Schweiz	Registrerad
Anordning för simulering av ett stavformat kirurgiskt instrument med kraftåterkoppling	2001 (2021)	Schweiz	Registrerad
Anordning för alstrande av återkopplingsignal	2002 (2022)	Schweiz	Registrerad
Anordning för simulering av ett stavformat kirurgiskt instrument för generering av gensvarssignal	2002 (2022)	Tyskland, USA	Registrerad
Interaktivt medicinskt träningsystem och -metod	2002 (2028)	USA	Registrerad
Optisk anordning för fastställande av vinkelposition av ett rotationsmässigt symmetriskt verktyg	2003 (2023)	Schweiz, Tyskland, Frankrike, Storbritannien	Registrerad
Optisk anordning för fastställande av vinkelposition av ett rotationsmässigt symmetriskt verktyg	2005 (2025)	Schweiz, Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Kina	Registrerad
Simulationsanordning för spårning av rörelser hos åtminstone två instrument	2007/2006 (2027/2026)	USA, Kina, Japan, Belgien, Schweiz, Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Italien	Registrerad
System för skapande av 3D-visuella effekter och -metod	2005 (2026)	USA	Registrerad
Processfördelande simulationsmetod och system för utbildning av sjukvårdspersonal	2001 (2021)	USA	Registrerad
Processfördelande simulationsmetod och system för utbildning av sjukvårdspersonal	2004 (2024)	USA	Registrerad
Medicinskt simulationssystem och -metod	2005 (2026)	USA	Registrerad
Medicinskt simulationssystem och -metod	2009 (2029)	USA	Registrerad
Medicinskt simulationssystem och -metod	2008 (2028)	USA	Registrerad
Medicinskt simulationssystem och -metod	2018 (n/a)	USA	Ansökan
System och metoder för applicering av kärlanordning så som en kateter i ett kärl	2017 (n/a)	Kina, EPO, Japan, PCT, USA	Ansökan
Simulationsbaserad strålningsuppskattning och strålningsskydd för medicinska ingrepp	2014 (2034)	PCT, USA, Japan	Registrerad
System och metoder för simulationsbaserad strålningsuppskattning och strålningsskydd för medicinska ingrepp	2014 (2034)	USA	Registrerad
System och metoder för endovaskulära vätskeinjectionssystem	2017 (n/a)	PCT, USA	Ansökan

## ORGANISATORISK ÖVERSIKT

Mentices ledning har lång erfarenhet inom områden som är relevanta för Bolagets verksamhet och i synnerhet för utveckling av medicintekniska lösningar. All verksamhet leds av medlemmar i ledningsgruppen i nära samverkan med betrodda rådgivare med mycket specifik expertis inom relevanta ämnen och Mentice anser att det är en strategisk

styrka att kunna engagera och samarbeta med experter på toppnivå runt om i världen för att få bästa möjliga resultat. För närvarande har Mentice som mål att lägga ut all verksamhet som inte ligger inom dess kärnkompetenser för att fullt ut kunna fokusera på utveckling och kommersialisering av endovaskulära simuleringssystem och programvaror.

### Organisationsdiagram



Per den 31 mars 2019 hade Mentice 74 anställda varav 81 procent var män och 19 procent kvinnor. Samtliga namngivna anställda i organisationsschemat är medlemmar i ledningsgruppen. Tabellen nedan visar genomsnittligt antal anställda under räkenskapsåren 2017 och 2018 samt 31 mars 2018 och 31 mars 2019.

	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
Medelantal heltidsanställda under perioden	74	69	69	52
Varav män	81%	80%	81%	77%

# UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt redovisas Mentices utvalda finansiella information för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 och 2017 samt för delårsperioderna 1 januari – 31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018. Den finansiella helårsinformationen som redovisas i detta avsnitt har hämtats från Mentices fullständiga konsoliderade finansiella information för räkenskapsåren 2018 och 2017 som tagits fram särskilt för Prospektet och upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") såsom den antagits av Europeiska Unionen ("**EU**"). Den konsoliderade finansiella informationen för räkenskapsåren 2018 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor i enlighet med FAR:s rekommendation RevR 5 – Granskning av finansiell information i prospekt. Den finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari – 31 mars 2019 och jämförelseperiod härstammar från Bolagets delårsrapport för 1 januari – 31 mars 2019 som har upprättats i enlighet med IAS 34 såsom den antagits av EU och översiktligt granskats av Mentices oberoende revisor som anges i deras rapport, vilken återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i Prospektet. Förutom när så uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Historisk finansiell information", "Operationell och finansiell översikt" och "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information" som återfinns i Prospektet. För ytterligare information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 ("**Redovisningsprinciper**") i avsnittet "Historisk finansiell information".

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS, årsredovisningslagen (1995:1554) och/eller Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Bolaget anser att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets finansiella utveckling och att sådana nyckeltal är användbar information för investerare i kombination med andra mått som är definierade enligt IFRS eller årsredovisningslagen (1995:1554). Vidare används de aktuella nyckeltalen, i stor utsträckning, av Bolagets ledning för bedömning av Bolagets finansiella utveckling. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget.

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

TSEK	Oreviderad		Reviderad	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	27 481	28 288	157 048	108 966
Övriga rörelseintäkter	1 666	1 402	8 737	2 806
<b>Omsättning</b>	<b>29 147</b>	<b>29 690</b>	<b>165 785</b>	<b>111 772</b>
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-4 153	-4 335	-29 454	-19 279
Övriga externa kostnader	-10 877	-9 893	-40 819	-29 984
Personalkostnader	-22 014	-16 576	-74 730	-53 027
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-2 905	-1 037	-4 654	-2 941
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-10 802</b>	<b>-2 151</b>	<b>16 128</b>	<b>6 541</b>
Finansiella intäkter	6	323	511	225
Finansiella kostnader	-801	-599	-809	-1 438
Nedskrivning finansiell fordran	-	-	-1 995	-
<b>Resultat före skatt, EBT</b>	<b>-11 597</b>	<b>-2 427</b>	<b>13 835</b>	<b>5 328</b>
Skatt på periodens resultat	3 055	-366	6 313	854
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 542</b>	<b>-2 793</b>	<b>20 148</b>	<b>6 182</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-8 542	-2 793	20 148	6 182
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 542</b>	<b>-2 793</b>	<b>20 148</b>	<b>6 182</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,76</b>	<b>-0,25</b>	<b>1,80</b>	<b>0,58</b>

## RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

TSEK	Oreviderad		Reviderad	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 542</b>	<b>-2 793</b>	<b>20 148</b>	<b>6 182</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	653	138	-1 041	3 208
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7 889</b>	<b>-2 655</b>	<b>19 107</b>	<b>9 390</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-7 889	-2 655	19 107	9 390
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7 889</b>	<b>-2 655</b>	<b>19 107</b>	<b>9 390</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

TSEK	Oreviderad		Reviderad	
	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	34 302	28 280	33 400	26 286
Materiella anläggningstillgångar	6 408	5 668	6 540	5 315
Nyttjanderättstillgång	19 163	-	-	-
Uppskjutna skattefordringar	12 598	2 196	9 569	2 560
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>72 471</b>	<b>36 144</b>	<b>49 509</b>	<b>34 161</b>
Varulager	6 367	6 487	4 955	7 005
Aktuella skattefordringar	2 109	-	2 581	567
Kundfordringar	35 381	24 634	42 333	22 868
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 229	5 857	13 268	9 577
Övriga fordringar	677	4 087	119	4 929
Likvida medel	11 386	15 613	17 821	14 712
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>62 149</b>	<b>56 678</b>	<b>81 077</b>	<b>59 658</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>134 620</b>	<b>92 822</b>	<b>130 586</b>	<b>93 819</b>
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	1 120	1 120	1 120	1 120
Övrigt tillskjutet kapital	12 032	12 032	12 032	12 032
Omräkningsreserver	653	131	-1 295	-254
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	45 045	32 697	54 882	35 743
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>58 850</b>	<b>45 980</b>	<b>66 739</b>	<b>48 641</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>58 850</b>	<b>45 980</b>	<b>66 739</b>	<b>48 641</b>
<b>Skulder</b>				
Uppskjutna skatteskulder	167	-	166	-
Långfristiga leaseskulder	14 200	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>14 367</b>	<b>-</b>	<b>166</b>	<b>-</b>
Leverantörsskulder	4 508	4 979	11 439	6 320
Aktuella skatteskulder	223	-	280	148
Övriga skulder	1 230	1 345	1 358	821
Kortfristiga leasingskulder	5 055	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50 387	40 518	50 604	37 889
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>61 403</b>	<b>46 842</b>	<b>63 681</b>	<b>45 178</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>75 770</b>	<b>46 842</b>	<b>63 847</b>	<b>45 178</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>134 620</b>	<b>92 822</b>	<b>130 586</b>	<b>93 819</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

TSEK	Oreviderad		Reviderad	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	-11 597	-2 427	13 835	5 328
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 731	634	4 692	3 544
Betald inkomstskatt	415	-280	-2 120	-1 212
<b>Summa</b>	<b>-8 451</b>	<b>-2 073</b>	<b>16 407</b>	<b>7 660</b>
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-1 412	518	1 705	-4 190
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	13 433	3 381	-18 321	-4 303
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	-7 276	1 393	16 214	16 564
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 706</b>	<b>3 219</b>	<b>16 005</b>	<b>15 731</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-116	-	-2 534	-483
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Balanserade utvecklingsutgifter	-1 525	-2 591	-9 858	-7 375
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 641</b>	<b>-2 591</b>	<b>-12 392</b>	<b>-7 858</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av lån	-1 248	-	-	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-958	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 248</b>	<b>-</b>	<b>-958</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6 595</b>	<b>628</b>	<b>2 655</b>	<b>7 873</b>
Likvida medel vid periodens början	17 821	14 712	14 712	7 342
Valutakursdifferens i likvida medel	160	273	454	-503
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 386</b>	<b>15 613</b>	<b>17 821</b>	<b>14 712</b>

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedan presenteras alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS. Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för bolag med värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknadsplats inom EU har getts ut av European Securities and Markets Authorities (ESMA). Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS och årsredovisningslagen. Följande tabell visar utvalda alternativa nyckeltal, vilka inte har definierats eller specificerats i enlighet med IFRS om inte annat anges. Vissa beskrivningar av nyckeltalen presenterar utveckling av operationella och finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på Bolagets utveckling. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

## ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERATS ENLIGT IFRS

TSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017
<b>FÖRSÄLJNINGSMÅTT</b>				
Nettoomsättning	27 481	28 288	157 048	108 966
Nettoomsättningsstillväxt, %	-2,9	-	44,1	-
Orderingång	25 064	31 973	113 100	174 273
Orderstock	49 372	39 965	50 065	36 451
Förändring av orderstock, %	23,5	-	37,3	-
<b>LÖNSAMHETSMÅTT</b>				
Bruttoresultat	23 328	23 953	127 594	89 687
EBITDA	-7 897	-1 114	20 782	9 482
Rörelseresultat (EBIT)	-10 802	-2 151	16 128	6 541
<b>MARGINALMÅTT</b>				
Bruttomarginal, %	84,9	84,7	81,2	82,3
EBITDA-marginal, %	-28,7	-3,9	13,2	8,7
EBIT-marginal, %	-39,3	-7,6	10,3	6,0
<b>KAPITALSTRUKTUR</b>				
Rörelsekapital	-10 640	-5 777	-425	-232
Sysselsatt kapital	72 422	47 311	57 690	37 902
Nettoskuld <sup>1)</sup>	7 869	-15 613	-17 821	-14 712
Soliditet, %	43,7	49,5	51,1	51,8
<b>ANSTÄLLDA</b>				
Medelantal anställda	74	69	69	52

1) För nettoskuld avseende januari-mars 2019 ingår 19 255 TSEK som avser leasingkontrakt vilka aktiveras i enighet med IFRS 16.

## DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Nettoomsättningsstillväxt	Tillväxt i nettoomsättning.	Måttet visar Bolagets nettoomsättningsstillväxt.
Omsättning	Nettoomsättning inklusive övriga rörelseintäkter.	Måttet visar Bolagets totala omsättning.
Organisk tillväxt	Nettoomsättningens förändring jämfört med motsvarande period föregående period.	Måttet används för att analysera den del av nettoomsättningens ökning som enbart är hänförlig till den organiska tillväxten.
Förvärvad tillväxt	Nettoomsättningens förändring hänförlig till förvärv.	Måttet används för att analysera den del av nettoomsättningens ökning som enbart är hänförlig till förvärv.
Valutaeffekter	Nettoomsättningens förändring hänförlig till valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående period.	Måttet anger hur mycket förändringen av nettoomsättningen som är hänförlig till valutakursförändringar.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor.	Måttet visar hur lönsamt Bolaget är innan fasta kostnader.
Bruttomarginal	Bruttoresultat som en andel av nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet innan fasta kostnader.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	Måttet används eftersom det visar verksamhetens lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA som andel av nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet, oberoende av nedskrivningar och avskrivningar.
EBIT-marginal	Rörelseresultat som andel av nettoomsättning.	Måttet används för att mäta operativ lönsamhet efter finansiering, nedskrivningar och avskrivningar.
Resultat före skatt, EBT	Resultat före skatt.	Måttet visar resultatet som är hänförligt till aktieägarna före skatt.
Periodens resultat	Resultat efter skatt.	Måttet visar resultatet som är hänförligt till aktieägarna efter skatt.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Måttet visar Bolagets finansiella ställning.
Orderingång	Värdet av de ordrar som har inkommit under perioden.	Måttet ger investerare möjligheten att bedöma Bolagets framtida intäkter.
Orderstock	Avser belopp på ännu ej levererade produkter och tjänster.	Måttet ger investerare möjligheten att bedöma Bolagets framtida intäkter.



## Definitioner av alternativa nyckeltal, forts.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
<b>Rörelsekapital</b>	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus kortfristiga skulder	Måttet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)</b>	EBIT som andel av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Måttet visar Bolagets lönsamhet i förhållande till det kapital som sysselsatts i verksamheten under året.
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	Kassaflöde hänförligt till den löpande verksamheten.	Måttet används för att analysera verksamhetens löpande kassaflöde.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Genomsnittligt eget kapital och genomsnittliga räntebärande skulder under perioden.	Måttet används för att analysera hur mycket kapital som är sysselsatt i verksamheten under perioden.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital som en andel av Bolagets totala tillgångar.	Måttet används för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet.

## AVSTÄMNINGSTABELL FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

TSEK	Oreviderad		Reviderad	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018	jan-dec 2017
<b>LÖNSAMHETSMÅTT</b>				
Nettoomsättning	27 481	28 288	157 048	108 966
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-4 153	-4 335	-29 454	-19 279
<b>Bruttoresultat</b>	<b>23 328</b>	<b>23 953</b>	<b>127 594</b>	<b>89 687</b>
Rörelseresultat (EBIT)	-10 802	-2 151	16 128	6 541
Avskrivning av anläggningstillgångar	2 905	1 037	4 654	2 941
<b>EBITDA</b>	<b>-7 897</b>	<b>-1 114</b>	<b>20 782</b>	<b>9 482</b>
<b>KAPITALSTRUKTURSMÅTT</b>				
Varulager	6 367	6 487	4 955	7 005
Skattefordringar	2 109	-	2 581	567
Kundfordringar	35 381	24 634	42 333	22 868
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 229	5 857	13 268	9 577
Övriga fordringar	677	4 087	119	4 929
Leverantörsskulder	4 508	4 979	11 439	6 320
Skatteskulder	223	-	280	148
Övriga skulder	1 230	1 345	1 358	821
Kortfristiga leasingkulder	5 055	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50 387	40 518	50 604	37 889
<b>Rörelsekapital</b>	<b>-10 640</b>	<b>-5 777</b>	<b>-425</b>	<b>-232</b>
Räntebärande skulder	19 255	-	-	-
Likvida medel	11 386	15 613	17 821	14 712
<b>Nettoskuld</b>	<b>7 869</b>	<b>-15 613</b>	<b>-17 821</b>	<b>-14 712</b>
Rörelseresultat (EBIT)			16 128	6 541
Räntebärande skulder			-	-
Eget kapital vid periodens början			48 641	27 163
Eget kapital vid periodens slut			66 739	48 641
<b>Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)</b>			<b>28,0%</b>	<b>17,3%</b>
Räntebärande skulder vid periodens början	-	-	-	-
Räntebärande skulder vid periodens slut	19 255	-	-	-
Eget kapital vid periodens början	66 739	48 641	48 641	27 163
Eget kapital vid periodens slut	58 850	45 980	66 739	48 641
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>72 422</b>	<b>47 311</b>	<b>57 690</b>	<b>37 902</b>
Eget kapital	58 850	45 980	66 739	48 641
Summa tillgångar	134 620	92 822	130 586	93 819
<b>Soliditet, %</b>	<b>43,7</b>	<b>49,5</b>	<b>51,1</b>	<b>51,8</b>

# OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Den information som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" och "Historisk finansiell information". Informationen nedan innehåller framåtblickande uttalanden som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de som förutspås i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många olika faktorer, däribland men inte begränsat till, de som beskrivs i avsnittet "Viktig information till investerare – Framåtriktad information" i Prospektets omslag och i avsnittet "Riskfaktorer"

Framåtblickande information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser, samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "bedömer", "antar", "förutser", "kan", "vill", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "anser", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "såvitt är känt" eller liknande uttryck som identifierar information som är framåtblickande.

Framåtblickande uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden. Sådana framåtblickande uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga.

Om inget annat anges härrör den finansiella informationen nedan från Mentices fullständiga konsoliderade finansiella information för räkenskapsåren 2018 och 2017 som tagits fram särskilt för Prospektet och upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU. Den konsoliderade finansiella informationen för räkenskapsåren 2018 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 – Granskning av finansiell information i prospekt. Den finansiella delårsinformationen för perioderna 1 januari–31 mars 2019 och jämförelseperiod härstammar från Bolagets delårsrapport för 1 januari–31 mars 2019 som har upprättats i enlighet med IAS 34 såsom den antagits av EU och översiktligt granskats av Mentices oberoende revisor som anges i deras rapport, vilken återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" i Prospektet. Förutom när så uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Historisk finansiell information" och "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information" som återfinns i Prospektet. För ytterligare information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 ("**Redovisningsprinciper**") i avsnittet "Historisk finansiell information". Finansiella termer som inte definieras i följande avsnitt har samma innebörd som definierats i avsnitten "Utvald finansiell information", "Ordlista" och "Definitioner".

## FAKTORER SOM PÅVERKAR RÖRELSERESULTATET

Det finansiella resultatet för Mentice har påverkats av, och kommer sannolikt att påverkas av ett antal faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll, både för närvarande och i framtiden. I detta avsnitt inkluderas de nyckelfaktorer som Mentice bedömer har påverkat Bolagets rörelseresultat och finansiella resultat under perioden som omfattas av den finansiella informationen i Prospektet samt faktorerna som kan fortsätta att göra det i framtiden. Nedan listas de faktorer som Mentice anser har störst påverkan på dess rörelseresultat.

## BRUTTOMARGINALER OCH SKALFÖRDELAR

Bolaget har under en lång tid lyckats hålla höga bruttomarginaler på sina produkter av ett antal anledningar. Mentice tillhandahåller högteknologiska lösningar för endovaskulär simulering, en marknad där konkurrensen hittills varit begränsad. Produktionen av hårdvaran till Mentice produkter är utkontrakterad medan mjukvaran, där den större delen av produktens slutliga värde ligger, utvecklas i egen regi. Då nästan all kundanpassning sker i mjukvara så kan merparten delen av produktionen för hårdvaran standardiseras, vilket bidrar till att hålla kostnaderna nere. Mentice har en lång erfarenhet av att utveckla system inom endovaskulär simulering och bedömer att Bolaget nått en stark position inom denna marknad.<sup>1)</sup> Givet den marknadsledande position Mentice anser sig uppnått, hyser Bolaget en stark tilltro till att de goda bruttomarginalerna även fortsättningsvis bör kunna bibehållas. Detta i kombination med den höga efterfrågan och skal fördelarna gör att Bolaget kan sälja stora volymer och samtidigt upprätthålla stabila bruttomarginaler.

## MARKNADSKLIMAT

Marknaden för medicinska simuleringsmoduler har haft en stark tillväxt under de senaste åren. Enligt en marknadsrapport från Markets and Markets<sup>2)</sup> så kommer trenden att fortsätta och således kan Bolagets adresserbara marknad utökas. Den förväntade genomsnittliga årliga tillväxttakten inom medicinsk simulering är cirka 15 procent och förväntas fortsätta i samma nivå framöver. Därutöver finns en underliggande trend där endovaskulära behandlingar i allt snabbare takt ersätter traditionell öppen kirurgi, en trend som bör gynna en aktör som Mentice som tillhandahåller simuleringslösningar inom detta segment. För mer information se avsnittet "Marknadsöversikt – introduktion till den endovaskulära sektorn".

Även om det historiskt varit en kraftig ökning av antalet endovaskulära behandlingar finns det ingen garanti för att marknaden inom endovaskulär simulering kommer att fortsätta utvecklas till fördel för Mentice. Bolaget har en stark patentportfölj, kundbas, samt forsknings- och utvecklingsresurser. Det rådande politiska klimatet bör inte

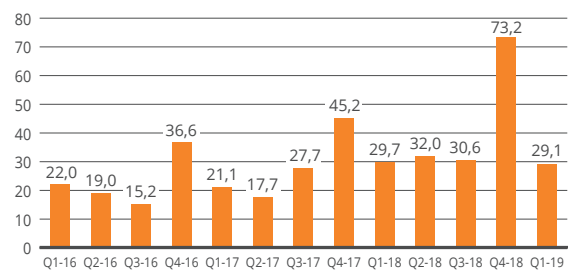
påverka Bolagets möjlighet att nå ut till kunder i någon större utsträckning då Mentices har etablerade verksamheter i nyckelmarknader och starka partnerskap med framstående läkemedelsbolag och utbildningsinstitut.

## SÄSONGSEFFEKTER

Bolagets intäktsfördelning har stor vikt på det fjärde kvartalet som kan representera upp till 40 procent av den årliga omsättningen. Anledningen till denna fördelning är att kunder tenderar att använda upp sin årliga inköpsbudget, vilket resulterar i en större andel beställningar under årets sista kvartal. Med en ökad installerad bas och införandet av årlig abonnemangsmo del för Bolagets mjukvara så förväntas framtida intäkter fördelas jämnare över året.

Delar av Mentices kundbas utgörs av större medicin-teknikbolag. Dessa bolags behov av Mentices produkter är i stor utsträckning kopplad till dess kunders egna produkt lanseringar. Vid en produkt lansering är behovet för en ny simuleringslösning stor då deras slutkunder, dvs läkare och sjukhus, på ett säkert sätt lär sig hantera och nyttja produkten till fullo. Med anledning av detta kan försäljningen till enskilda större kunder variera kraftigt över tid, där produkt lanseringar från Mentices kunder är en starkt drivande faktor. Eftersom att Mentice arbetar med ett stort antal kunder på global nivå har Bolaget kunnat sprida sina risker mellan dessa kunder.

## Omsättning per kvartal (MSEK)<sup>3)</sup>



## PRODUKTUTVECKLING OCH INNOVATION

Mentice utvecklar både mjukvaru- och hårdvarukomponenterna av sina system på sina utvecklingsavdelningar i Göteborg, Sverige och Denver, Colorado. Majoriteten av utvecklingsuppdragen berör mjukvaruförbättringar och projekthantering. Utvecklingsarbeten görs för både egna och kundspecifika produkter där Mentice utvecklar och tillverkar en kundanpassad simuleringslösning. Tillverkningen av Bolagets hårdvara är outsourcad till leverantörer medan Mentice står för produktutvecklingen. För ytterligare information, vänligen se avsnittet "Utveckling och Produktion" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

1) Den starka position Mentice anser sig uppnått är sett till Bolagets installerade bas av system, sin position inom industrin för medice tekniska produkter och försäljning inom området för avancerad endovaskulär simulering. Dessa påståenden baseras på Bolagets bransch kändedom och dialoger med kunder och underleverantörer.

2) Markets and Markets: Healthcare/Medical Simulation Market 2018.

3) Omsättning per kvartal är baserad på oreviderad finansiell information från Bolagets interna räkenskaper.

**VALUTARISKEXPONERING**

Mentice har kostnader relaterade till sin verksamhet i huvudsak i SEK och USD. Valutakursförändringar mellan dessa valutor kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat positivt eller negativt. Koncernen är exponerat för den omräkningsrisk som uppstår vid omräkningen av dotterbolagets resultat- och balansräkning från USD och YEN till SEK. EUR är den valuta som är mest känslig för Bolagets rörelseresultat. Om EUR försvagas med 10 procent gentemot SEK så skulle rörelseresultatet ha minskat med 8 MSEK under räkenskapsåret 2018, allt annat lika. Bolaget använder sig av finansiella säkringsinstrument för cirka 60 procent av Bolagets ordrar för att hantera valutaförändringar i EUR. För ytterligare information om valutarisker se avsnittet "Riskfaktorer".

**FÖRVÄRV AV MEDICAL SIMULATION CORPORATION (MSC)**

I december 2017 förvärvade Mentice merparten av tillgångarna i det amerikanska endovaskulära simuleringsbolaget Medical Simulation Corporation (MSC) med huvudkontor i Denver, Colorado. Likt Mentice så var MSC ett företag

med ambition att förbättra hälsovården genom att erbjuda simulering av medicinska verktyg och klinikerstödda träningsprogram. Förvärvet av MSC stärkte Bolagets konkurrenskraft, framförallt på den nordamerikanska marknaden. Innan förvärvet var MSC en av två direkta konkurrenter till Mentice på marknaden inom endovaskulär simulering.

**NYCKELPOSTER I RESULTATRÄKNINGEN****RÅVAROR, FÖRNÖDENHETER OCH HANDELSVAROR**

Råvaror och förnödenheter består bl.a. av kostnader för system, event och support samt frakt.

**PERSONALKOSTNADER**

Personalkostnader består till största del av löner och andra ersättningar, samt sociala avgifter och pensionskostnader till Bolagets anställda.

**ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER**

Övriga kostnader består bl.a. av, förbrukningsvaror, resekostnader, marknadsföringskostnader och konsultkostnader.

**KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN****JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN JANUARI – DECEMBER 2018 OCH JANUARI – DECEMBER 2017****Koncernens nettoomsättning 2018 jämfört med 2017**

TSEK	jan-dec 2017 <sup>1)</sup>	Organisk tillväxt <sup>2)</sup>	Förvärvad tillväxt <sup>2)</sup>	Valuta-effekter <sup>2)</sup>	Summa tillväxt <sup>2)</sup>	jan-dec 2018 <sup>1)</sup>
Nettoomsättning	108 966	32 077	10 909	5 096	48 082	157 048
% av nettoomsättningen		29,4%	10,0%	4,7%	44,1%	

1) Hämtat från koncernens reviderade årsrapport.

2) Oreviderade siffror hämtade från Koncernens interna rapporteringssystem.

**NETTOOMSÄTTNING**

Koncernens nettoomsättning ökade med 48 082 TSEK, eller 44 procent, från 108 966 TSEK under 2017 till 157 048 TSEK under 2018. Nettoomsättningen bestod av intäkter från försäljning av produkter och utförda tjänster. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till fortsatt tillväxt i sålda system under året, merförsäljning och ökade intäkter från service och support.

**NETTOOMSÄTTNING PER MARKNAD**

TSEK	Reviderad <sup>1)</sup>	
	jan-dec 2018	jan-dec 2017
EMEA <sup>2)</sup>	52 627	24 635
APAC <sup>3)</sup>	41 315	41 025
Americas	63 107	43 306
<b>Totalt</b>	<b>157 049</b>	<b>108 966</b>

1) De finansiella siffrorna härstammar från Bolagets reviderade finansiella information för räkenskapsåren 2018 och 2017 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

2) EMEA är en förkortning för Europa, Mellanöstern och Afrika.

3) APAC är en förkortning för Asien och Stillahavsområdet.

**NETTOOMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT**

TSEK	Reviderad <sup>1)</sup>	
	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Medicinteknisk industri	105 723	74 733
Akademi- och universitetssjukhus	43 269	32 038
Sjukhussystem	8 056	2 194
<b>Totalt</b>	<b>157 048</b>	<b>108 965</b>

1) De finansiella siffrorna härstammar från Bolagets reviderade finansiella information för räkenskapsåren 2018 och 2017 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

**NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP**

TSEK	Oreviderad <sup>1)</sup>	
	jan-dec 2018	jan-dec 2017
System	55 755	41 828
Mjukvara	51 442	27 745
Support & Service	49 851	39 393
<b>Totalt</b>	<b>157 048</b>	<b>108 966</b>

1) Oreviderade och ej granskade finansiella siffror hämtade från Bolagets interna rapportering.

**RÖRELSERESULTAT**

Koncernens rörelseresultat ökade med 9 587 TSEK, eller 147 procent, från 6 541 TSEK under 2017 till 16 128 TSEK under 2018. Det ökade rörelseresultatet var främst hänförligt till det ökade intäktstillflödet från alla produktgrupper, segment och regioner.

**FINANSIELLA INTÄKTER**

Koncernens finansiella intäkter ökade med 286 TSEK, eller 127 procent, från 225 TSEK under 2017 till 511 TSEK under 2018. Koncernens finansiella intäkter utgjordes till stor del valutakursdifferenser på finansiella tillgångar och skulder.

**FINANSIELLA KOSTNADER**

Koncernens finansiella kostnader minskade med 629 TSEK, eller 44 procent från -1 438 TSEK under 2017 till -809 TSEK under 2018. Koncernens finansiella kostnader utgjordes av räntekostnader samt övriga finansiella kostnader. Under 2018 gjordes en nedskrivning av en finansiell fordran kopplad till inkrämsförvärvet av Medical Simulation Corporation (MSC) om totalt 1 995 TSEK.

**RESULTAT FÖRE OCH EFTER SKATT**

Koncernens resultat före skatt ökade med 8 507 TSEK, eller 160 procent, från 5 328 TSEK under 2017 till 13 835 TSEK under 2018. Resultatet efter skatt ökade med 13 966 TSEK från 6 182 TSEK under 2017 till 20 148 TSEK under 2018.

**SKATT**

Koncernens positiva skatteeffekt ökade med 5 459 TSEK, eller 639 procent, från 854 TSEK under 2017 till 6 313 TSEK under 2018. Den positiva skatteeffekten hänförs till aktivering av uppskjuten skattefordran hänförligt till tidigare ej aktiverade underskott.

**KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten ökade med 274 TSEK, eller 2 procent, från 15 731 TSEK under 2017 till 16 005 TSEK under 2018. Kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras främst av Bolagets rörelseresultat som mer än fördubblats jämfört med föregående år. Att kassaflödet trots den stora förbättringen i rörelseresultat endast ökade med 2 procent härrör från ett negativt kassaflöde från rörelsefordringar.

**KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN**

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten ökade med 4 534 TSEK, eller 58 procent, från -7 858 TSEK under 2017 till -12 392 TSEK under 2018. Ökningen av kassaflödet berodde på en ökning av både förvärv av materiella anläggningstillgångar och balanserade utvecklingsutgifter.

**KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN**

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade med -958 TSEK, från 0 TSEK under 2017 till -958 TSEK under 2018. Ökningen av kassaflödet var hänförlig till en utdelning till moderbolagets aktieägare.

**LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING**

Koncernens eget kapital ökade med 18 098 TSEK, eller 37 procent, från 48 641 TSEK under 2017 till 66 739 TSEK under 2018. Ökningen var främst hänförlig till periodens resultat. Koncernens räntebärande skulder ökade med 166 TSEK, från 0 TSEK under 2017 till 166 TSEK under 2018. Koncernens totala skulder ökade med 18 669 TSEK, eller 41 procent, från 45 178 TSEK under 2017 till 63 847 TSEK under 2018. Ökningen var främst hänförlig till ökade leverantörsskulder samt ökade upptagna kostnader och förutbetalda intäkter. Koncernens likvida medel ökade med 3 109 TSEK, eller 21 procent, från 14 712 TSEK under 2017 till 17 821 TSEK under 2018.

**JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN JANUARI - MARS 2019 OCH JANUARI - MARS 2018****Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet 2019 jämfört med 2018**

TSEK	jan-mar 2018 <sup>1)</sup>	Organisk tillväxt <sup>2)</sup>	Förvärvad tillväxt <sup>2)</sup>	Valuta-effekter <sup>2)</sup>	Summa tillväxt <sup>2)</sup>	jan-mar 2019 <sup>1)</sup>
Nettoomsättning	28 288	-2 986	-	2 179	-807	27 481
% av nettoomsättningen		-10,6%	0,0%	7,7%	-2,9%	

1) Hämtat från koncernens oredigerade kvartalsrapport.

2) Oredigerade siffror hämtade från Koncernens interna rapporteringssystem.

## NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning minskade under kvartalet med 807 TSEK, eller 3 procent, från 28 288 TSEK under 2018 till 27 481 TSEK under 2019. Nettoomsättningen bestod av intäkter från systemförsäljning av simulatorer, mjukvaruförsäljning samt service och supportintäkter från försäljning av tjänster samt konsultuppdrag. Minskningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till en svagare försäljning inom kundsegmentet Akademi- och universitetssjukhus. I tabellen nedan redovisas nettoomsättningen per marknad, kundsegment och produktgrupp.

### NETTOOMSÄTTNING PER MARKNAD

TSEK	Oreviderad <sup>1)</sup>	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018
EMEA <sup>2)</sup>	12 042	8 388
APAC <sup>3)</sup>	5 667	5 774
Americas	9 772	14 126
<b>Totalt</b>	<b>27 481</b>	<b>28 288</b>

1) De finansiella siffrorna härstammar från Bolagets delårsrapport för perioden januari-mars 2019 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

2) EMEA är en förkortning för Europa, Mellanöstern och Afrika.

3) APAC är en förkortning för Asien och Stilla-havsområdet.

### NETTOOMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT

TSEK	Oreviderad <sup>1)</sup>	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018
Medicinteknisk industri	21 289	19 341
Akademi- och universitetssjukhus	5 807	8 947
Sjukhussystem	385	-
<b>Totalt</b>	<b>27 481</b>	<b>28 288</b>

1) De finansiella siffrorna härstammar från Bolagets delårsrapport för perioden januari-mars 2019 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

### NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP

TSEK	Oreviderad <sup>1)</sup>	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018
System	7 702	6 824
Mjukvara	9 368	11 618
Support & Service	10 411	9 846
<b>Totalt</b>	<b>27 481</b>	<b>28 288</b>

1) De finansiella siffrorna härstammar från Bolagets delårsrapport för perioden januari-mars 2019 som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

## RÖRELSERESULTAT

Koncernens rörelseresultat minskade under kvartalet med 8 651 TSEK, eller 402 procent, från -2 151 TSEK under 2018 till -10 802 TSEK under 2019. Det minskade rörelseresultatet var främst hänförligt till en lägre omsättning samt ökade kostnader för konsulter och rekrytering av medarbetare.

## FINANSIELLA INTÄKTER

Koncernens finansiella intäkter minskade under kvartalet med 317 TSEK, eller 98 procent, från 323 TSEK under 2018 till 6 TSEK under 2019. Koncernens finansiella intäkter utgjordes av ränta på insatta medel.

## FINANSIELLA KOSTNADER

Koncernens finansiella kostnader ökade under kvartalet med 202 TSEK, eller 34 procent från -599 TSEK under 2018 till -801 TSEK under 2019. Koncernens finansiella kostnader utgjordes främst av en kostnad avseende ränta på leasing-skuld enligt IFRS16.

## RESULTAT FÖRE OCH EFTER SKATT

Koncernens resultat före skatt minskade under kvartalet med 9 170 TSEK, eller 378 procent, från -2 427 TSEK under 2018 till -11 597 TSEK under 2019. Resultatet efter skatt minskade med 5 749 TSEK från -2 793 TSEK under 2018 till -8 542 TSEK under 2019.

## SKATT

Koncernens positiva skatteeffekt ökade under kvartalet med 3 421 TSEK, från -366 TSEK under 2018 till 3 055 TSEK under 2019. Den positiva skatteeffekten hänförs till aktivering av uppskjuten skattefordran hänförligt till tidigare ej aktiverade underskott.

## KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten minskade under kvartalet med 6 925 TSEK, från 3 219 TSEK under 2018 till -3 706 TSEK under 2019. Minskningen var främst hänförlig till ett lägre rörelseresultat och minskade rörelseskulder.

## KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Koncernens kassautflöde från finansieringsverksamheten minskade under kvartalet med 950 TSEK, eller 37 procent, från -2 591 TSEK under 2018 till -1 641 TSEK under 2019. Minskningen var främst kopplat till att posten balanserade utvecklingsutgifter minskat.

## KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Koncernens kassautflöde från finansieringsverksamheten ökade under kvartalet med 1 248 TSEK, från 0 TSEK under 2018 till 1 248 TSEK under 2019. Kassautflödet var hänförligt till amortering av lån.

## LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital ökade under kvartalet med 12 870 TSEK, eller 28 procent, från 45 980 TSEK den 31 mars 2018 till 58 850 TSEK den 31 mars 2019. Ökningen var främst hänförlig till en ökning av balanserade vinstmedel. Koncernens räntebärande skulder ökade med 14 200 TSEK, från 0 TSEK den 31 mars 2018 till 14 200 TSEK den 31 mars 2019.

Koncernens totala skulder ökade under kvartalet med 28 928 TSEK, eller 62 procent, från 46 842 TSEK den 31 mars 2018 till 75 770 TSEK den 31 mars 2019. Ökningen var främst hänförlig till ökade långfristiga leasingskulder samt ökade upptagna kostnader och förutbetalda intäkter. Koncernens likvida medel minskade med 4 227 TSEK, eller 27 procent, från 15 613 TSEK den 31 mars 2018 till 11 386 TSEK den 31 mars 2019.

# KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Mentices kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2019. Se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bland annat Mentices aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt" och "Utvald historisk finansiell information".

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Per den 31 mars 2019 uppgick Mentices egna kapital till 58 850 TSEK, jämfört med 45 980 TSEK 31 mars 2018.

I tabellen nedan redovisas Bolagets finansiella ställning per den 31 mars 2019.

	31 mars 2019
<b>TSEK</b>	
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	5 055
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>5 055</b>
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	14 200
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>14 200</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	1 120
Övrigt tillskjutet kapital	12 032
Reserver	-642
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	46 340
<b>Summa eget kapital</b>	<b>58 850</b>

## NETTOSKULDSÄTTNING

I tabellen nedan redovisas Mentices räntebärande nettoskuldsättning per den 31 mars 2019.

	31 mars 2019
<b>TSEK</b>	
(A) Kassa	11 386
(B) Andra likvida medel	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
<b>(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)</b>	<b>11 386</b>
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga räntebärande banklån	-
(G) Kortfristig del av räntebärande långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	5 055
<b>(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F) + (G) + (H)</b>	<b>5 055</b>
<b>(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I) - (E) - (D)</b>	<b>-6 331</b>
(K) Långfristiga räntebärande banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra räntebärande långfristiga lån	14 200
<b>(N) Långfristiga finansiella skulder (K) + (L) + (M)</b>	<b>14 200</b>
<b>(O) Finansiell nettoskuldsättning (J) + (N)</b>	<b>7 869</b>

## FORSKNING OCH UTVECKLING

Mentice kärnverksamhet är inriktad mot utveckling av produkter för medicinsk simulering. Forskning och utveckling bedrivs inom flertal områden där Bolaget investerar i utveckling av nya tekniker som kan supportera fortsatt tillväxt, men även i samarbete med andra. Ett sådant område är Bolagets samarbete med Laerdal Medical AS (Norge), där Bolaget i ett projekt som är finansierat av Eurostar utvecklar nästa generation av integrerade patientsimulatorer. I samarbete med universitet, i och utanför Sverige, drivs projekt kring tekniker såsom förstärkt verklighet (augmented reality) och virtuell verklighet (virtual reality). Mentice driver även ett projekt där maskininlärning utnyttjas för att effektivisera och automatisera inmatningen av anatomier i Bolagets simulering direkt från datormografi (CT).

Mentices forsknings- och utvecklingsutgifter uppgick under 2017 till 6,0 MSEK. Under 2018 uppgick forsknings- och utvecklingsutgifter till 9,9 MSEK. Under perioden 1 januari till 31 mars 2018 och 1 januari till 31 mars 2019 uppgick forsknings- och utvecklingsutgifter cirka 1,5 MSEK respektive 2,6 MSEK.

## INVESTERINGAR

### HISTORISKA INVESTERINGAR

I tabellen nedan sammanfattas Mentice sammanlagda investeringar för perioderna som omfattas av den historiska finansiella informationen. Bolagets tillgångar består primärt av immateriella tillgångar.

MSEK	Oreviderat		Reviderat	
	Mar 2019	Mar 2018	Dec 2018	Dec 2017
Materiella anläggningstillgångar	116	-	2 534	483
Immateriella anläggningstillgångar	1 525	2 591	9 858	7 375
<b>Summa</b>	<b>1 641</b>	<b>2 591</b>	<b>12 392</b>	<b>7 858</b>

### PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolaget har inga pågående eller beslutade väsentliga framtida investeringar.

### UTTALANDE RÖRANDE RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen för Bolaget bedömer att rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses här Mentices möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

## NYEMISSION

Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 17 april 2019 avser styrelsen i Mentice att i samband med Erbjudandet besluta om en nyemission av aktier. Genom nyemissionen kommer Mentice att tillföras 82 MSEK före emissionskostnader. Se vidare i avsnittet "Inbjudan till förvärv av aktier i Mentice AB".

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2019

- Årsstämman beslutade att implementera ett aktiebaserat incitamentsprogram under 2019.
- Årsstämman beslutade om aktieutdelning avseende 2018 års resultat med 0,18 SEK per aktie, dvs totalt cirka 2,0 MSEK.
- Årsstämman beslutade om split av antalet aktier från 11 201 057 aktier till 22 402 114 vilket genomfördes 2 maj 2019.
- Årsstämman beslutade om byte av bolagskategori från privat till publikt.
- Styrelsen beslutade att genomföra en kvittningsemission vilket medför att antalet aktier ökar med 70 968 och aktiekapitalet ökar med 3 548,4 SEK.
- Tidigare rättslig tvist med Medical Simulation Corporation är nu löst då parterna har enats.

Utöver ovanstående händelser har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.



# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

## STYRELSE

Mentices styrelse består för närvarande av fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter valdes av årsstämman den 17 april 2019, för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Av tabellen nedan framgår styrelseledamöterna, deras befattning, året de valdes in, deras oberoende i förhållande till Mentice, ledande befattningshavare, och större aktieägare samt deras innehav i Mentice. Större aktieägare definieras enligt Svensk Kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till		Innehav i Mentice <sup>1)</sup>
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	
Lawrence D. Howell	Styrelseordförande	2011	Ja	Nej	8 904 200 A <sup>3)</sup>
Magnus Hardmeier	Styrelseledamot	2006	Ja	Nej	– <sup>2)</sup>
Bengt Sjöholm	Styrelseledamot	2014	Ja	Ja	–
Johann Koss	Styrelseledamot	2015	Ja	Ja	– <sup>3)</sup>

1) Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A").

2) Magnus Hardmeier är representant för Priveq Investment, Bolagets näst största aktieägare (Priveq Investment Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB).

3) Karin Howell-Bidermann har ingått aktieöverlåtelseavtal med Göran Malmberg, Johann Koss och ytterligare en person, om försäljning av aktier. Aktierna kvarstår emellertid i Karin Howell-Bidermanns besittning som säkerhet för full betalning och tillräknas i detta avsnitt Lawrence D. Howell. För mer information se avsnitt *Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktieöverlåtelseavtal med Bolagets största ägare*.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Av tabellen nedan framgår de ledande befattningshavarna, deras befattning, året de upptogs i ledningsgruppen, året de anställdes i Bolaget samt deras innehav i Mentice.

Namn	Befattning	Ingår i ledningsgruppen sedan	Anställd i Bolaget sedan	Innehav i Mentice <sup>1)</sup>
Elisabet Lund	Chief Financial Officer	2012	2012	5 000 A och 25 000 TO
Henrik Storm	Chief Technical Officer	2014	2014	40 848 A och 43 330 TO
Edward Fält	Vice President of Products	2016	2008	20 000 A och 43 330 TO
Benjamin Speich	Vice President of Global Operations	2019	2008	–
Matar Dakhil	Executive Vice President of Sales	2008	2008	142 224 A och 43 330 TO
Thanos Karras	Vice President of Global Marketing	2019	2019	20 000 TO
David J. Ballard	Executive Vice President and Chief Clinical Officer	2019	2019	238 320 TO

1) Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner ("TO").

2) Karin Howell-Bidermann har ingått aktieöverlåtelseavtal med Göran Malmberg, Johann Koss och ytterligare en person, om försäljning av aktier. Aktierna kvarstår emellertid i Karin Howell-Bidermanns besittning som säkerhet för full betalning och tillräknas i detta avsnitt Lawrence D. Howell. För mer information se avsnitt *Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktieöverlåtelseavtal med Bolagets största ägare*.

## STYRELSE



### LAWRENCE (LONNIE) D. HOWELL

Född 1953. Styrelseordförande sedan 2011.

**Professionell bakgrund:** Lawrence Howell har mer än 40 års erfarenhet av finansiella tjänster och har under denna tid innehaft flera verkställande befattningar inom bank- och investeringssektorn, senast som verkställande direktör för EFG International, ett börsnoterat bankholdingbolag. Lawrence var verkställande direktör för föregångaren, EFG Bank, från 1995 till 1997 och verkställande direktör för EFG Bank Zürich mellan 1997 och 2005. Från 1989 och sex år framåt arbetade Lawrence inom Coutts & Co. International Private Banking, först som regionchef för USA, Bahamas, Bermuda, Caymanöarna och Latinamerika, och från 1993 var han avdelningschef för Amerika och Asien. Från 1986 till 1989 spenderade Lawrence tre år på Citibank i Schweiz som vice verkställande direktör med ansvar för Swiss Ultra High Net Worth klienter. Mellan 1985 och 1986 var han på McKinsey & Co. i New York som konsult inom försäkring, detaljhandel och private banking.

**Utbildning:** Juristexamen vid University of Virginia Law School. Bachelorexamen i historia vid University of Virginia. Medlem i Virginia State Bar Association (VSBA).

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Capital Union Bank Ltd (Bahamas), UCAP Asia (Hong Kong) Limited och UCAP Asset Management Asia PTED Ltd (Singapore). Styrelseledamot i Union Capital Asset Management (Taiwan) Co., Ltd. och Union Capital Group USA. Kommanditdelägare i Crozet New Town och Transatlantic Partners. Styrelseledamot i The Jeffersons Scholars Foundation, styrelseledamot i The Lawrenceville School samt medlem i stiftelserådet för Kids in Motion samt BankingOnPeople Development Foundation.

Verkställande direktör i Holdco LDH LLC, LDH Ventures Inc, UCAP Asset Management (UK) Ltd, UCAP Investment Advisory Co., Ltd, UCAP Securities LLC, UCAP Telos Ltd och Union Capital Group Holdings Ltd (Bermuda).

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Mentice:** 8 904 200 aktier ägs av maka Karin Howell-Bidermann.<sup>1)</sup>

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare, som make till Karin Howell-Bidermann, Bolagets enskilt största aktieägare.



### MAGNUS HARDMEIER

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2006.

**Professionell bakgrund:** Magnus Hardmeier har över 30 års erfarenhet från investeringar inom privatkapitalbolag och riskkapitalbolag. Magnus har även mångårig erfarenhet från styrelseuppdrag och har tidigare innehaft styrelseuppdrag i börsnoterat bolag. Magnus arbetar sedan 1987 inom Priveq koncernen och innan Priveq arbetade Magnus på Wallenius finansavdelning samt tillbringade tre år på det svenska riskkapitalbolaget Företagskapital. Magnus har erfarenhet från flera olika branscher, framför allt med särskild inriktning gentemot medicinsk teknik och högteknologiska produktbolag.

**Utbildning:** Civilekonomexamen vid Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande samt ledamot i Priveq Holding V AB, Priveq Investment V (A) AB, Priveq Investment V(B) AB och Veqirp 46 AB. Verkställande direktör samt styrelseledamot i Priveq Advisory AB, Priveq G.P. III AB och Priveq Investment Fund III AB. Styrelseledamot i DP Investment AB, Metenova AB, Metenova Holding AB, Priveq MHI AB, Priveq MH II AB och Priveq Partners Holding AB. Styrelsesuppleant i Danfo Aktiebolag, Danfo Holding Aktiebolag, Danfo International AB, Nordic Room Improvement AB, Nordic Room Improvement Holding AB, Omegapoint Group AB, Omegapoint Holding AB, Scanhold AB och Scanmast AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Tidigare styrelseledamot i Avaj International Holding AB, Crem International Holding AB, Lamiflex Holding AB, Omegapoint Holding AB och Silex Microsystems AB. Tidigare styrelsesuppleant i Unisport Holding AB och Unisport Scandinavia AB.

**Innehav i Mentice:** –

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men beroende i förhållande till bolagets större aktieägare, som representant för Priveq Investment, Bolagets näst största aktieägare.

1) Karin Howell-Bidermann har ingått aktieöverlåtelseavtal med Göran Malmberg, Johann Koss och ytterligare en person, om försäljning av aktier. Aktierna kvarstår emellertid i Karin Howell-Bidermanns besittning som säkerhet för full betalning och tillräknas i detta avsnitt Lawrence D. Howell. För mer information se avsnitt *Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktieöverlåtelseavtal med Bolagets största ägare*.



### BENGT SJÖHOLM

Född 1953. Styrelseledamot sedan 2014.

**Professionell bakgrund:** Bengt Sjöholm har lång erfarenhet av olika lednings- och styrelseuppdrag samt erfarenhet från medtech-industrin med särskilt fokus inom läkemedels- och sjukhusbranschen. Bengt har bland annat innehaft ledande befattningsposter inom Getinge-gruppen samt varit en del av koncernledningen under 10 år där han bl.a. var involverad i uppstarten av Getinge Japan och Getinge Brasilien. Bengt har vidare varit verkställande direktör för Tylö-gruppen, ett företag inom hälsoindustrin, och Movement Medical AB, ett ortopediskt sjukhus som numera är en del av Capio-koncernen. För närvarande är Bengt involverad i skapandet av ett nytt koncept för sjukhushantering, HälsoStaden.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen inom elektroteknik vid Lunds Tekniska Högskola.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande, ledamot och verkställande direktör i BSJ i Halmstad AB. Styrelseordförande och ledamot i Köpingbaden Camping och Utveckling AB. Styrelseledamot i CELLINK AB, Handelstriangeln AB och Texor Aktieföretag.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Tidigare styrelseordförande och styrelseledamot i ART2DENT Sweden AB, CARPONOVIUM AB och Protetiko AB. Tidigare styrelseledamot i Högskolan i Halmstads Investerings AB, Högskolan i Halmstad Utvecklingsaktieföretag, QleanAir Holding AB, QleanAir Scandinavia AB, Sista Versen 32918 AB (uppgått genom fusion till Slutklämmen 2117e1 AB), Virtual Trainer Apps Sweden AB och Virtual Trainer Sweden AB. Tidigare styrelsesuppleant i Secure Logistics Sweden AB.

**Innehav i Mentice:** –

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, och i förhållande till större aktieägare.



### JOHANN KOSS

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2015.

**Professionell bakgrund:** Johann Koss är internationellt erkänd som entreprenör för sitt arbete med att främja användningen av sport och lek som ett verktyg för positiv barndomsutveckling. År 2000 grundade han den inflytelserika, internationella icke-statliga organisationen Right To Play, ledande inom Sport for Development and Peace-rörelsen. I nuläget är organisationen verksam i över 20 länder, når över en miljon barn varje vecka samt har från och med 2014 en årlig budget uppgående till 48 miljoner dollar. Right To Play stöds av 650 medarbetare över hela världen och 16 000 volontärtränare.

Johann har fått flera utmärkelser för sitt filantropiska arbete och ledarskap. Senast mottog han en "Order of Canada" från generalguvernören i Kanada, en order som är en hörnsten för det kanadensiska hederssystemet och erkänner enastående prestationer och hängivenhet till samhället och tjänster för landet.

**Utbildning:** MBBS, Medical doctor examen, från University of Queensland. MBA från Rotman School of Business vid University of Toronto.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Tidigare styrelseledamot i Dream Industrial Real Estate Investment Trust, Dream International Real Estate Investment Trust, Dream Office Real Estate Investment Trust, Gates Ltd och Secunda Inc. Tidigare även verkställande direktör för Waratah.

**Innehav i Mentice:** –<sup>1)</sup>

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, och i förhållande till större aktieägare.

1) Karin Howell-Bidemann har ingått aktieöverlåtelseavtal med Göran Malmberg, Johann Koss och ytterligare en person, om försäljning av aktier. Aktierna kvarstår emellertid i Karin Howell-Bidemanns besittning som säkerhet för full betalning och tillräknas i detta avsnitt Lawrence D. Howell. För mer information se avsnitt Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktieöverlåtelseavtal med Bolagets största ägare.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



### GÖRAN MALMBERG

Född 1959. Verkställande direktör sedan 2008.

**Professionell bakgrund:** Göran Malmberg har cirka 30 års erfarenhet av ledningsarbete i internationell miljö, försäljning och marknadsföring av högteknologiska produkter i olika branscher, såsom tillverkning, bilindustri, industriprodukter, medtech/sjukvård. Göran har erfarenhet från flera styrelse- och verkställande ledningspositioner i både svenska och internationella företag, som exempelvis PTC (Parametric Technology Corporation), Autotrol Technology, Opticore/Autodesk och Programator/Cap Gemini.

**Utbildning:** Examen i maskinteknik vid Linköpings Tekniska Högskola.

**Övriga pågående uppdrag:**

Styrelseledamot i GMBA Göran Malmberg Business Alignment AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Mentice:** 488 450 aktier och 357 480 teckningsoptioner privat samt via bolag.<sup>1)</sup>



### ELISABET LUND

Född 1968. CFO sedan 2012.

**Professionell bakgrund:** Elisabet Lund har erfarenhet inom finansiella, human resources samt IT-frågor och har varit CFO och suttit i ledningsgruppen för flera bolag de senaste 15 åren, exempelvis Neoventa Medical (leverantör av lösningar för fosterövervakning).

**Utbildning:** Kandidatexamen i ekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Mentice:**

5 000 aktier och 25 000 teckningsoptioner.



### HENRIK STORM

Född 1972. CTO sedan 2014.

**Professionell bakgrund:** Henrik Storm har mer än 15 års erfarenhet av teknikutveckling och ledningsfrågor innefattande såväl mjukvara som hårdvara. Henrik har tidigare arbetat på Summus, Inc. (Raleigh, North Carolina) i USA, bland annat som chef för Summus svenska utvecklingsfilial. Henrik har innehaft olika positioner vid Fingerprint Cards från 2004 till 2014, däribland vice president för kundprojekt med ansvar för att bygga och leda företagets tekniska kundspecifika resurser i Sverige, USA, Japan, Korea, Taiwan och Kina.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i elektroteknik och Teknisk licentiatexamen i tillämpad matematik, båda vid Chalmers Tekniska Högskola.

**Övriga pågående uppdrag:**

Styrelsesuppleant i Storm Konsult AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Mentice:** 40 848 aktier och 43 330 teckningsoptioner.

1) Karin Howell-Bidermann har ingått aktieöverlåtelseavtal med Göran Malmberg, Johann Koss och ytterligare en person, om försäljning av aktier. Aktierna kvarstår emellertid i Karin Howell-Bidermanns besittning som säkerhet för full betalning och tillräknas i detta avsnitt Lawrence D. Howell. För mer information se avsnitt Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktieöverlåtelseavtal med Bolagets största ägare.



### EDWARD FÄLT

Född 1977. Vice President of Products sedan 2019, del av ledningsgruppen sedan 2016 och anställd i Bolaget sedan 2008.

**Professionell bakgrund:** Edward har varit anställd i Mentice sedan 2008 och är sedan 2016 en del av Bolagets ledningsgrupp. Sedan januari 2019 är Edward Vice President of Products och huvudansvarig för product management globalt. Innan Edward anslöt sig till Mentice arbetade han bland annat som ingenjör, konsult och programmerare i läkemedelsbranschen, och har även arbetat på Totalförsvarets forskningsinstitut.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i teknisk fysik vid Chalmers Tekniska Högskola.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Mentice:** 20 000 aktier och 43 330 teckningsoptioner.



### BENJAMIN SPEICH

Född 1982. Vice President of Global Operations sedan 2019, anställd i Bolaget sedan 2008.

**Professionell bakgrund:** Innan Benjamin anslöt sig till Mentice ingick Benjamin i United States Air National Guard under 8 år som specialist på C130 turbopropflygplan.

**Utbildning:** Associate of Science-examen i nätverkssystem från ITT Technical Institute, 2008.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Mentice:** –



### MATAR DAKHIL

Född 1964. Executive Vice President of Sales sedan 2019.

**Professionell bakgrund:** Matar Dakhil har över 20 års erfarenhet inom den medicintekniska industrin, varav 10 år inom interventionskardiologiområdet. Innan han anslöt sig till Mentice innehade Matar flera affärsutvecklings- samt ledande försäljnings- och marknadspositioner i Europa och Asien/Stilla Havet. Mellan 2005 och 2007 var han baserad i Singapore och ansvarig för Bolagets affärer i Asien/Stilla Havet, innan han tidigt år 2008 förflyttades till Europa.

**Utbildning:** MSc Mechanical Engineering från Rheinisch-Westfälische Technische Hochschule (RWTH Aachen). Master of Business Administration från Hult Business School.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Mentice:** 142 224 aktier och 43 330 teckningsoptioner.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, FORTS.



### THANOS KARRAS

Född 1963. Vice President of Global Marketing sedan 2019.

**Professionell bakgrund:** Thanos Karras har erfarenhet av ledningsfrågor för bolag i noterad miljö, bland annat hos GE, Siemens, Technology Solutions Company och Stereotaxis.

**Utbildning:** Master of Business Administration, Kellogg School of Management. Bachelor of Engineering i datateknik vid University of Florida. Master of Engineering i datateknik vid University of Florida.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Mentice:** 20 000 teckningsoptioner



### DAVID J BALLARD

Född 1956. Executive Vice President and Chief Clinical Officer sedan 2019.

**Professionell bakgrund:** David J. Ballard är allmänt erkänd som global forskare inom hälso- och sjukvård med lång erfarenhet från frågor avseende förbättring av hälsovård och organisatorisk ekonomisk utveckling. David har tjänstgjort som vice verkställande direktör och kvalitetsansvarig på det största hälsovårdssystemet i Texas, Baylor Scott & White Health (1999–2018). Han har dessutom blivit erkänd av Becker's som en av 50 ledande experter inom patientsäkerhetsområdet år 2015, 2016, 2017 och 2018. David var tidigare ordförande för International Society for Quality in Health Care. David har släppt två böcker om högkvalitativt ledarskap inom vården och har mottagit Shingo-priset.

**Utbildning:** Bachelor-examen i ekonomi, läkarexamen, Master of Science in Public Health och PhD in Epidemiology, samtliga från University of North Carolina.

**Övriga pågående uppdrag:** Medlem i den rådgivande kommittén för Mentice Inc och Robbins Institute for Health Policy and Leadership, Baylor University.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Tidigare styrelseledamot i Select Medical-Baylor Scott & White Health Rehabilitation Services Joint Venture och The Heart Hospital Baylor Plano.

Tidigare styrelseledamot i Ascension Gulf Coast Health System Board of Directors.

Tidigare medlem i den rådgivande kommittén för AHRQ och xG Health.

Tidigare styrelseledamot för Public Health Foundation vid University of North Carolina.

**Innehav i Mentice:** 238 320 teckningsoptioner

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bengt Sjöholm var tidigare styrelseordförande i ART2DENT Sweden AB, vars konkurs avslutades i april 2017. Bengt Sjöholm har vidare sökt prövningstillstånd av Högsta Förvaltningsdomstolen i en pågående tvist med Skatteverket avseende förmånsbeskattning. Därutöver har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie och/eller teckningsoptionsinnehav. Styrelseledamöterna Lawrence D. Howell och Magnus Hardmeier har utsetts till följd av en informell överenskommelse mellan Bolagets två största aktieägare, en överenskommelse som dock upphör att gälla i samband med noteringen av aktierna på Nasdaq First North Premier. Därutöver har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normal uppsägningslön för de ledande befattningshavarna samt avgångsvederlag för verkställande direktören i enlighet med vad som beskrivs under *Bolagsstyrning – Ersättning till ledande befattningshavare*). Bolaget har inga avsatta eller

upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Odinsgatan 10, 411 03 Göteborg.

## REVISORER

KPMG AB, med adress Box 16106, 103 23 Stockholm är Bolagets revisor sedan 2012 med Fredrik Waern som huvudansvarig revisor. Fredrik Waern är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. KPMG AB valdes till Bolagets revisor vid årsstämman den 17 april 2019. KPMG AB har varit revisor under hela den perioden som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

## TILLTÄNKT NY STYRELSELEDAMOT

Bure Equity AB som åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Förvärvsåtaganden*", och som ingått ett avtal om förköpsrätt med Priveq Investment Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB, se avsnitt "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Avtal om förköpsrätt*", kommer att vara en av Bolagets största aktieägare efter Erbjudandet och har meddelat att de kommer att begära att Mentices styrelse kallar till extra bolagsstämma efter noteringen för att möjliggöra att Gösta Johannesson, representerandes Bure Equity AB, väljs in i styrelsen. Gösta Johannesson är född 1959 och är civilekonom från Uppsala Universitet. Han har mångårig, bred industriell erfarenhet från många olika branscher där han varit delaktig i att bygga verksamheter. Gösta är idag senior rådgivare till Bure Equity AB. Bland övriga uppdrag kan nämnas att Gösta är styrelseordförande i Xvivo Perfusion AB, vice ordförande i Interflora AB och Axiell Group och styrelseledamot i Yubico AB m. fl. Gösta har inga andra uppdrag i Bolaget och innehar inga aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget.

# BOLAGSSTYRNING

## BOLAGSSTYRNING I MENTICE

Mentice är ett svenskt publikt aktiebolag. Mentices bolagsstyrning har före noteringen på Nasdaq First North Premier styrts av aktiebolagslagen och andra tillämpliga lagar och regler, samt interna styrdokument. Efter noteringen på Nasdaq First North Premier kommer Bolaget också att följa Nasdaq First North Nordic Rulebook samt tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Koden gäller för företag med aktier noterade på en reglerad marknad i Sverige. Nasdaq First North Premier är inte en reglerad marknad men tillämpning av Koden är ett formellt noteringskrav uppställt av handelsplattformen.

## BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i viktigare frågor, till exempel ändringar av bolagsordningen, styrelse- och revisorsval, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör och disposition av vinst eller förlust.

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

För att få närvara och rösta på bolagsstämma, antingen personligen eller genom fullmakt, ska aktieägare dels vara upptagen i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

## VALBEREDNING

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämman samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer, samt i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning. Vid årsstämman den 17 april 2019 beslutades att anta

en instruktion och arbetsordning för valberedningen enligt vilken valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter representerande de tre till röstetalet största aktieägarna vid utgången av det tredje kvartalet respektive år.

## STYRELSEN

Styrelsen är efter bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Enligt aktiebolagslagen svarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat är ansvarig för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlopande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar vidare för att säkerställa att korrekt information ges till Bolagets aktieägare, att Bolaget följer lagar och förordningar och att Bolaget tar fram och implementerar interna policyer och etiska riktlinjer. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelsens ledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fyra ordinarie ledamöter, valda av bolagsstämman, vilka presenteras ovan i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*".

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av bolagsstämman. Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till verkställande direktör fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet. Styrelsens arbete bedrivs också utifrån en årlig föredragningsplan, som tillgodoser styrelsens behov av information. Styrelseordföranden och verkställande direktören har vid sidan av styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av Bolaget.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska utöver det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman hålla minst sex ordinarie styrelsemöten mellan



varje årsstämma. Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie mötena.

Styrelsen har inte inrättat något särskilt utskott för att bereda ersättningsfrågor, eftersom styrelsen funnit det mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ersättningsutskottets uppgifter. I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning ska styrelsen bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare. Styrelsen ska också följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om.

### VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Mentice har en ledningsgrupp bestående av åtta personer som utöver den verkställande direktören består av Bolagets Chief Financial Officer, Chief Technical Officer, Vice President of Products, Vice President of Global Operations, Executive Vice President of Sales, Vice President of Global Marketing och Bolagets Executive Vice President and Chief Clinical Officer. Mer information om den verkställande direktören och de ledande befattningshavarna finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

### ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Arvode till bolagsstämмоvalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 17 april 2019 beslutades att arvode skulle utgå med 100 000 SEK till envar av de styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget.

För räkenskapsåret 2018 utgick 75 000 SEK i ersättning till styrelseledamöten Bengt Sjöholm, samt 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte har koppling till Bolagets aktieägare.

### ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmån samt övriga förmåner. Till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgick lön och annan ersättning för räkenskapsåret 2018 i enlighet med vad som anges i tabellen nedan. Samtliga belopp anges i TSEK.

Namn	Löner och andra ersättningar	Sociala avgifter	Pensionskostnader
Göran Malmberg, VD	4 480	1 170	343
Övriga ledande befattningshavare <sup>1)</sup>	5 926	1 214	403
<b>Totalt:</b>	<b>10 406</b>	<b>2 384</b>	<b>746</b>

1) Totalt fyra personer.

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 17 april 2019 beslutades att anta riktlinjer för ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Sammanfattningsvis gäller grundprincipen att ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga för att säkerställa att Koncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare till för Bolaget rimliga kostnader. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Rörlig ersättning ska betalas kontant och baseras på utfallet i förhållande till resultatmål inom det individuella ansvarsområdet samt sammanfalla med aktieägarnas intressen. Rörlig ersättning ska motsvara maximalt 50 procent av den fasta årslönen för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare, med undantag för ledande befattningshavare med säljansvar varmed avses anställd vars huvuduppgift är försäljning. Rörlig ersättning ska som huvudregel inte vara pensionsgrundande.

Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsovård ska vara av begränsat värde i förhållande till övrig ersättning och kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam. Ledande befattningshavare omfattas av det incitamentsprogram som beslutades vid årsstämman den 17 april 2019. Genom att delta i incitamentsprogrammet ska ledande befattningshavare ha möjlighet att teckna och tilldelas teckningsoptioner mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde. Styrelsen ska för varje år överväga huruvida man bör föreslå årsstämman att besluta om ett aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram. Föreslagna incitamentsprogram ska bidra till långsiktig värdetillväxt.

Vid uppsägning från Bolagets sida ska uppsägningstiden för samtliga ledande befattningshavare vara högst tolv månader med rätt till avgångsvederlag efter uppsägningstidens slut motsvarande högst 100 procent av den fasta lönen i maximalt 12 månader, alltså ska fast lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag för de ledande befattningshavarna sammantaget inte överstiga 24 fasta månadslöner. Eventuell rätt till avgångsvederlag ska som huvudregel minska i situationer där ersättning under aktuell period erhålls från annan arbetsgivare. Vid uppsägning från en ledande befattningshavares sida ska uppsägningstiden

normalt vara sex månader för verkställande direktören och tre till sex månader för övriga ledande befattningshavare.

I den mån stämموvalda styrelseledamöter utför arbete som går utöver styrelsearbetet ska de kunna ersättas för sådant arbete. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ska godkännas av styrelsen.

Riktlinjerna ovan gäller för avtal som ingås efter bolagsstämmans beslut, samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt. Styrelsen ska ha rätt att frångå riktlinjerna om det i enskilda fall finns särskilda skäl för detta. Mellan bolagsstämmans beslut och dagen för detta Prospekt har ännu inget avtal som omfattas av riktlinjerna ovan slutits eller ändrats.

### **Anställningsavtal för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare**

Bolagets verkställande direktör har rätt till pensionsförmåner i enlighet med ITP 1. För verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om tolv månader, och en rätt till avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner, inklusive eventuell bonus samt pensionsförmåner. Därutöver innehåller den verkställande direktörens anställningsavtal bestämmelser avseende immateriella rättigheter till förmån för bolaget, tillsammans med sedvanliga åtaganden om sekretess samt konkurrens- och värvningsförbud efter anställningens upphörande.

Anställningsavtalen för övriga ledande befattningshavare innefattar uppsägningstider mellan en till sex månader vid uppsägning från den anställde och mellan noll till sex månader vid uppsägning från Bolaget. Utöver detta innefattar anställningsavtalen bestämmelser avseende immateriella rättigheter till förmån för bolaget, tillsammans med sedvanliga åtaganden om sekretess samt konkurrens- och värvningsförbud efter anställningens upphörande. Ledande befattningshavare har också rätt till individuella pensionsavsättningar.

### **EXTERN REVISION**

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Bolagets revisor rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av Bolagets interna kontroll.

Vid årsstämman den 17 april 2019 valdes KPMG AB som Bolagets revisor med Fredrik Waern som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman beslutades också att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning. Det totala arvodet till revisorn uppgick till 364 TSEK för räkenskapsåret 2018, varav 281 TSEK avsåg revisionsuppdraget, och 83 TSEK avsåg andra uppdrag. Information om revisorn finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

### **INTERN KONTROLL**

Den interna kontrollen har som övergripande syfte att bidra till att Bolagets strategier och målsättningar kan genomföras samt säkerställa att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Koden. I styrelsens arbetsordning, i instruktioner för verkställande direktören samt i instruktion för finansiell rapportering, vilka samtliga antagits av styrelsen, anges roll- och ansvarsfördelningen för att bidra till en effektiv styrning av Bolagets risker. Styrelsen har också som ansvar att övervaka Bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll- och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. I tillägg till ovannämnda kontroller så utför Bolaget även löpande kvalitetskontroll av leverantörer och samarbetspartners för att försäkra att de uppfyller de krav som Bolaget ställer på dem.

Löpande riskbedömningar görs i samband med strategisk planering, prognosarbete och specifika risksessioner för att identifiera, kvantifiera och förhålla sig till hur de identifierade riskerna kan hanteras och, om möjligt, begränsas. Presentation av identifierade risker ska som minimum föreläggas styrelsen en gång årligen.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## INFORMATION OM AKTIEN

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, och antalet aktier ska uppgå till lägst 20 000 000 och högst 80 000 000. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 1 123 654,10 SEK fördelat på 22 473 082 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Samtliga aktier är av samma slag. Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och är fritt överlåtbara. Bolagets aktier är denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för erbjudanden som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som tillkommer Bolagets aktieägare, även sådana rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i den utsträckning som aktiebolagslagen tillåter.

## RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA OCH RÖSTRÄTT

För att ha rätt att delta i bolagsstämma ska aktieägare dels vara införd i Bolagets aktiebok fem vardagar före stämman, dels anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman och varje röstberättigad får rösta för det fulla av honom eller henne ägda och företrädna aktier.

## FÖRETRÄDESRÄTT VID NYEMISSION M.M.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. I enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen är det emellertid möjligt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

## RÄTT TILL UTDELNING OCH ÖVERSKOTT VID LIKVIDATION

Samtliga aktier medför lika rätt till Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg. Utdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är

registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden AB kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

## BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 17 april 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller emission av teckningsoptioner, berättigande till nyteckning av aktier och/eller emission av konvertibler, berättigande till konvertering till nya aktier. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annat villkor. Bemyndigandet ska endast kunna utnyttjas av styrelsen för att möjliggöra kapitalanskaffning och ägarspridning inför och/eller i samband med listning av Bolagets aktier och får inte medföra en aktiekapitalökning överstigande 50 procent av Bolagets aktiekapital.

## NYEMISSION I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar 1 673 470 nyemitterade aktier i Bolaget, emitterade med stöd av bemyndigandet som beslutades vid årsstämman den 17 april 2019 (samt befintliga aktier som överlåtts av Säljande Aktieägare). Om Erbjudandet fulltecknas kommer Mentice genom Erbjudandet att tillföras 82 MSEK före transaktionskostnader, och Bolagets aktiekapital kommer att ökas med 83 673,5 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 6,9 procent. Övertilldelningsoptionen medför ingen utspädning då den endast omfattar befintliga aktier.

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm) som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för aktierna i Mentice är SE0012673291.

## UTDELNINGSPOLICY

Då Bolaget är verksamt på en marknad med kraftig tillväxt bedömer Bolaget att det kommer finnas ett stort behov av att återinvestera vinster i verksamheten. Eventuella framtida utdelningar och storleken därav kommer att fastställas på grundval av Bolagets finansiella position, organisk tillväxt, förvärvsmöjligheter och kassaflöde. På årsstämman 2019 beslutades om utdelning om 2 016 190 SEK till aktieägarna i Mentice, motsvarande cirka 0,18 SEK per aktie (beräknat innan uppdelning av aktier), och på årsstämman 2018

beslutades om utdelning om cirka 1 009 000 SEK, motsvarande cirka 0,09 SEK per aktie. Därutöver har ingen utdelning betalats ut under den tid som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta Prospekt.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Den 1 januari 2016 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 064 100,40 SEK fördelat på 10 641 004 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,1 SEK. Tabellen nedan utvisar aktiekapitalets utveckling därefter.

År	Transaktion	Ökning av aktiekapitalet	Ökning av antalet aktier	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier	Kvotvärde
2018	Kvittningsemission <sup>1)</sup>	56 005,3 SEK	560 053	1 120 105,7 SEK	11 201 057	0,1 SEK
2019	Uppdelning av aktier 1:2	-	11 201 057	1 120 105,7 SEK	22 402 114	0,05 SEK
2019	Kvittningsemission <sup>2)</sup>	3 548,4 SEK	70 968	1 123 654,1 SEK	22 473 082	0,05 SEK
2019	Nyemission i Erbjudandet <sup>3)</sup>	83 673,5 SEK	1 673 470	1 207 327,6 SEK	24 146 552	0,05 SEK

1) Teckningskursen uppgick till cirka 21,6 kronor per aktie och kvittningen avsåg en skuld till Medical Simulation Corporation ("MSC") vilken uppkom i samband med Bolagets förvärv av del av MSCs rörelse i december 2017. Detta inkörsförvärv beskrivs mer under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

2) Teckningskursen uppgick till 12,95 kronor per aktie och kvittningen avsåg en skuld till MSC vilken uppkom genom det förlikningsavtal som Bolaget ingick med MSC i maj 2019, vilket i sin tur hade samband med Bolagets förvärv av del av MSCs rörelse i december 2017. Teckningskursen grundade sig på de avtal och den överenskommelse som slöts vid inkörsförvärvet 2017. Förlikningsavtalet beskrivs mer under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

3) Beräkningen av antalet nya aktier i Erbjudandet är baserad på att Erbjudandet fulltecknas.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget hade per den 29 mars 2019 omkring 50 aktieägare. I tabellen nedan redovisas ägarförhållandena per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear med tillägg av för Bolaget kända förändringar som skett fram till dagen för Prospektets utgivande.

Aktieägare	Ägande före Erbjudandets genomförande (aktier och röster)		Ägande efter Erbjudandets genomförande (aktier och röster) förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas		Ägande efter Erbjudandets genomförande (aktier och röster) förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
<b>Större aktieägare</b>						
Karin Howell-Bidermann <sup>1)</sup>	8 904 200 <sup>2)</sup>	39,6%	8 904 200 <sup>2)</sup>	36,9%	8 904 200 <sup>2)</sup>	36,9%
Priveq <sup>3)</sup>	7 331 210	32,6%	2 459 171	10,2%	1 196 059	5,0%
EFG Bank Geneva	1 726 856	7,7%	1 031 996	4,3 %	1 031 996	4,3 %
Medical Simulation Corporation	1 191 074	5,3%	1 191 074	4,9%	1 191 074	4,9%
<b>Totalt</b>	<b>19 153 340</b>	<b>85,2%</b>	<b>13 586 441</b>	<b>56,3 %</b>	<b>12 323 329</b>	<b>51,0 %</b>
<b>Styrelse och ledning utöver ovan</b>						
Göran Malmberg <sup>4)</sup>	488 450 <sup>2)</sup>	2,2%	488 450 <sup>2)</sup>	2,0%	488 450 <sup>2)</sup>	2,0%
Johann Koss	- <sup>2)</sup>	-	- <sup>2)</sup>	-	- <sup>2)</sup>	-
Matar Dakhil	142 224	0,6%	142 224	0,6%	142 224	0,6%
Henrik Storm	40 848	0,2%	40 848	0,2%	40 848	0,2%
Edward Fält	20 000	0,1%	20 000	0,1%	20 000	0,1%
Elisabet Lund	5 000	0,0%	5 000	0,0%	5 000	0,0%
<b>Totalt</b>	<b>696 522</b>	<b>3,1%</b>	<b>696 522</b>	<b>2,9%</b>	<b>696 522</b>	<b>2,9%</b>
Övriga aktieägare	2 623 220	11,7%	1 442 838	6,0 %	1 442 838	6,0 %
Nya aktieägare	-	-	8 420 751	34,9%	9 683 863	40,1%
<b>SUMMA</b>	<b>22 473 082</b>	<b>100,0%</b>	<b>24 146 552</b>	<b>100%</b>	<b>24 146 552</b>	<b>100%</b>

Not: Baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas.

1) Karin Howell-Bidermann är maka till styrelseordförande Lawrence D. Howell.

2) Karin Howell-Bidermann har ingått aktieöverlåtelseavtal med Göran Malmberg, Johann Koss och ytterligare en person, om försäljning av 213 220 aktier till vardera köpare (totalt 639 660 aktier, motsvarande cirka 3 procent av Bolagets totala antal aktier och röster innan Erbjudandet), mot revers. Aktierna kvarstår emellertid i Karins besittning som säkerhet för full betalning och tillräknas i ovan tabell Karin Howell-Bidermann För mer information se avsnitt *Aktieöverlåtelseavtal med Bolagets största ägare* nedan.

3) Avser Priveq Investment Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB.

4) Avser eget innehav samt innehav genom det helägda bolaget GMBÄ Göran Malmberg Business Alignment AB.

## INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman den 17 april 2019 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda i Bolagets koncern och vissa till koncernen knutna konsulter genom riktad emission av högst 1 429 922 teckningsoptioner, samt att godkänna överlåtelse av sådana teckningsoptioner från Bolaget. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt har samtliga 1 429 922 teckningsoptioner tecknats av Bolagets anställda, vissa till koncernen knutna konsulter eller av Bolaget direkt till en teckningskurs motsvarande bedömt marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen. Syftet med incitamentsprogrammet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var att skapa incitament för Bolagets anställda och konsulter i koncernen som i hög grad bidrar till Bolagets positiva utveckling. Överlåtelse till deltagarna har skett mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsepunkten, beräknat genom en oberoende värdering med tillämpning av Black & Scholes-modellen.

Deltagarna i incitamentsprogrammet har ingått avtal med Bolaget som bland annat ger Bolaget (eller av Bolaget anvisad tredje part) rätt, men inte skyldighet, att förvärva deltagarens alla eller vissa teckningsoptioner i händelse av att den anställdes anställning upphör, eller vad gäller konsulter, konsultuppdraget upphör. Avtalet innefattar även bestämmelser om intjäning av teckningsoptionerna, vilka tjänas in till fullo cirka 5 år efter den initiala tilldelningen av optionerna.

Varje intjänad teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning till en teckningskurs uppgående till 66,50 SEK per aktie. Teckningskursen samt det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i samband med emissioner m.m. Optionsrätten får utnyttjas under tiden mellan 1 april 2024 och 30 april 2024, och vid fullt utnyttjande av optionsrätterna för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 71 496,10 SEK och antalet aktier kommer att öka med 1 429 922, vilket motsvarar en utspädning om cirka 5,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

## AKTIEÄGARAVTAL

Vid tidpunkten för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan Medical Simulation Corporation, Priveq Investment Fund III KB, Priveq Investment Fund III AB och Karin Howell-Bidermann som ingicks i samband med Bolagets förvärv av del av Medical Simulation Corporations rörelse i december 2017, se ytterligare beskrivning av detta inkrämsförvärv under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Detta aktieägaravtal upphör emellertid att gälla i samband med noteringen av aktierna på Nasdaq First North Premier enligt en separat överenskommelse mellan parterna.

## AKTIEÖVERLÅTELSEAVTAL MED BOLAGETS STÖRSTA ÄGARE

Bolagets största aktieägare, Karin Howell-Bidermann, har under 2017 ingått aktieöverlåtelseavtal med Bolagets verkställande direktör Göran Malmberg, styrelseledamoten Johann Koss samt ytterligare en person idag ej aktiv i Bolaget, varmed Karin Howell-Bidermann säljer 213 220 aktier (beräknat efter uppdelning av aktier som beslutades vid årsstämman 17 april 2019) till vardera av köparna, totalt 639 660 aktier (motsvarande totalt cirka 2,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget innan erbjudandet) mot ersättning enligt revers. I enlighet med villkoren för överlåtelse, och då reverserna ännu ej reglerats till fullo har aktierna ej traderats utan innehas per dagen för detta prospekt av Karin Howell-Bidermann som säkerhet för full betalning.

## AVTAL OM FÖRKÖPSRÄTT

Bure Equity AB, som åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet, se mer information under avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Förvärvsåtaganden", har även ingått avtal med Priveq Investment Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB varmed Bure Equity AB tillerkänns en förköpsrätt avseende Priveq Investment Fund III KB:s och Priveq Investment Fund III AB:s samtliga aktier efter genomförandet av Erbjudandet. Förköpsrätten gäller tillsvidare, från och med första dag för handel.

## ÅTAGANDEN OM ATT INTE SÄLJA AKTIER (LOCK-UP)

I samband med Erbjudandet kommer vissa befintliga aktieägare att åta sig gentemot Sole Global Coordinator att inte sälja eller på annat sätt överlåta sina aktier i Bolaget, eller medverka till aktiekapitalökningar i Bolaget, under en viss tid efter det att handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier har inletts. Den s.k. lock-up-perioden kommer att vara 360 dagar för aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget (inräknat Karin Howell-Bidermann, maka till styrelseordförande Lawrence D. Howell). För Priveq Investment Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB kommer den s.k. lock-up-perioden att vara 270 dagar. Därutöver har en aktieägare med ett innehav om cirka 5,3 procent av Bolagets totala antal aktier ingått åtagande, varigenom den s.k. lock-up-perioden kommer att vara 360 dagar, och tre aktieägare med ett sammanlagt innehav om cirka 3,1 procent av Bolagets totala antal aktier har ingått åtaganden varigenom den s.k. lock-up-perioden kommer att vara 180 dagar. Sammantaget omfattas cirka 55,6 procent av Bolagets aktier (efter Erbjudandet under antagande om att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) av åtaganden om att inte sälja aktier under viss tid efter det att handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier har inletts.

Överlåtelsebegränsningarna är förenade med sedvanliga undantag såsom (i) rätt och skyldighet att rösta för beslut

innan Erbjudandet med syfte att förbereda och genomföra Erbjudandet, (ii) avyttringar och lån inom ramen för Erbjudandet (avyttringar vilka maximalt får motsvara samma pro rata andel av aktierna som motsvarar den procentsats som avyttrats av Priveq Investment Fund III AB och Priveq Investment Fund III KB, och maximalt 50 procent av aktieägarens totala innehav) eller som överenskommit med Sole Global Coordinator (Priveq Investment Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB har enligt separat överenskommelse med Sole Global Coordinator möjlighet att sälja 6 135 151 aktier inom ramen för Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo, och Lappesand Invest AB, med ett lock-up åtagande om 180 dagar, har enligt separat överenskommelse med Sole Global Coordinator möjlighet att sälja 199 682 aktier inom ramen för Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas), (iii) acceptering av erbjudande som lämnas till alla aktieägare i Bolaget på villkor som behandlar alla sådana aktieägare lika, inklusive erbjudande som lämnas till alla aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler på villkor som behandlar alla sådana aktieägare lika, eller (iv) lämnande av ovillkorligt åtagande att acceptera sådant erbjudande som avses i (iii), (v) försäljning eller annan avyttring av aktier till följd av erbjudande från Bolaget om köp av egna aktier som lämnas på lika villkor till alla aktieägare i Bolaget, (vi) försäljningar av teckningsrätter eller liknande rättigheter som aktieägaren erhåller i en nyemission eller företrädesemission i Bolaget, (vii) överlåtelser till familj, inkluderat eventuella familjetrustar (och vid byte av trustförvaltare, även den nya trustförvaltaren) och överlåtelser från sådan familjetrust till dess förmånstagare under förutsättning att sådan mottagare av aktier skriftligen förklarar sig bunden av överlåtelsebegränsningarna, (viii) överlåtelser inom samma koncern som aktieägaren, eller överlåtelser till

juridiska personer som är helägda av aktieägaren, förutsatt att sådan juridisk person skriftligen förklarar sig bunden av överlåtelsebegränsningarna, (ix) överföring av aktier, till eller från en företrädare för en aktieägare som dör under lock-up-perioden under förutsättning att sådan mottagare av aktier skriftligen förklarar sig bunden av överlåtelsebegränsningarna, (x) överföring av aktier eller där överföring av aktier krävs på grund av lag-, myndighets- eller domstolskrav, eller (xi) överlåtelser till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto, under förutsättning att aktieägaren inte får lämna instruktioner till kapitalförsäkringsförvaltaren att avyttra innehavet, förutom i sådana fall som medges enligt lock-up-åtagandet.

Åtagandet omfattar inte aktier förvärvade eller tecknade i Erbjudandet eller därefter, och förhindrar inte att aktieägaren röstar för beslut avseende incitamentsprogram eller förvärv där Bolaget som köpeskilling erbjuder egna aktier eller liknande instrument. Överlåtelsebegränsningarna för Priveq Investments Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB undantar därtill att utdelningar till kommanditdelägare (Eng. limited partners), aktieägare, ledamöter, ledande befattningshavare eller styrelseledamöter förutsatt att sådan mottagare av aktier skriftligen förklarar sig bunden av överlåtelsebegränsningarna. Därtill kan Sole Global Coordinator medge undantag från ifrågavarande åtaganden om så bedöms lämpligt av Sole Global Coordinator från fall till fall i vilka situationer aktierna kan komma att erbjudas till försäljning. Efter det att respektive lock-up-period har löpt ut kommer de aktieägare som berörts av lock-up vara fria att sälja sina aktier. För en beskrivning av de lock up-arrangemang som kommer att ingås av Bolaget i samband med Erbjudandet, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal*".

# BOLAGSORDNING

Antagen på årsstämma den 17 april 2019.

## § 1 FIRMA

Bolagets firma är Mentice AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborgs kommun.

## § 3 BOLAGETS VERKSAMHET

Bolaget skall utveckla, marknadsföra och sälja produkter och tjänster inom medicinsk simulering samt därmed förenlig verksamhet.

## § 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

## § 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

## § 6 STYRELSEN

Styrelsen ska bestå av minst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter.

## § 7 REVISORER

Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

## § 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

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

## § 9 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och i förekommande fall koncernredovisning samt revisionsberättelsen
7. Beslut
  - (a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - (b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - (c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisor samt eventuella revisorssuppleanter
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

## § 11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Bolagets firma tillika handelsbeteckning är Mentice AB. Bolagets organisationsnummer är 556556-4241 och styrelsen har sitt säte i Göteborg kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades den 12 maj 1998 och registrerades vid Bolagsverket den 25 maj 1998.

Bolaget har en filial i Tyskland och är moderbolag till det schweiziska dotterbolaget Mentice S.A (tidigare Xitact S.A), med registrerad adress Rue du Petit – Chêne 38, 1003 Lausanne, Schweiz (ägt till 99,9 procent), det helägda japanska dotterbolaget Mentice K.K, med registrerad adress 1-10-3-901, Roppongi, Minato-Ku, Tokyo, Japan, det helägda amerikanska dotterbolaget Mentice Inc. med registrerad adress 820 West Jackson Boulevard, Suite 250, Chicago, Illinois 60607, USA och sedan april 2019 det helägda kinesiska dotterbolaget Mentice International Trading (Beijing) Co., Ltd. med registrerad adress Room 069, No. 407, Floor 4, Building 1, Yard 15, Guanghua road, Chaoyang district, Beijing, Kina.

## VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver avtal som har ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten har Mentice under de senaste två åren ingått följande avtal som ålägger Bolaget med rättigheter eller skyldigheter som Bolaget bedömer vara av väsentlig betydelse.

## INKRÄMSÖVERLÅTELSEAVTAL MED MEDICAL SIMULATION CORPORATION

Bolaget ingick den 19 december 2017 ett inkrämsöverlåtelseavtal med Medical Simulation Corporation ("MSC"), ett amerikanskt medicinteknikbolag med säte i Denver, Colorado. I enlighet med avtalet köpte Bolaget delar av MSCs verksamhet, innefattande de tillgångar och rättigheter som krävs för att bedriva verksamheten. De tillgångar som överläts inkluderar bl.a. utestående kundfordringar, lager, kontrakt, förskottsbetalningar och immateriella rättigheter. Utöver detta övertog Bolaget vissa skyldigheter, men endast i en begränsad utsträckning. Köpeskillingen bestod av aktier i Bolaget motsvarande fem procent Bolagets totala aktiekapital efter emittering av nämnda köpeskillingsaktier. Därutöver bestod köpeskillingen av två nivåer av prestationsvederlag, där Bolaget enligt första den nivån hade att utfärda aktier i Bolaget motsvarande en procent av Bolagets aktiekapital, och i andra nivån hade att utfärda aktier i Bolaget motsvarande tre procent av aktiekapitalet i Bolaget (beräknade före emittering av nämnda prestationsvederlagsaktier). Prestationsvederlaget var villkorat av att affären

inbringar ett totalt avtalsvärde på minst 5 000 000 USD. Inkrämsöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga utfästelser och garantier givna av såväl Bolaget som MSC. Sådana utfästelser och garantier var giltiga fram till den 22 december 2018, bortsett från vissa grundläggande utfästelser. Avtalet innehåller också konkurrens- samt värvningsförbud för MSC. Inför inkrämsöverlåtelsen ingick Bolaget och MSC även ett sekretessavtal med sedvanliga åtaganden för såväl Bolaget som MSC. Under en tid pågick en tvist mellan Bolaget och MSC med anknytning till inkrämsöverlåtelseavtalet, i maj 2019 ingick Bolaget dock ett förlikningsavtal med MSC, vilket beskrivs närmare under "Tvister och rättsliga förfaranden" i detta avsnitt.

## ALLMÄNT OM KUND- DISTRIBUTÖRS OCH LEVERANTÖRSAVTAL

Bolaget och dess dotterbolag bedriver sin verksamhet internationellt och är verksamma i Europa, Nord- och Sydamerika, Mellanöstern och Afrika, såväl som i Asien och Stillahavsområdet genom kund-, distributörs- och leverantörsavtal som ingås som ett led i den löpande verksamheten.

Bolagets kunder består primärt av sjukhus, utbildningscentra och diverse bolag inom medicinteknikbranschen spridda över hela världen. Bolaget och dess anställda hanterar själv direktförsäljning till medicinteknikbolag i hela världen, likaså försäljning till sjukhus belägna inom Nordamerika, EU, och i viss utsträckning Japan. Denna försäljning sker främst baserad på Bolagets egna allmänna villkor för försäljning. Därutöver sker försäljning med hjälp av distributörer och återförsäljare. Bolagets inköp består i huvudsak av konsulttjänster och hårdvara.

Bolaget största kund representerade cirka 22 procent av Bolagets totala försäljning under 2018. Bolagets enskilt största distributör representerar uppskattningsvis 50 procent av Bolagets totala försäljning genom återförsäljare och distributörer. Bolagets största leverantör, det bolag som tillverkar Bolagets hårdvara, representerar cirka 28 procent av Bolagets samlade inköp. För ytterligare beskrivning, vänligen se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Styrelsen bedömer att Bolaget innehar de immateriella rättigheter som behövs för att Bolaget ska kunna bedriva befintlig verksamhet. Bolaget har både utvecklat egna immateriella rättigheter och förvärvat sådana genom överlåtelser från andra utvecklare eller utvecklande bolag. Bolaget har ingått skriftliga anställningsavtal med sina anställda, samt har konsultavtal på plats som avser utvecklingsarbete och projektledning. Avtalen reglerar i



samtliga fall sekretess samt äganderätt till immateriella rättigheter och rätt till resultat av arbetets utförande till förmån för Bolaget. Bolaget har 47 patent registrerade i 22 patentfamiljer, av vilka fem bedöms av styrelsen vara särskilt viktiga. Vidare innehar Bolaget varumärkesregistreringar för "MENTICE" samt "VIST" inom EU, USA, Kina, Japan, Schweiz och Norge. Därutöver innehar Bolaget rättigheter inom USA till vissa figurativa varumärken relaterade till Bolagets logotyp. Bolaget har därtill ansökt om visst figurativt skydd inom EU. Bolagets immateriella rättigheter beskrivs vidare i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

### FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Bolagets, och dess dotterbolags, nuvarande försäkringsskydd inklusive nivån och villkoren för sådan försäkring, ger en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremierna och de potentiella riskerna i verksamheten. Bolaget kan emellertid inte försäkra sig om att förluster inte uppstår eller att anspråk överstigande omfattningen av nuvarande försäkringsskydd kan komma att framställas.

### TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRFARANDE

Bolaget hade under 2018 och 2019 en tvist med MSC avseende ett flertal frågor relaterade till det inkrämsöverlåtelseavtal som beskrivs ovan under avsnittet "Väsentliga Avtal". I korthet avsåg tvistefrågan i huvudsak nivån på köpeskillingen som Mentice hade att betala till MSC i enlighet med inkrämsöverlåtelseavtalet. MSC lämnade under 2018 in en stämningansökan till United States District Court for the District of Colorado med anledning av tvisten. I maj 2019 ingick Bolaget dock ett förlikningsavtal med MSC, varigenom MSC tillerkändes en fordran om 919 035,6 kronor på Bolaget, vilken MSC hade rätt att nyttja för att, genom kvittning av fordringsbeloppet, teckna sig för aktier i Bolaget. Styrelsen fattade den 15 maj 2019 beslut om kvittningsemission varefter MSC reglerat fordran i sin helhet genom att teckna sig för aktier, och har i samband härmed återkallat stämningen.

Utöver ovanstående har Bolaget under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### PLACERINGSAVTALET

Enligt villkoren i ett avtal om placering av aktier som planeras att ingås omkring den 14 juni 2019 mellan Bolaget, Priveq Investment Fund III KB, Priveq Investment Fund III AB ("Priveq") och Sole Global Coordinator ("Placeringsavtalet") kommer Bolaget åta sig att emittera det antal aktier som omfattas av Erbjudandet till de tecknare som anvisas av Sole Global Coordinator, och Priveq åta sig att avyttra det antal aktier som omfattas av Erbjudandet till de köpare som anvisas av Sole Global Coordinator. Sole Global Coordinator har inte åtagit sig att själva teckna respektive förvärva

några aktier som omfattas av Erbjudandet. Övriga Säljande Aktieägare har på förhand lämnat bindande åtaganden om att avyttra aktier under motsvarande förutsättningar som Priveq.

Enligt Placeringsavtalet kommer Säljande Aktieägare att utfärda en option till Sole Global Coordinator, vilken ska kunna utnyttjas, helt eller delvis, innebärande att Sole Global Coordinator under en period om 30 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier ska ha rätt att förvärva ytterligare högst 1 263 112 befintliga aktier motsvarande högst 15 procent av det högsta antal aktier som kan komma att säljas i Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset, i syfte att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**").

Genom placeringsavtalet kommer Bolaget lämna sedvanliga uppgifter, garantier och åtaganden till Sole Global Coordinator, främst avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller krav i lagar och regelverk och att det inte föreligger några rättsliga eller andra hinder för Bolaget att ingå avtalet eller för att Erbjudandet ska kunna genomföras. Enligt Placeringsavtalet villkoras Sole Global Coordinator åtagande att anvisa köpare bland annat av att uppgifterna och garantierna som Bolaget har lämnat är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Sole Global Coordinator har under sådana omständigheter rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen och Erbjudandet kan då komma att avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet åtar sig Bolaget, med sedvanliga förbehåll, att hålla Sole Global Coordinator skadeslösa mot vissa anspråk.

Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja eller på annat sätt överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller som kan utnyttjas eller bytas mot sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja optioner eller andra instrument eller ingå swapavtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överflyttar den finansiella risken som förknippas med ägande i Bolaget till en annan part tidigast före 360 dagar efter den dag när handel inleds på Nasdaq First North Premier. Nämnda åtaganden är föremål för sedvanliga förbehåll och undantag såsom emissioner inom ramen för incitamentsprogram. Därtill kan Sole Global Coordinator medge undantag från ifrågavarande åtaganden om så bedöms lämpligt av Sole Global Coordinator från fall till fall.

För en beskrivning av de lock up-arrangemang som kommer att ingås av aktieägare i samband med Erbjudandet, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtaganden om att inte sälja aktier (Lock-up)".

## STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Sole Global Coordinator komma att övertilldela aktier eller genomföra andra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel med aktierna på Nasdaq First North Premier och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Sole Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras för att stödja marknadspriset på aktierna till pris som är högre än det pris som fastställs i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska Sole Global Coordinator offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Sole Global Coordinator att, genom Bolaget, offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

## RÅDGIVARES INTRESSEN

Pareto Securities är Sole Global Coordinator och Sole Bookrunner i Erbjudandet och tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet. Pareto Securities äger inga aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Mentice. Storleken på ersättningen till Pareto Securities kommer delvis att baseras på beloppet av bruttointäkterna som erhålls från investerare, och Pareto Securities har därför ett intresse i Erbjudandet som sådant. Pareto Securities eller närstående bolag kan därutöver, från tid till annan, ha affärsrelationer med Bolaget och Säljande Aktieägare, inklusive utlåningsverksamhet, eller utföra tjänster åt Bolaget och Säljande Aktieägare inom ramen för den löpande verksamheten. Utöver ovan beskrivna intressen finns inga väsentliga intressen, och särskilt inga väsentliga intressekonflikter, i samband med Erbjudandet.

## NÄRSTÄENDETRANSAKTIONER

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, och inte heller under perioden därefter fram till offentliggörandet av detta Prospekt.

## KOSTNADER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Bolagets kostnader för Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North Premier förväntas uppgå till cirka 5 MSEK. Utöver ersättning till Sole Global Coordinator består Bolagets kostnader främst av kostnader för revisorer, legala rådgivare, tryckning av prospekt, kostnader för presentationsmaterial för rådgivare och liknande.

## FÖRVÄRVSÅTAGANDEN

Cornerstone Investors, vilka alla framgår av tabellen nedan, har genom avtal med Pareto Securities ingångna i maj 2019 åtagit sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet. Cornerstone Investors har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för sammanlagt 265 MSEK, vilket motsvarar totalt 5 408 163 av aktierna i Erbjudandet, eller totalt 55,8 procent av aktierna i Erbjudandet givet antagandet om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Cornerstone Investors erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och Cornerstone Investors investering görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. Cornerstone Investors åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Varje åtagande från Cornerstone Investors är villkorat bland annat av att (i) aktierna noteras så att första dag för handel i Bolagets aktier inte inträffar senare än 15 juli 2019; (ii) sådan Cornerstone Investor får full tilldelning av aktier som omfattas av dess åtagande; (iii) det slutliga priset i Erbjudandet inte överstiger 49 SEK per aktie; och (iv) Nasdaq First North Premiers krav på spridning av Bolagets aktier uppnås. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls är Cornerstone Investors inte bundna av sina åtaganden och behöver inte förvärva några aktier. Samtliga Cornerstone Investors kan nås via Pareto Securities adress, se avsnitt "Adresser". Utöver förvärvsåtagande har Bure Equity AB ingått ett avtal om förköpsrätt med Priveq Investment Fund III KB och Priveq Investment Fund III AB, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Avtal om förköpsrätt". Vidare har Bure Equity meddelat att de kommer att begära att Mentice styrelse kallar till extra bolagsstämma efter Erbjudandet för att möjliggöra att Gösta Johannesson, representandets Bure Equity AB, väljs in i styrelsen, se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Tilltänkt ny styrelseledamot".

Namn	Förvärvs- åtagande (MSEK)	Andel av Erbjudandet (%) <sup>1)</sup>
Bure Equity AB	120,0	25,3 %
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg)	45,0	9,5 %
Fjärde AP-fonden	45,0	9,5 %
Handelsbanken Fonder AB för förvaltade fonders räkning	30,0	6,3 %
TIN Fonder med fonden Core Ny Teknik	25,0	5,3 %
<b>Totalt</b>	<b>265,0</b>	<b>55,8 %</b>

1) Under antagandet om att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullto.

## BESKRIVNING AV CORNERSTONE INVESTORS

### Bure Equity AB

Bure är ett investeringsbolag baserat i Stockholm noterat på Nasdaq Stockholm sedan 1993. Bure är en bra ägare som i samarbete med sina portföljbolag arbetar för att identifiera, vidareutveckla och realisera potentialen i respektive bolag. Investeringarna görs över lång sikt och med ett djupt engagemang för att skapa hållbart värde och framgångsrika bolag. Idag uppgår Bures substansvärde till cirka 11,4 MDRSEK fördelat på tio portföljbolag varav sex är noterade. Bures huvudägare är familjen Tigerschiöld, Nordea Investment Funds och familjen Björkman.

### Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg) grundades år 1590 och är världens näst äldsta bank. Sedan dess har banken drivits av ledande partners som personligen är ansvariga för bankens framgång. Banken har sitt huvudkontor i Hamburg och har stark närvaro i viktiga finansiella centrum såsom Frankfurt, London och New York samt arbetar inom förmögenhet- och fondförvaltning, investment banking och corporate banking. Berenberg Asset Management förener olika aktiva investeringsformer, diskretionära och kvantitativa, under ett och samma tak. Implementering för privata och institutionella investerare sker i form av fonder riktade för allmänheten, specialfonder, individuella strategier och diskretionära portföljförvaltningsmandat.

### Fjärde AP-fonden

Fjärde AP-fonden är en av fem buffertfonder i det allmänna inkomstpensionssystemet. Fjärde AP-fondens uppdrag är att bidra till ekonomisk trygghet för dagens och morgondagens pensionärer genom att förvalta en del av det allmänna pensionssystemets buffertkapital. Fjärde AP-fondens långsiktiga perspektiv, ansvarstagande som ägare och stora engagemang för hållbarhet skapar möjligheter för hög avkastning till låg kostnad. På så sätt verkar Fjärde AP-fonden för tryggare pensioner. Vid utgången av 2018 uppgick Fjärde AP-fondens portföljvärde till 349 MDRSEK, varav aktier om 187 MDRSEK.

## Handelsbanken Fonder AB för förvaldade fonders räkning

Handelsbanken Fonder är ett helägt dotterbolag till Handelsbanken och är en betydande fondförvaltare i Skandinavien. Handelsbanken Fonder erbjuder fonder som riktar sig till såväl privatpersoner som institutionella klienter.

### TIN Fonder med fonden Core Ny Teknik

Core Ny Teknik är en svensk UCITS-fond som investerar i innovativa bolag, främst inom mjukvara, hälsa och digitala varumärken. Fonden investerar primärt i små och mellan-stora innovativa bolag, med ett fokus på Norden men med upp till 30 procent i globala bolag. Förvaltningen har ett långsiktigt perspektiv och en koncentrerad portfölj med 40–60 innehav.

### CERTIFIED ADVISER

Bolag som har aktier noterade på Nasdaq First North Premier är skyldiga att utse en Certified Adviser som övervakar Bolagets efterlevnad av Nasdaq First North Premiers regelverk. Mentice har utsett FNCA Sweden AB ("FNCA") till Certified Adviser. FNCA äger inga aktier eller andra värdepapper i Mentice.

## HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande handlingar finns tillgängliga på Mentices huvudkontor på Odinsgatan 10, 411 03 Göteborg, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Detta Prospekt;
- Bolagets bolagsordning;
- Bolagets dotterbolags reviderade årsredovisningar omfattandes de två senaste räkenskapsåren (i den mån sådana föreligger), inklusive revisionsberättelser; och
- Annan historisk finansiell information som hänvisas till i detta Prospekt (inklusive revisionsberättelser).

# VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skatteregler för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier som förvaras på ett investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## AKTIEÄGARE SOM ÄR OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

### FYSISKA PERSONER

#### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma beskattningsår på aktier och på andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av

underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

#### Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### AKTIEBOLAG

#### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samt andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

## **AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE**

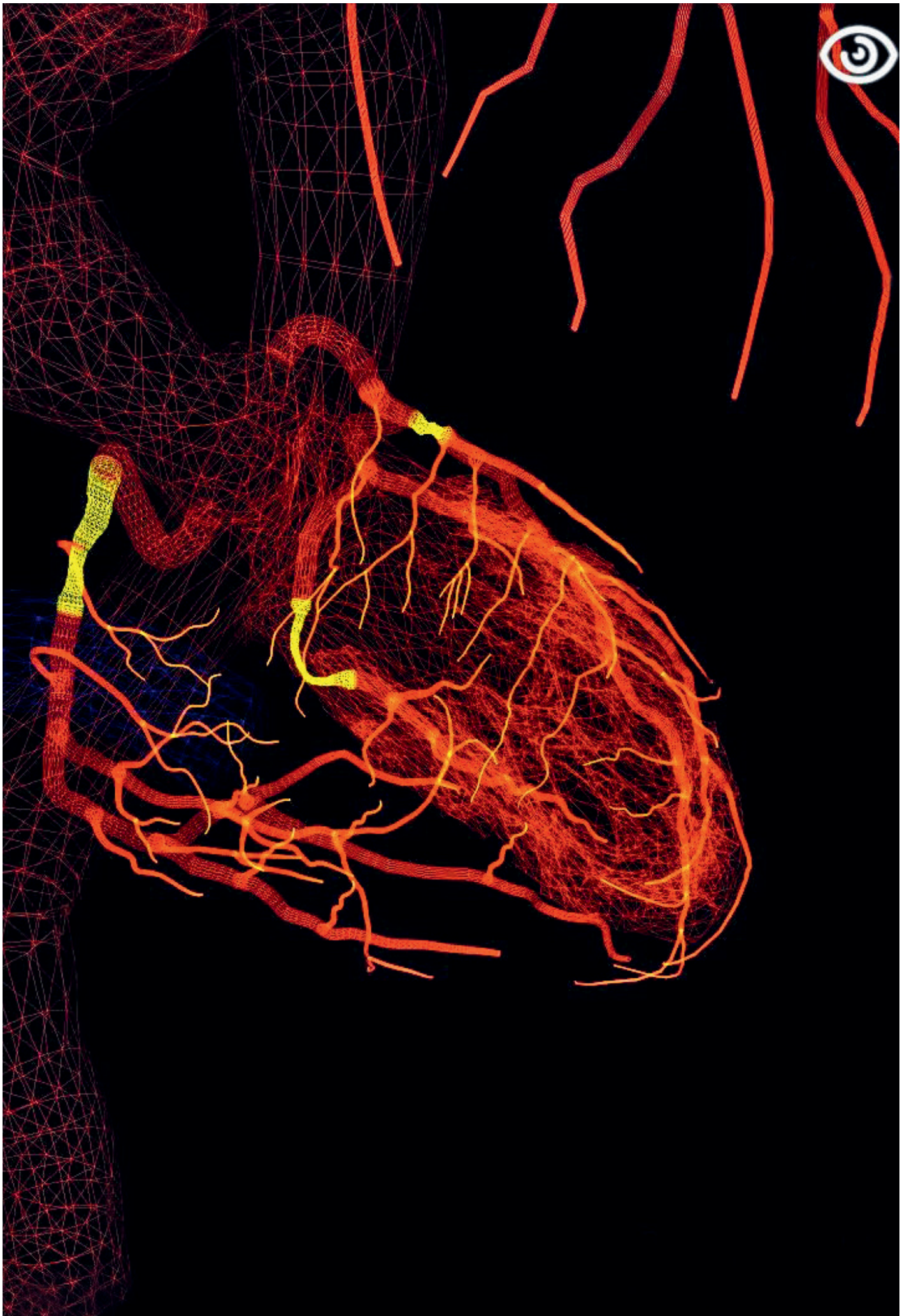
### **KUPONGSKATT**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, vilken dock i allmänhet är reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

### **KAPITALVINSTBESKATTNING**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.



# HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR PERIODEN 1 JANUARI–31 MARS 2019

Delårsrapport för 1 januari–31 mars 2019 .....	F-2
--	-----

## FINANSIELL INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅREN 2018 OCH 2017

Koncernens Rapport över resultat och övrigt totalresultat .....	F-22
Koncernens Rapport över finansiell ställning.....	F-23
Koncernens Rapport över förändring i eget kapital.....	F-24
Koncernens Rapport över kassaflöden .....	F-25
Noter till koncernredovisningen.....	F-26
Revisors rapport enligt avseende historisk finansiell information .....	F-39

## DELÅRSRAPPORT FÖR 1 JANUARI – 31 MARS 2019



### DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2019

Mentice AB (publ) Org.nr.556556-4241  
Odinsgatan10, SE 411 03  
Göteborg  
[www.mentice.com](http://www.mentice.com)



## JANUARI – MARS 2019

- Omsättning 29,1 Mkr (29,7)
- Periodens rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, -7,9 Mkr (-1,1)
- Periodens resultat -8,5 Mkr (-2,8)
- Resultat per aktie, EPS, -0,76 (-0,25) SEK
- Ordergång 25,1 Mkr (32,0)
- Orderstock 49,4 Mkr (40,0)
- Kassaflöde löpande verksamheten -5,0 Mkr (3,2)

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Thanos Karras anställdes som VP Global Marketing
- Dr. David J. Ballard anställdes som Executive Vice President och Chief Clinical Officer
- Första publika tillkännagörandet av samarbetet mellan Siemens och Mentice

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

- Årsstämman beslutade att implementera ett aktiebaserat incitamentsprogram under 2019
- Årsstämman beslutade om aktieutdelning avseende 2018 års resultat med 0,18 SEK per aktie, dvs totalt 2,0 Mkr
- Årsstämman beslutade om split av antalet aktier från 11 201 057 aktier till 22 402 114 vilket genomfördes 2 maj 2019.
- Årsstämman beslutade om byte av bolagskategori från privat till publikt
- Styrelsen beslutade att genomföra en kvittningsemission vilket medför att antalet aktier ökar med 70 968 och aktiekapitalet ökar med 3 548 SEK.
- Tidigare rättslig tvist med Medical Simulation Corporation är nu löst och parterna har skrivit under ett förlikningsavtal.

NYCKELTAL	Q1	Q1	RTM*	Helår
	2019	2018		
Ordergång, Mkr	25,1	32,0	167,4	174,3
Orderstock, Mkr	49,4	40,0	50,1	50,1
Nettoomsättning, Mkr	27,5	28,3	156,2	157,0
Omsättning, Mkr	29,1	29,7	165,2	165,8
Bruttomarginal, %	84,9%	84,7%	81,3%	81,2%
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, Mkr	-7,9	-1,1	14,0	20,8
EBITDA-marginal, %	-28,7%	-3,9%	9,0%	13,2%
Resultat före skatt, EBT, Mkr	-11,6	-2,4	5,0	13,8
Periodens resultat, Mkr	-8,5	-2,8	14,7	20,1
Resultat per aktie, SEK **	-0,76	-0,25	1,31	1,80
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-5,0	3,2	7,8	16,0
Sysselsatt kapital (CE), Mkr	72,4	47,3	62,8	57,7
Soliditet	43,7%	49,5%	47,9%	51,0%

\*RTM=senaste 12 månaderna. RTM är inte granskat av företagets revisorer

\*\*Avser resultat per aktie före aktiesplit



## VD- KOMMENTAR

### Fortsatt förväntad årlig tillväxt

Efter att ha lagt ett rekordår till handlingarna var första kvartalet 2019 något svagare än förväntat. För det första halvåret förväntar vi oss att nettoomsättningen skall vara på samma nivå, eller något bättre än för motsvarande period föregående år. Marknaden som Mentice verkar på är en marknad som präglas av volatilitet och långa ledtider för beslut där fördröjning en enskild order kan få stor påverkan på ett enskilt kvartal. Detta är en naturlig del i vår verksamhet och är inget som vi anser kommer att påverka de uppsatta målen för helåret 2019. Vi hade en hög aktivitet under första kvartalet helt i linje med vår tillväxtplan för året. Vi rekryterade till både sälj- och utvecklingsteamet och anställde 14 personer under första kvartalet vilket motsvara en ökning med 19 procent sen årets början. Av orderstocken på 49,4 Mkr (39,0) beräknas 75 procent levereras under året.

### Samarbete med Siemens Healthineers och Philips Healthcare

I slutet av februari lanserade Siemens Healthineers sitt nya system, Artis Icono, för angiografi<sup>1</sup> avsedd enbart för endovaskulära procedurer. Detta system lanserades på kongressen för ECR (European Congress for Radiology) i Wien. Mentice lösningar är fullt integrerade med Siemens nya system, Artis Icono, och Mentice var en integrerad del av de presentationer som genomfördes av det nya systemet under hela kongressen. På motsvarande sätt har aktiviteterna med Philips Healthcare intensifierats under kvartalet och där man förbereder sig för en bred lansering av samarbetet med Mentice. Dessa strategiska samarbeten med Philips Healthcare och Siemens Healthineers förväntas ge Mentice stora tillväxtpotentialer för 2020 och framåt. Vi har också förhoppning om effekt även för 2019. Dessa samarbeten är en viktig del av vår strategi att öka vår marknadsandel på marknaden för sjukhussystem och vi ser att detta kommer att öka vår förmåga att öka återkommande årliga intäkter och tjänster.

### Hög aktivitet i kund- och utvecklingsprojekt

Vi har ett stort antal pågående spännande projekt, både avseende kundspecifik utveckling och standardprodukter. På standardsidan förbereder vi oss för en ny version av vår kardiologi modul Coronary Pro™. Bland kundprojekten arbetar vi bland många andra med en planeringsmodul för mitrala och trikuspida hjärklaffar<sup>2</sup> som tillåter läkare att genomföra simulering på en specifik anatomi innan proceduren för denna patient faktiskt genomförs (s.k. preoperativ planering). Lösningar för patientspecifik simulering, s.k. preoperativ planering, är en mycket stor möjlighet för Mentice att erbjuda lösningar också för de mest erfarna läkarna. Det är centralt för Mentice att leda denna utvecklingen också framåt. Mentice har fortsatt stort fokus på att ytterligare stärka positionerna inom alla huvudspecialiteter såsom interventionell kardiologi, interventionell radiologi och interventionell neuroradiologi.

### Bra tempo i lanseringen mot sjukhussystem, OEM

Med satsningen på vårt nya segment sjukhussystem tog vi oss upp på en ny nivå genom anställningen av Dr. David Ballard. Dr. Ballard agerar som Chief Clinical Officer och leder tillsammans med VD vår interaktion med större hälsosystem i USA. Mentice deltog också på konferensen JP Morgan Healthcare 2019 i San Francisco tidigt i januari vilket resulterade i ett antal väldigt relevanta relationer inom sektorn. Under första kvartalet etablerade vi relationer med flera av de stora sjukhussystemen i USA såsom Mayo Clinic, Ascension, Baylor Scott and White Healthcare, Rush University Medical Center och Northwestern Memorial Hospital, för att nämna några. För oss är det ett naturligt nästa steg att växa in i marknaden för sjukhussystem och vi ser att det finns en stor potential inom segmentet. Fokus ligger initialt på den amerikanska marknaden men vi tror att våra initiativ snabbt kommer att sprida sig till Europa, Asien och Mellanöstern.

<sup>1</sup> Angiografi refererar till tekniken att skapa x-ray bilder av blodkärl genom att injicera kontrastmedium

<sup>2</sup> Mitrala, trikuspida and aorta klaffar refererar till olika typer av klaffar i hjärtat som kan repareras eller ersättas med endovaskulära behandlingsmetoder. Dessa sjukdomar som antingen är medfödda eller kommer med ålder påverkar väsentligen patientens möjligheter till ett normal liv. Med endovaskulär behandling kan dessa patienter komma tillbaka till ett helt normal liv oavsett ålder på patienten

**Fokus på prenumerationstjänster för mjukvarulösningar, SaaS**

Trenden för programvaror inom vårdsektorn är att erbjuda mjukvarulösningar med en årlig avgift som nu kan betraktas som en löpande kostnad för verksamheten snarare än en investering. Mentice kommer att initiera denna övergång inom segmenten akademi-och universitetssjukhus och sjukhussystem och där vi inom kort kommer att införa en SaaS (Software as a Service) lösning för våra träningsmoduler.

**Betydande framsteg in på den amerikanska marknaden**

Genom inkrämsförvärvet av de väsentliga tillgångarna i det amerikanska bolaget Medical Simulation Corporation (MSC) under 2017 förstärktes Mentice position på den amerikanska marknaden. Den verksamheten är nu helt integrerat med Mentice verksamhet vilket avsevärt har förstärkt vår närvaro och position. Vi kan idag erbjuda både utveckling av hårdvara, mjukvara samt utbildningstjänster i USA.

**Övergången från öppen kirurgi till bildstyrd minimal invasiva behandlingsmetoder driver Mentice utveckling**

En starkt drivande faktor för Mentice tillväxt är den snabba övergången från öppen kirurgi till minimal invasiva ingrepp i hela vårdsektorn, och specifikt för Mentice, bildbaserade endovaskulära behandlingar. Som ett exempel på denna transformation, publicerades under första kvartalet en studie i USA som diskuterade erfarenheter från aortaklaffs operationer<sup>1</sup>. Endovaskulär reparation eller ersättning för aortaklaffar (TAVR/TAVI) kommer med stor säkerhet att vara den rådande tekniken framåt dvs. det påtalades att det finns liten eller ingen anledning till att genomföra öppen kirurgi för denna behandling längre. Det här är ett av de många områden som kommer att driva vår tillväxt och vi ser fram emot ett starkt 2019.

Göteborg den 21 maj 2019

Göran Malmberg

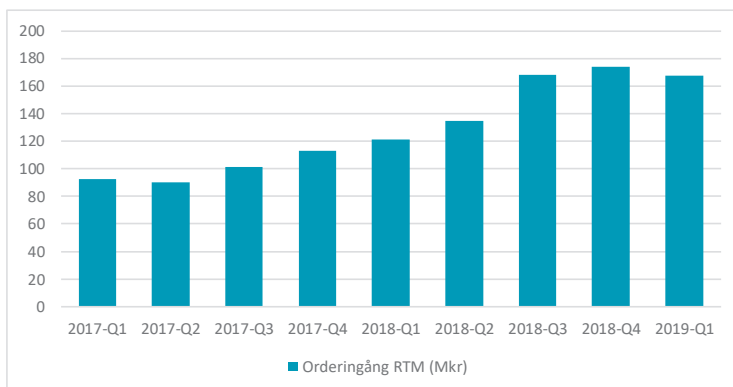
Koncernchef och verkställande direktör

Samtliga pressmeddelanden finns på hemsidan [mentice.com](http://mentice.com)

## FINANSIELL UTVECKLING

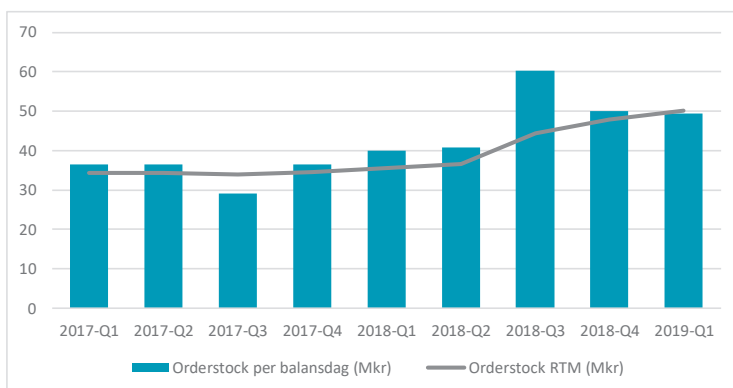
### ORDERINGÅNG

Orderingången för första kvartalet var 25,1 Mkr (32,0). Orderingången var under förväntan men inget som påverkar planerna för helåret. Föregående års jämförelsesiffra innehöll ett flertal större ordrar.



### ORDERSTOCK

Aktiviteten under första kvartalet var fortsatt hög och orderstocken vid utgången av kvartalet uppgick till 49,4 Mkr (40,0). Orderstocken motsvarar ordrar som har erhållits men ännu inte levererats. Av orderstocken beräknas 75 procent levereras under året.



### SÄSONGSVARIATIONER

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

**NETTOOMSÄTTNING**

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 27,5 Mkr (28,3). Av nettoomsättningen under första kvartalet var 21,3 Mkr (19,3) från segmentet Medicinteknisk industri, 5,8 Mkr (8,9) från Akademi- och universitetssjukhus och 0,4 Mkr (0) från Sjukhussystem. Geografisk så ökade nettoomsättningen från EMEA till 12,0 Mkr (8,4) Mkr, motsvarande 44 procent av den totala nettoomsättningen. Utvecklingen var stabil i APAC med 5,7 Mkr (5,8) vilket motsvarade 21 procent av totala nettoomsättningen. I Amerika uppgick nettoomsättningen till 9,8 Mkr (14,1) vilket motsvarade 35 procent av den totala nettoomsättningen.

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

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT	Q1	Q1	Helår
TSEK	2019	2018	2018
Medicinteknisk industri	21 289	19 341	105 723
Akademi- och universitetssjukhus	5 807	8 947	43 269
Sjukhussystem	385	0	8 056
<b>Totalt</b>	<b>27 481</b>	<b>28 288</b>	<b>157 048</b>

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP	Q1	Q1	Helår
TSEK	2019	2018	2018
System	7 702	6 824	55 755
Mjukvara	9 368	11 618	51 442
Support & Service	10 411	9 846	49 851
<b>Totalt</b>	<b>27 481</b>	<b>28 288</b>	<b>157 048</b>

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD	Q1	Q1	Helår
TSEK	2019	2018	2018
EMEA	12 042	8 388	52 626
APAC	5 667	5 774	41 315
Amerika	9 772	14 126	63 107
<b>Totalt</b>	<b>27 481</b>	<b>28 288</b>	<b>157 048</b>

**ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**

Övriga rörelseintäkter uppgick i kvartalet till 1,7 Mkr (1,4) vilket i sin helhet avser valutakursförändringar i fordringar och skulder i utländsk valuta.

**BRUTTOMARGINAL**

Bruttomarginalen var fortsatt stabil och hög, under första kvartalet uppgick bruttomarginalen till 84,9 procent jämfört med 84,7 procent samma period föregående år. Valutakursförändringen har en positiv effekt på bruttomarginalen. Bruttomarginalen påverkas till största del av produktmixen.

**BRUTTORESULTAT, RÖRELSERESULTATET OCH RÖRELSEMARGINALEN ( EBITDA)**

Bruttoresultatet var 23,3 Mkr (23,9). Periodens rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -7,9 Mkr (-1,1). Det motsvarade en rörelsemarginal på -28,7 procent (-3,9) för första kvartalet. Försämringen av rörelseresultatet förklaras dels av en något lägre omsättning, dels av ökade kostnader för konsulter och rekrytering av medarbetare för framtida tillväxt.

**ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER**

Övriga externa kostnader uppgick under det första kvartalet till 10,9 Mkr (9,9). Ökningen är främst relaterad till ökade kostnader för konsulter vilket kan förklaras av investeringar i processer och organisationen för att skapa förutsättning för framtida tillväxt.

**PERSONALKOSTNADER OCH ANSTÄLLDA**

Personalkostnaderna uppgick under första kvartalet till 22,0 Mkr (16,6). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på rekrytering av medarbetare inom utveckling men även inom marknad och försäljning. Medelantalet anställda i koncernen för det första kvartalet var 74 (69) medarbetare, varav 31 (26) i dotterbolaget i USA. Fördelningen mellan män och kvinnor i koncernen var 60 (55) och 14 (14).

**AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER**

Aktiverade utvecklingskostnader under första kvartalet uppgick till 1,5 Mkr (2,6) och är främst hänförliga till ett flertal pågående mjukvaruprojekt.

**FINANSNETTO**

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -0,8 Mkr (-0,3). I kvartalets finansnetto ingår 0,2 Mkr i kostnad avseende ränta på leasingskuld enligt IFRS16.

**RESULTAT FÖRE SKATT, PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE**

Periodens resultat före skatt var -11,6 Mkr (-2,4). Redovisad skatt för kvartalet var 3,0 Mkr (-0,4). Periodens nettoresultat var -8,5 Mkr (-2,8). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,76 SEK (-0,25).

**KASSAFLÖDE**

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -5,0 Mkr (3,2). Minskningen med 8,2 Mkr var hänförlig till ett lägre rörelseresultat och ökade kundfordringar som ökade nivån på rörelsekapitalet.

**KASSA OCH FINANSIELL STÄLLNING**

Kassan vid periodens utgång exklusive tillgänglig checkkredit minskade till 11,4 Mkr (15,6). Koncernens totala tillgångar uppgick till 134,6 Mkr (92,8). Implementationen av IFRS 16 har påverkat balansomslutningen med 19,2 Mkr. Under perioden uppgick kundfordringarna till 35,4 Mkr (24,6). Varulagret uppgick till 6,4 Mkr (6,5). Kortfristiga skulder uppgick till 61,4 Mkr (46,8). Ökningen är hänförlig till upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och avser till största del fakturerade men ej intäktförda service och konsultarbeten. Redovisade värden för tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde.

**INVESTERINGAR**

Investeringarna under första kvartalet uppgick till 1,6 Mkr (2,6). Av investeringarna avser 1,5 Mkr (2,6) aktivering av utvecklingskostnader. IFRS 16 Leasingtillgångar redovisades för första gången som anläggningstillgång och uppgick till 19,2 Mkr. Koncernen hade per den 31 mars 2019 inga väsentliga åtaganden relaterade till investeringar.

**MODERBOLAGET**

Moderbolaget är rörelsedrivande. Nettomsättningen för moderbolaget uppgick till 23,1 Mkr (18,6). Periodens resultat för moderbolaget motsvarar till största delen försäljning inom EMEA och APAC, utvecklingsavdelningen och huvudkontoret i Sverige. Periodens resultatet var -10,4 Mkr (-2,8).

**AKTIEKAPITAL**

Det totala antalet aktier per den 31 mars 2019 uppgick till 11 201 057 och aktiekapitalet till 1,1 Mkr. Samtliga aktie är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde på 0,10 SEK.

Årsstämman i april beslutade om en aktiesplit till 22 402 114 aktier. Aktiesplitten genomfördes 2 maj 2019. Efter aktiesplit har aktierna ett kvotvärde på 0,05 SEK.

#### TVISTER

Tidigare rättslig tvist med Medical Simulation Corporation är nu löst då parterna har enats. Koncernen har inga andra pågående tvister.

#### NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Under 2019 kommer bolaget att implementera ett aktiebaserat incitamentsprogram.

#### HÅLLBARHET

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

#### RISKER

Viktiga risker och osäkerheter för koncernen består främst av kommersiella gällande kunder och leverantörer, operationella gällande kompetensförsörjning och säkerhet vid implementering av ny medicinteknisk utrustning och till viss del av regulatoriska risker avseende segmentet Sjukhusystem. De finansiella riskerna ligger i den globala verksamhet som bolaget driver. Det påverkar förändringar i valutakurser och räntor, liksom likviditet, finansiering och kredit. Valutarisk uppstår också vid omräkning av utländska nettotillgångar och resultat till svenska kronor. Mentice övergripande mål är att i största möjliga mån undvika finansiellt risktagande, som kan uppkomma genom förändringar i valutakurser, räntenivåer och marknadspriser samt likviditets, finansierings- och kreditrisker. För mer information om bolagets risker se not 20 på sid 35 i årsredovisningen för 2018.

#### AKTIEN OCH ÄGANDE

Mentice AB (publ) är ett privatägt bolag där de två största ägarna, Priveq Investment i Sverige och Karin Howell i Schweiz var för sig kontrollerar mer än 10 procent av aktierna.

#### ÖVRIG INFORMATION

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Om det finns avvikelser mellan rapporten på engelska och svenska är det den svenska versionen som gäller.

#### ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av företagens revisorer.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

TSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	27 481	28 288	157 048
Övriga rörelseintäkter	1 666	1 402	8 737
<b>Omsättning</b>	<b>29 147</b>	<b>29 690</b>	<b>165 785</b>
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-4 153	-4 335	-29 454
Övriga externa kostnader	-10 877	-9 893	-40 819
Personalkostnader	-22 014	-16 576	-74 730
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-2 905	-1 037	-4 654
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-10 802</b>	<b>-2 151</b>	<b>16 128</b>
Finansiella intäkter	6	323	511
Finansiella kostnader	-801	-599	-809
Nedskrivning finansiell fordran	0	0	-1 995
<b>Resultat före skatt, EBT</b>	<b>-11 597</b>	<b>-2 427</b>	<b>13 835</b>
Skatt på periodens resultat	3 055	-366	6 313
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 542</b>	<b>-2 793</b>	<b>20 148</b>
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-8 542	-2 793	20 148
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 542</b>	<b>-2 793</b>	<b>20 148</b>
Resultat per aktie, SEK	-0,76	-0,25	1,80

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT  
OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Periodens resultat	-8 542	-2 793	20 148
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Periodens omräkningsreserv vid omräkning av utländska verksamheter	653	138	-1 041
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-7 889</b>	<b>-2 655</b>	<b>19 107</b>
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-7 889	-2 655	19 107
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7 889</b>	<b>-2 655</b>	<b>19 107</b>



## KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

TSEK	Mars 2019	Mars 2018	Helår 2018
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	34 302	28 280	33 400
Materiella anläggningstillgångar	6 408	5 668	6 540
Nyttjanderättstillgång	19 163	0	0
Uppskjutna skattefordringar	12 598	2 196	9 569
Summa anläggningstillgångar	72 471	36 144	49 509
Varulager	6 367	6 487	4 955
Aktuella skattefordringar	2 109	0	2 581
Kundfordringar	35 381	24 634	42 333
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	6 229	5 857	13 268
Övriga fordringar	677	4 087	119
Likvida medel	11 386	15 613	17 821
Summa omsättningsstillgångar	62 149	56 678	81 077
<b>Summa tillgångar</b>	<b>134 620</b>	<b>92 822</b>	<b>130 586</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 120	1 120	1 120
Övrigt tillskjutet kapital	12 032	12 032	12 032
Balanserade vinstmedel inkl. Årets resultat	45 698	32 828	53 587
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	58 850	45 980	66 739
Innehav utan bestämmde inflytande	0	0	0
Summa eget kapital	58 850	45 980	66 739
<b>Skulder</b>			
Uppskjutna skattekulder	167	0	166
Långfristiga leaseskulder	14 200	0	0
Summa långfristiga skulder	14 367	0	166
Leverantörsskulder	4 508	4 979	11 439
Aktuella skattekulder	223	0	280
Övriga skulder	1 230	1 345	1 358
Kortfristiga leasingskulder	5 055	0	0
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	50 387	40 518	50 604
Summa kortfristiga skulder	61 403	46 842	63 681
Summa skulder	75 770	46 842	63 847
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>134 620</b>	<b>92 822</b>	<b>130 586</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Om- räknings- reserv	Balan- serade vinst inkl. resultat	Summa	Innehav utan bestämm- ande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2019-01-01</b>	<b>1 120</b>	<b>12 032</b>	<b>-1 295</b>	<b>54 882</b>	<b>66 739</b>	<b>0</b>	<b>66 739</b>
Periodens resultat				-8 542		0	-8 542
Periodens övrigt totalresultat			653			0	653
<b>Utgående eget kapital 2019-03-31</b>	<b>1 120</b>	<b>12 032</b>	<b>-642</b>	<b>46 340</b>	<b>58 850</b>	<b>0</b>	<b>58 850</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat för skatt	-11 597	-2 427	13 835
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 731	634	4 692
Betald inkomstskatt	415	-280	-2 120
Summa	-8 451	-2 073	16 407
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 412	518	1 705
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	13 433	3 381	-18 321
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-7 276	1 393	16 214
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 706	3 219	16 005
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	-2 534
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-116	0	0
Balanserade utvecklingsutgifter	-1 525	-2 591	-9 858
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 641	-2 591	-12 392
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av lån	-1 248	0	0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-958
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 248	0	-958
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6 595</b>	<b>628</b>	<b>2 655</b>
Likvida medel vid årets början	17 821	14 712	14 712
Valutakursdifferens i likvida medel	160	273	454
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>11 386</b>	<b>15 613</b>	<b>17 821</b>

## MODERBOLAGET RESULTATRÄKNING

TSEK	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	23 148	18 636	112 437
Aktiverat arbete för egen räkning	1 526	2 591	9 858
Övriga rörelseintäkter	1 673	1 401	8 737
<b>Omsättning</b>	<b>26 347</b>	<b>22 628</b>	<b>131 032</b>
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-3 990	-3 761	-24 490
Övriga externa kostnader	-21 373	-8 695	-45 554
Personalkostnader	-12 568	-11 435	-45 316
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 185	-684	-2 978
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1 268
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 769</b>	<b>-1 947</b>	<b>11 426</b>
Övriga ränteintäkter & liknande resultatposter	0	594	1 352
Räntekostnader och liknande resultatposter	-609	-1 065	-1 143
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-13 378</b>	<b>-2 418</b>	<b>11 635</b>
Obeskattade reserver	0	0	-775
Skatt på periodens resultat	2 963	-413	-2 100
<b>Periodens resultat</b>	<b>-10 415</b>	<b>-2 831</b>	<b>8 760</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	Mars 2019	Mars 2018	Dec 2018
Immateriella anläggningstillgångar	36 601	28 280	35 799
Materiella anläggningstillgångar	1 166	1 064	1 037
Andelar i koncernbolag	41 178	22 167	41 178
Fordringar hos koncernbolag	347	15 349	3 982
Uppskjuten skattefordran	3 349	2 073	386
Summa finansiella anläggningstillgångar	44 874	39 589	45 546
Varulager	3 711	3 009	3 453
Kundfordringar	20 311	13 468	28 582
Fordringar hos koncernbolag	17 540	24 091	19 011
Aktuella skattefordringar	2 108	0	2 582
Övriga fordringar	105	1 987	120
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 289	5 229	6 400
Kassa och bank	10 478	13 164	12 667
Summa omsättningstillgångar	59 542	60 948	72 815
<b>Summa tillgångar</b>	<b>142 183</b>	<b>129 881</b>	<b>155 197</b>
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 120	1 120	1 120
Fond för utvecklingskostnader	19 989	9 280	18 541
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	12 032	12 032	12 032
Balanserat resultat	42 568	50 882	35 256
Periodens resultat	-10 415	-2 831	8 760
<b>Summa eget kapital</b>	<b>65 294</b>	<b>70 483</b>	<b>75 709</b>
Obeskattade reserver	775	0	775
Skulder till koncernföretag	34 920	23 798	27 126
Summa långfristiga skulder	35 695	23 798	27 126
Leverantörsskulder	4 015	4 662	11 179
Övriga skulder	614	993	1 101
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	36 565	29 945	39 307
Summa kortfristiga skulder	41 194	35 600	51 587
<b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>	<b>142 183</b>	<b>129 881</b>	<b>155 197</b>

## NOTER

### JÄMFÖRELSETAL

Jämförelsetal IFRS 16 har implementerats från den 1 januari 2019 och påverkar jämförelse av vår finansiella utveckling. IFRS 16 diskonterar värdet av rätten till framtida användning av leasingtillgångar och värdet redovisas som en tillgång i balansräkningen med motsvarande leasingåtagande som skuld. De redovisade leasingtillgångarna skrivs av i enlighet med avtalets löptid och skulden minskar genom löpande betalning för åtagandet. Effekten från diskonteringen har redovisats som räntekostnad. Mentice balansräkning, resultaträkning och kassaflöde har påverkats av IFRS 16 enligt nedan:

TSEK	Inkl. IFRS 16	IFRS 16 effekt	Exkl. IFRS 16
<b>Koncernens balansräkning</b>			
Anläggningstillgångar	72 471	19 163	53 308
Långfristiga skulder	14 367	14 200	167
Kortfristiga skulder	61 403	5 055	56 348

TSEK	Inkl. IFRS 16	IFRS 16 effekt	Exkl. IFRS 16
<b>Totalresultat</b>			
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-7 897	1 284	-9 181
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 905	-1 340	-1 565
Rörelseresultat (EBIT)	-10 802	-56	-10 746
Finansnetto	-795	-191	-604
Resultat före skatt	-11 597	-247	-11 350

TSEK	Inkl. IFRS 16	IFRS 16 effekt	Exkl. IFRS 16
<b>Kassaflödesanalys</b>			
Ej kassaflödespåverkande poster	-4 952	-56	-4 896
Finansiella poster	-795	-191	-604
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 747	-247	-5 500

### REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

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

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

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

#### SEGMENT

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

#### INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Koncernens intäkter utgörs av intäkter från försäljning av simulatorer och programvaror, intäkter från försäljning av tjänster samt intäkter från konsultuppdrag.

**Medicinteknisk industri** avser försäljning av simulatorer, programvara och tjänster där produkten används för utbildning och marknadsföring för att på ett säkert sätt lansera och implementera nya medicintekniska produkter.

**Akademi- och universitetssjukhus** avser försäljning av simulatorer, programvara samt tjänster till akademien, sjukhus och institutioner som erbjuder utbildning av sjukhuspersonal och läkare under utbildning.

**Sjukhussystem** avser försäljning av simulatorer, programvara och tjänster till vårdgivande organisationer där våra lösningar aktivt verkar för att öka effektivitet och minska risk för skador på patienter. Koncernens intäkter kommer från regionerna EMEA, APAC och Americas.

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT	Medicinteknisk industri		Akademi- och universitets-sjukhus		Sjukhussystem		Summa	
	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018
<b>TSEK</b>								
<b>Geografisk marknad</b>								
EMEA	9 887	3 415	1 770	4 973	385	0	12 042	8 388
APAC	2 698	4 667	2 969	1 107	0	0	5 667	5 774
Americas	8 704	11 259	1 068	2 867	0	0	9 772	14 126
Summa	21 289	19 341	5 807	8 947	385	0	27 481	28 288
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor och tjänster som redovisas vid en given tidpunkt	13 607	12 051	4 577	7 136	385	0	18 569	19 187
Varor och tjänster som redovisas över tid	7 682	7 290	1 230	1 811	0	0	8 912	9 101
<b>Summa nettoomsättning från avtal med kunder</b>	<b>21 289</b>	<b>19 341</b>	<b>5 807</b>	<b>8 947</b>	<b>385</b>	<b>0</b>	<b>27 481</b>	<b>28 288</b>

**VÄRDERINGSGRUNDER TILLÄMPADE VID UPPRÄTTANDE AV FINANSIELLA RAPPORTERNA**

Tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden med undantag av valutaderivat vars värde baseras på verkligt värde.

**BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA**

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar, antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast 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 används uteslutande förskott eller rembuser.

**INFORMATION OM MODERBOLAGET**

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

**ALTERNATIVA NYCKELTAL**

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

#### FÖRKLARING TILL PRESENTERADE NYCKELTAL

**Orderingång** - Värdet av de ordrar som har inkommit under perioden.

**Orderstock** - Avser belopp på 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 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 enskilda kvartal. Mentice har historiskt haft ett starkt fjärde kvartal.

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

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

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

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

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

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

**Soliditet** – Mentice är ett tillväxtbolag för att visa kapitalstrukturen redovisar mentice eget kapital dividerat med balansomslutning



## FINANSIELLA MÅL PÅ KORT TILL MEDELLÅNG SIKT

### OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

30-40 procent genomsnittlig årlig omsättningstillväxt under kort till medellång sikt (3-5 år).

### LÖNSAMHET

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

### UTDELNINGSPOLICY

Mentice är verksamt på en stark växande marknad. För att kapitalisera på marknadsmöjligheterna kommer bolaget att prioritera tillväxt, både organisk och förvärvsdriven. Årsstämman beslutade att dela ut 0,18 kronor per aktie, dvs 2,0 miljoner kronor för verksamhetsåret 2018.

## OM MENTICE

### AFFÄRSIDÉ

Mentice affärsidé är att hjälpa 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 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 inom sjukhus, kliniker, universitet, forskargrupper och den medicintekniska industrin. Bolaget har tydliga ambitioner och principer för att ta ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvar.

### 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

Mentice **vision** är att göra medicinsk simulering så realistisk, effektiv och lätt att använda så att simulatorer rutinmässigt kommer att användas av läkare som en naturlig del i att förbättra och utveckla sin skicklighet.

### UPPDRAG

Mentice **uppdrag** är att erbjuda de mest effektiva och stimulerande lösningarna och fortlöpande förnya och utveckla produkterna för att göra simuleringsupplevelsen så realistisk som möjligt. Därtill arbetar Mentice i tätt samarbete med medicinska samfund och industrier för att bidra till att skapa bästa möjliga träningsmiljö.

Göteborg den 21 maj 2019

Lawrence D Howell  
Styrelseordförande

Magnus Hardmeier  
Styrelseledamot

Johann Koss  
Styrelseledamot

Bengt Sjöholm  
Styrelseledamot

Göran Malmberg  
Verkställande Direktör



## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (delårsrapport)

Till styrelsen i Mentice AB (publ)

Org. nr 556556-4241

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för Mentice AB (publ) per den 31 mars 2019 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 22 maj 2019

KPMG AB

Fredrik Waern

Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

## FINANSIELL INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅREN 2018 OCH 2017

De finansiella rapporterna över historisk finansiell information är godkända av styrelsen för utfärdande 1 april 2019.

### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

1 januari-31 december TSEK	Not	2018	2017
Nettoomsättning	2, 3	157 048	108 966
Övriga rörelseintäkter	4	8 737	2 806
		<b>165 785</b>	<b>111 772</b>
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror		-29 454	-19 279
Övriga externa kostnader		-40 819	-29 984
Personalkostnader	5	-74 730	-53 027
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 654	-2 941
<b>Rörelseresultat</b>	3, 6, 19	<b>16 128</b>	<b>6 541</b>
Finansiella intäkter		511	225
Finansiella kostnader		-809	-1 438
Nedskrivning finansiell fordran		-1 995	-
<b>Finansnetto</b>	7	<b>-2 293</b>	<b>-1 213</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>13 835</b>	<b>5 328</b>
Skatt	8	6 313	854
<b>Årets resultat</b>		<b>20 148</b>	<b>6 182</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>20 148</b>	<b>6 182</b>
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		20 148	6 182
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>20 148</b>	<b>6 182</b>
<b>Resultat per aktie</b>	9		
före utspädning (kr)		1,80	0,58
efter utspädning (kr)		1,80	0,58

### RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

1 januari-31 december TSEK	Not	2018	2017
<b>Årets resultat</b>		<b>20 148</b>	<b>6 182</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</b>	15		
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-1 041	3 208
		<b>-1 041</b>	<b>3 208</b>
<b>Årets övrigt totalresultat</b>		<b>-1 041</b>	<b>3 208</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>19 107</b>	<b>9 390</b>
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		19 107	9 390
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
<b>Årets totalresultat</b>		<b>19 107</b>	<b>9 390</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	10	33 400	26 286
Materiella anläggningstillgångar	11	6 540	5 315
Uppskjutna skattefordringar	8	9 569	2 560
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>49 509</b>	<b>34 161</b>
Varulager	12	4 955	7 005
Skattefordringar	8	2 581	567
Kundfordringar		42 333	22 868
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	13 268	9 577
Övriga fordringar		119	4 929
Likvida medel	14	17 821	14 712
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>81 077</b>	<b>59 658</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>130 586</b>	<b>93 819</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	15	1 120	1 120
Övrigt tillskjutet kapital		12 032	12 032
Omräkningsreserver		-1 295	-254
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		54 882	35 743
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>66 739</b>	<b>48 641</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>66 739</b>	<b>48 641</b>
<b>Skulder</b>			
Uppskjutna skatteskulder	8	166	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>166</b>	<b>-</b>
Leverantörsskulder		11 439	6 320
Skatteskulder	8	280	148
Övriga skulder		1 358	821
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	50 604	37 889
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>63 681</b>	<b>45 178</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>63 847</b>	<b>45 178</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>130 586</b>	<b>93 819</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	1 064	-	-3 462	32 247	29 849	0	29 849
Justering för retroaktiv tillämpning IFRS 15				-2 686	-2 686	0	-2 686
Justerat eget kapital 2017-01-01	1 064	-	-3 462	29 561	27 163	0	27 163
<b>Årets totalresultat</b>							
Årets resultat				6 182	6 182	0	6 182
Årets övrigt totalresultat			3 208		3 208		3 208
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 208</b>	<b>6 182</b>	<b>9 390</b>	<b>0</b>	<b>9 390</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>							
<b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>							
Pågående nyemission	56	12 032			12 088		12 088
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>	<b>56</b>	<b>12 032</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 088</b>	<b>0</b>	<b>12 088</b>
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>56</b>	<b>12 032</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 088</b>	<b>0</b>	<b>12 088</b>
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>1 120</b>	<b>12 032</b>	<b>-254</b>	<b>35 743</b>	<b>48 641</b>	<b>0</b>	<b>48 641</b>

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	1 120	12 032	-254	35 743	48 641	0	48 641
<b>Årets totalresultat</b>							
Årets resultat				20 148	20 148	0	20 148
Årets övrigt totalresultat			-1 041		-1 041		-1 041
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 041</b>	<b>20 148</b>	<b>19 107</b>	<b>0</b>	<b>19 107</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>							
<b>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>							
Lämnade utdelningar				-1 009	-1 009		-1 009
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 009</b>	<b>-1 009</b>	<b>0</b>	<b>-1 009</b>
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 009</b>	<b>-1 009</b>	<b>0</b>	<b>-1 009</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>1 120</b>	<b>12 032</b>	<b>-1 295</b>	<b>54 882</b>	<b>66 739</b>	<b>0</b>	<b>66 739</b>

Se även not 16.

**RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN (INDIREKT METOD)**

1 januari-31 december TSEK	Not	2018	2017
<b>Den löpande verksamheten</b>	22		
Resultat före skatt		13 835	5 328
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		4 692	3 544
Betald inkomstskatt		-2 120	-1 212
		<b>16 407</b>	<b>7 660</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		1 705	-4 190
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-18 321	-4 303
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		16 214	16 564
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>16 005</b>	<b>15 731</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 534	-483
Balanserade utvecklingsutgifter		-9 858	-7 375
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-12 392</b>	<b>-7 858</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-958	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-958</b>	<b>-</b>
Årets kassaflöde		2 655	7 873
Likvida medel vid årets början		14 712	7 342
Valutakursdifferens i likvida medel		454	-503
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>17 821</b>	<b>14 712</b>

## NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

### NOT 1 • VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

#### Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation

RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

#### Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden förutom derivatinstrument som värderas till verkligt värde.

#### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

#### 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

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar 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.

#### Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag.

### ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

#### Övergång till IFRS

Koncernen tillämpar IFRS för första gången från och med 1 januari, 2018. Tidpunkten för övergång är ingången av jämförelse året, dvs 1 januari, 2017.

Vid övergången har de IFRS regler som är gällande per 31 december 2018 tillämpas i enlighet med IFRS 1, Första gången IFRS tillämpas och under övergångsåret och jämförelseåret har två betydande nya standarder trätt i kraft, IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

#### IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 fastställer principer för redovisning och värdering av finansiella tillgångar, finansiella skulder och vissa kontrakt gällande köp och sälj av icke-finansiella instrument. Denna standard ersätter IAS 39 Finansiella Instrument: Redovisning och värdering.

#### Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder

IFRS 9 innehåller tre principiella klassificeringskategorier för finansiella tillgångar: Värderade till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultatet. Klassificeringen av finansiella tillgångar enligt IFRS 9 är generellt baserat på företagets affärsmodell för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. IFRS 9 eliminerar de tidigare IAS 39-kategorierna investeringar som hålls till förfall, lånefordringar och kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas.

Till skillnad från IAS 39, som baserar nedskrivningar av finansiella tillgångar på inträffade händelser, baseras nedskrivningarna i IFRS 9 på förväntade framtida förluster.

De övergångsmetoder som koncernen har valt att tillämpa avseende IFRS 9 innebär att jämförande information i de finansiella rapporterna inte räknats om för att återspegla kraven i de nya standarderna.

Införandet av IFRS 9 har inte haft en väsentlig effekt på koncernens redovisning.

#### IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 är en heltäckande standard för att bestämma hur stora intäkter som ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas. Den ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och tillhörande tolkningar. Enligt IFRS 15 redovisas intäkten när kunden får kontroll över varorna eller tjänsterna.

Koncernen tillämpar IFRS 15 retroaktivt (utan praktiska lätttnadsregler) med den sammanlagda effekten redovisad i eget kapital per den 1 januari 2017.

Som en följd av detta redovisas vissa intäkter senare under IFRS 15 jämfört med IAS 18.

Sammanlagd effekt (efter skatt) på koncernens eget kapital per den 1 januari 2017 sammanfattas nedan.

TSEK	Not	Uppskattad effekt vid övergången till IFRS 15 per 1 januari 2017	
		Moderbolaget	Koncernen
<b>Balanserade vinstmedel</b>	25		
Försäljning av varor – simulatorer och programvara		-2 413	-3 360
Kostnad sålda varor		483	672
<b>Effekt per den 1 januari 2017</b>		<b>-1 930</b>	<b>-2 688</b>

IFRS 15 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens redovisningsprinciper avseende övriga intäktsströmmar.



### Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

#### IFRS 16 Leases

Koncernen kommer att tillämpa IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. IFRS 16 introducerar en enhetlig leasingredovisningsmodell för leasetagare. En leasetagare redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingkulda som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. Det finns undantag för korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar av lågt värde.

IFRS 16 *Leasingavtal* ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 *Leasingavtal*, IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal, SIC 15 *Förmåner i samband med teckning av operationella leasingavtal* samt SIC 27 *Bedömning av den ekonomiska innebörden av transaktioner som innefattar ett leasingavtal*.

#### Leasingavtal där koncernen är leasetagare

Koncernen kommer att redovisa nya tillgångar och skulder för operativa leasingavtal avseende kontorsfaciliteter. Kostnaderna för dessa leasingavtal kommer att förändras, eftersom koncernen kommer att redovisa avskrivning för nyttjanderättstillgångar och räntekostnader för leasingkulder.

IFRS 16 Leases är en ny standard avseende leasingavtal. För leasetagaren försvinner klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing och ersätts med en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Undantag för redovisning i balansräkningen finns för leasingkontrakt av mindre värde samt för kontrakt som har en löptid på högst 12 månader.

I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasingkulden.

IFRS 16 kommer att tillämpas för koncernen för räkenskapsåret som påbörjas 1 januari 2019.

Övriga kommande ändringar bedöms i nuläget inte få någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

#### Klassificering m.m.

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen medan omsättningstillgångar i allt väsentligt består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

#### Rörelsesegmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera intäkterna samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Se not 3 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

### KONSOLIDERINGSPRINCIPER OCH RÖRELSEFÖRVARV Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Mentice AB. Bestämmande inflytande föreligger om Mentice AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto control föreligger.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

#### Negativ goodwill

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat.

#### Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

#### UTLÄNDSK VALUTA

##### Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Säkringsredovisning tillämpas ej.

#### Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs

som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreläggat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv.

## INTÄKTER

### Prestationsåtaganden och intäktsredovisningsprinciper

Intäkt värderas utifrån den ersättning som specificeras i avtalet med kunden. Koncernen redovisar intäkten när kontroll över en vara eller tjänst överförs till kunden.

Information om karaktären på och tidpunkten för uppfyllande av prestationsåtaganden i avtal med kunder, inklusive väsentliga betalningsvillkor, och tillhörande intäktsredovisningsprinciper sammanfattas nedan.

#### *Intäkter från försäljning av simulatorer och programvaror*

Intäkter från systemförsäljning, dvs simulatorer och mjukvarulicenser, redovisas som intäkt vid leverans då kontrollen övergått till köparen.

#### *Intäkter från försäljning av tjänster*

Intäkter från service och support avtal redovisas över perioden då de löper, vanligtvis ett år.

#### *Intäkter från konsultuppdrag*

Intäkter från kundananpassade konsultuppdrag, som löper över tid, redovisas som intäkt baserat på faktiskt upparbetat tid.

## LEASING

### Operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiell leasing förekommer ej.

### Finansiella intäkter och kostnader

Koncernens finansiella intäkter och kostnader inkluderar:

- ränteintäkter
- räntekostnader
- valutakursvinster/-förluster på finansiella tillgångar och finansiella skulder

## Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till verkligt värde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och justering på grund av omvärdering. Omvärdering görs med den regelbundenhet som krävs för att det redovisade värdet inte ska avvika väsentligt från vad som fastställs som verkligt värde på balansdagen.

### Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, mark skrivs inte av. Leasade tillgångar skrivs även de av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen. Beräknade nyttjandeperioder:

– inventarier, verktyg och installationer 5 år

### Immateriella tillgångar

#### *Forskning och utveckling*

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter; t.ex. för material och tjänster, ersättningar till

anställda, registrering av en juridisk rättighet, avskrivningar på patent och licenser, låneutgifter i enlighet med IAS 23. Övriga utgifter för utveckling redovisas i året resultat som kostnad när de uppkommer. I rapport över finansiell ställning redovisade utvecklingsutgifter är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

#### Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av koncernen utgörs av patent och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan). Patenten testas kvartalsvis för nedskrivningsbehov.

#### Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

– patent	10–20 år
– balanserade utvecklingsutgifter	5 år

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

#### Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Här har även inkuransrisk beaktats.

#### Finansiella instrument

IFRS 9 Financial instruments har ersatt nuvarande AIS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering från och med 1 januari 2018. Bytet av redovisningsprincip har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning och koncernens bedömning är att de nya kategorierna av finansiella tillgångar som införts i och med IFRS 9 inte har någon väsentlig påverkan på redovisningen.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar samt övriga fordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder och övriga skulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar eller förfaller. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs.

Vid varje rapporttillfälle utvärderar koncernen om det finns objektiva bevis för att en finansiell tillgång är i behov

av nedskrivning. Till skillnad från IAS 39, som baserar nedskrivningar av finansiella tillgångar på inträffade händelser, baseras nedskrivningarna i IFRS 9 på förväntade framtida förluster.

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i röresleresultatet medan kursdifferenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

#### Säkringsredovisning

Moderbolaget använder valutaterminkontrakt för att säkra variationen i kassaflöden som uppstår genom förändringar av valutakurser relaterade till fordringar i utländsk valuta. Säkringsredovisning tillämpas ej. Enligt IAS 39 redovisades förändringar i verkligt värde i terminsdelen i valutaterminkontrakten (terminspunkter) direkt i resultatet.

#### Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie före utspädning baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier.

#### Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterbolag.

#### Skatter

I moderbolaget redovisas bokslutsdispositioner inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot bokslutsdispositioner upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital. I resultaträkningen görs i moderbolaget på motsvarande sätt ingen fördelning av del av bokslutsdispositioner till uppskjuten skattekostnad.

## Not 2 • Intäkter

### Information om större kunder

En enskild kund står för 15 procent av den totala nettoomsättningen 2018 vilket motsvarar 23 635 TSEK (5 527 TSEK)

Dessa intäkter redovisas i segmentet medicinteknisk industri.

### Kontraktsbalanser

Information om avtalstillgångar och avtalsskulder från avtal med kunder sammanfattas nedan.

TSEK	Not	31 december 2018	31 december 2017
Avtalstillgångar	13	8 628	4 838
Avtalsskulder	16	38 874	28 515

Avtalstillgångar hänför sig i första hand till koncernens rätt till ersättning för utfört men ej fakturerat arbete vid balansdagen och avser i huvudsak konsultarbete.

Avtalsskulder avser främst de förskott som erhållits från kunden som i huvudsak avser konsultarbeten samt serviceåtaganden.

Ökningen i avtalsskulder under 2018 beror främst på tillväxten under året.

Redovisade avtalsskulder vid periodens slut kommer i huvudsak att redovisas som intäkt under 2019.

## Not 3 • Rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamhetens företags högste verkställande beslutsfattare följer upp. I koncernens internrapporteringen används verksamhetens rörelsesegment Medicinteknisk industri, akademi- och universitetssjukhus samt sjukhussystem.

### Medicinteknisk industri

Försäljning av simulatorer, programvara och tjänster där produkten används för utbildning och marknadsföring för att på ett säkert sätt lansera och implementera nya medicintekniska produkter.

### Akademi- och universitetssjukhus

Försäljning av simulatorer, programvara samt tjänster till akademien, sjukhus och institutioner som erbjuder utbildning av sjukhuspersonal och läkare.

### Sjukhussystem

Försäljning av simulatorer, programvara och tjänster till vårdgivande organisationer där våra lösningar aktivt verkar för att öka effektivitet och minska risk för skador på patienter.

## Nettoomsättning per geografi och segment

1 januari-31 december TSEK	Rörelsesegment							
	Medicinteknisk industri		Akademi- och universitetssjukhus		Sjukhussystem		Summa	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Geografisk marknad</b>								
EMEA	33 982	17 132	14 859	6 643	3 785	859	52 627	24 635
APAC	23 521	21 458	17 794	19 567	-	-	41 315	41 025
Americas	48 220	36 143	10 616	5 829	4 271	1 335	63 107	43 306
<b>Summa</b>	<b>105 723</b>	<b>74 733</b>	<b>43 269</b>	<b>32 038</b>	<b>8 056</b>	<b>2 194</b>	<b>157 048</b>	<b>108 966</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>								
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	73 701	42 810	40 967	29 483	6 433	1 794	121 101	74 088
Varor och tjänster som redovisas över tid	32 023	31 923	2 302	2 555	1 623	400	35 948	34 878
<b>Summa Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>105 723</b>	<b>74 733</b>	<b>43 269</b>	<b>32 038</b>	<b>8 056</b>	<b>2 194</b>	<b>157 048</b>	<b>108 966</b>

**Not 4 • Övriga rörelseintäkter**

TSEK	2018	2017
<b>Koncernen</b>		
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	7 469	1 194
Negativ goodwill	–	1 280
Övrigt	1 268	332
	<b>8 737</b>	<b>2 806</b>

**Not 5 • Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar****Kostnader för ersättningar till anställda**

TSEK	2018	2017
Löner och ersättningar m.m.	58 324	40 926
Pensionskostnader	3 370	2 725
Sociala avgifter	11 582	7 604
	<b>73 276</b>	<b>51 255</b>

**Medelantalet anställda**

	2018	varav män	2017	varav män
<b>Moderbolaget</b>				
Sverige	39	72%	36	75%
Tyskland	1	100%	1	100%
<b>Totalt moderbolaget</b>	<b>40</b>	<b>73%</b>	<b>37</b>	<b>76%</b>
<b>Dotterföretag</b>				
Mentice Inc, USA	26	88%	14	86%
Mentice KK, Japan	3	100%	1	100%
<b>Totalt i dotterföretag</b>	<b>29</b>	<b>93%</b>	<b>15</b>	<b>81%</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>69</b>	<b>81%</b>	<b>52</b>	<b>77%</b>

Medelantalet anställda definieras som genomsnittet av fyra (4) mätpunkter över året.

**Könsfördelning i företagsledningen**

	2018-12-31 Andel kvinnor	2017-12-31 Andel kvinnor
<b>Moderbolaget</b>		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	20%	20%
<b>Koncernen</b>		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	20%	20%

Löner och andra ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare och övriga anställda samt sociala kostnader i moderbolaget.

**Moderbolaget**

	Ledande befattningshavare TSEK (4 personer)	Övriga anställda	Summa
<b>2018</b>			
Löner och andra ersättningar	4 984	27 716	32 700
(varav tantiem o.d.)	(697)	(–)	(697)
<b>Moderbolaget totalt</b>	<b>4 984</b>	<b>27 716</b>	<b>32 700</b>
(varav tantiem o.d.)	(697)	(–)	(697)
Sociala kostnader	2 222	9 148	11 370
(varav pensionskostnad)	(746)	(2 037)	(2 783)

	Ledande befattningshavare TSEK (3 personer)	Övriga anställda	Summa
<b>2017</b>			
Löner och andra ersättningar	3 736	20 781	24 517
(varav tantiem o.d.)	(–)	(–)	(–)
<b>Moderbolaget totalt</b>	<b>3 736</b>	<b>20 781</b>	<b>24 517</b>
(varav tantiem o.d.)	(–)	(–)	(–)
Sociala kostnader	1 935	9 115	11 050
(varav pensionskostnad)	(764)	(2 458)	3 222

Löner och andra ersättningar, pensionskostnader samt pensionsförpliktelser för ledande befattningshavare i koncernen.

TSEK	2018 Ledande befattningshavare (5 personer)	2017 Ledande befattningshavare (4 personer)
<b>Koncernen</b>		
Löner och andra ersättningar	8 433	6 936
(varav tantiem o.d.)	(1 541)	(639)
<b>Pensionskostnader</b>	<b>746</b>	<b>717</b>

## Not 6 • Arvode och kostnadsersättning till revisorer

TSEK	2018	2017
<b>Koncernen</b>		
<i>KPMG</i>		
Revisionsuppdrag	281	190
Andra uppdrag	83	11
<i>Michael Richter Inc</i>		
Revisionsuppdrag	112	-
Andra uppdrag	81	-

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat bitrade som föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

## Not 7 • Finansnetto

TSEK	2018	2017
<b>Ränteintäkter och liknande resultatposter</b>		
Ränteintäkter	2	17
Valutakursvinst	509	-
Övriga finansiella intäkter	-	208
<b>Summa</b>	<b>511</b>	<b>225</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>		
Räntekostnader	-45	-4
Realisationsförlust avyttring anläggningstillgång	-6	-26
Valutakursförlust	-758	-1 408
<b>Summa</b>	<b>-809</b>	<b>-1 438</b>

Nedskrivning finansiell fordran avser fordran på Medical Simulation Corporation (MSC) som uppstod i samband med uppköpet av inkråm i december 2017. Då MSC under 2018 begärdes i konkurs så anser bolaget att denna fordran inte förväntas inflyta varför den skrivs ned i sin helhet.

## Not 8 • Skatter

Redovisat i rapporten över resultat och övrigt totalresultat/ rapport över resultat

TSEK	2018	2017
<b>Aktuell skattekostnad (-) skatteintäkt (+)</b>		
Årets skattekostnad	-265	-106
	<b>-265</b>	<b>-106</b>
<b>Uppskjuten skattekostnad (-) skatteintäkt (+)</b>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	438	-
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	8 240	960
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat underskottsavdrag	-2 100	-
	<b>6 578</b>	<b>960</b>
<b>Totalt redovisad skattekostnad i koncernen</b>	<b>6 313</b>	<b>854</b>

Det amerikanska dotterbolaget har ett samlat skatteunderskott om 35 132 TSEK. Upplupen skattefordran har redovisats med 8 240 TSEK som finansiell anläggningstillgång. Uppskjuten skatt tas upp till den nivå som underskotten bedöms kunna nyttjas påföljande år.

## Avstämning effektiv skatt

TSEK	2018	2017	
Resultat före skatt	13 835	5 328	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-3 044	22,0%	-1 172
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	492	2,0%	-106
Ej avdragsgilla kostnader	-781	2,1%	-113
Ej skattepliktiga intäkter	-	-0,5%	29
Aktivisering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	8 240	-41,6%	2 216
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskott	1 406	0,0%	-
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>6 313</b>	<b>-16,0%</b>	<b>854</b>

## Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader i underskottsavdrag.

TSEK	Balans per 1 jan 2018	Redovisat i årets resultat	Balans per 31 dec 2018
Immateriella/materiella anläggningstillgångar		-166	-166
Övriga fordringar		419	419
Förutbetalda intäkter	459	185	644
Aktivisering av underskottsavdrag	2 100	6 405	8 505
	<b>2 559</b>	<b>6 843</b>	<b>9 402</b>

TSEK	Balans per 1 jan 2017	Redovisat i årets resultat	Balans per 31 dec 2017
Förutbetalda intäkter		459	459
Aktivisering av underskottsavdrag	1 600	500	2 100
	<b>1 600</b>	<b>959</b>	<b>2 559</b>

Not 8, forts.

**Förändrad skattesats**

Fr o m 1 januari 2019 är skattesatsen i Sverige 21,4 procent för företag med räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare. Skattesatsen sänks till 20,6 procent för räkenskapsår som börjar 1 januari 2021 eller senare.

**Not 9 • Resultat per aktie**

TSEK	Före utspädning	
	2018	2017
Resultat per aktie	1,80	0,58

TSEK	Efter utspädning	
	2018	2017
Resultat per aktie	1,80	0,58

**Resultat per aktie före utspädning**

*Årets resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, före utspädning*

TSEK	2018
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 148
Utdelning till aktieägare	-2 016

**Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, före utspädning** 18 132

TSEK	2017
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 182
Utdelning till aktieägarna	-1 009

**Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, före utspädning** 5 173

**Resultat per aktie efter utspädning**

*Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, efter utspädning*

TSEK	2018
Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare	20 148
<b>Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, efter utspädning</b>	<b>20 148</b>

TSEK	2017
Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare	6 182

**Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, efter utspädning** 6 182

**Vägt genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning**

I aktier	2018	2017
Vägt genomsnittligt antal stamaktier under året, före utspädning	11 201 057	10 641 004
<b>Vägt genomsnittligt antal stamaktier under året, efter utspädning</b>	<b>11 201 057</b>	<b>10 641 004</b>

**Not 10 • Immateriella anläggningstillgångar**

TSEK	Internt utv. immateriella tillgångar	Förvärvade immateriella tillgångar	Totalt
	Utvecklings-utgifter	Patent	
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>			
Ingående balans 2017-01-01	11 198	-	11 198
Rörelseförvärv		13 446	13 446
Internt utvecklade tillgångar	6 017		6 017
<b>Utgående balans 2017-12-31</b>	<b>17 215</b>	<b>13 446</b>	<b>30 661</b>
Ingående balans 2018-01-01	17 215	13 446	30 661
Internt utvecklade tillgångar	9 858		9 858
Omklassificeringar		-125	-125
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>27 073</b>	<b>13 321</b>	<b>40 394</b>
<b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b>			
Ingående balans 2017-01-01	-3 157	-	-3 157
Årets avskrivningar	-1 218		-1 218
<b>Utgående balans 2017-12-31</b>	<b>-4 375</b>	<b>-</b>	<b>-4 375</b>
Ingående balans 2018-01-01	-4 375	-	-4 375
Årets avskrivningar	-1 275	-1 344	-2 619
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>-5 650</b>	<b>-1 344</b>	<b>-6 994</b>
<b>Redovisade värden</b>			
Per 2017-01-01	8 041	-	8 041
Per 2017-12-31	12 840	13 446	26 286
Per 2018-01-01	12 840	13 446	26 286
Per 2018-12-31	21 423	11 977	33 400

**Not 11 • Materiella anläggningstillgångar**

TSEK	Inventarier	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>		
Ingående balans 1 januari 2017	12 488	12 488
Inköp	478	478
Omklassificering till materiella anläggningstillgångar	275	275
Avyttringar	-334	-334
Valutakursdifferenser	-78	-78
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>13 104</b>	<b>13 104</b>
Ingående balans 1 januari 2018	13 104	13 104
Inköp	2 534	2 534
Omklassificering till materiella anläggningstillgångar	345	345
Avyttringar	-70	-70
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>16 258</b>	<b>16 258</b>
<b>Avskrivningar</b>		
Ingående balans 1 januari 2017	-6 353	-6 353
Årets avskrivningar	-1 723	-1 723
Avyttringar	308	308
Valutakursdifferenser	-21	-21
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>-7 789</b>	<b>-7 789</b>
Ingående balans 1 januari 2018	-7 789	-7 789
Årets avskrivningar	-2 035	-2 035
Avyttringar	2	2
Valutakursdifferenser	104	104
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>-9 718</b>	<b>-9 718</b>
<b>Redovisade värden</b>		
Per 2017-01-01	6 135	6 135
Per 2017-12-31	5 315	5 315
Per 2018-01-01	5 315	5 315
Per 2018-12-31	6 540	6 540

**Not 12 • Varulager**

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Färdiga varor och handelsvaror	4 955	7 005
	<b>4 955</b>	<b>7 005</b>

I kostnad för sålda varor för koncernen ingår nedskrivning av varulager med 725 TSEK (0).

**Not 13 • Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
<b>Koncernen</b>		
Hyra	923	886
Leasing	35	9
Försäkring	549	178
Upplupna intäkter	8 628	4 838
Övriga förutbetalda kostnader	3 133	3 666
	<b>13 268</b>	<b>9 577</b>

**Not 14 • Likvida medel**

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och banktillgodohavanden	17 821	14 712
<b>Summa enligt rapporten över finansiell ställning</b>	<b>17 821</b>	<b>14 712</b>
Checkräkningskrediter som är omedelbart uppsägningsbara	0	0
<b>Summa enligt rapporten över kassaflöden</b>	<b>17 821</b>	<b>14 712</b>

**Not 15 • Eget kapital****Aktiekapital**

Endast ett aktieslag finns, alla aktierna har samma rätt.

Per den 31 december 2018 omfattade det registrerade aktiekapitalet 11 201 057 stamaktier.

Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman med en röst per aktie.

**Övrigt tillskjutet kapital**

Avser eget kapital som är tillskjutet vid nyemission.

**Balanserade vinstmedel och årets resultat**

Balanserade vinstmedel och årets resultat består av bundet eget kapital samt fritt kapital.

**Bundet eget kapital**

Bundet eget kapital består av förutom aktiekapital, fond för egenupparbetade utvecklingsutgifter. Fonden minskas i takt med att de aktiverade utgifterna skrivs av eller ned.

**Fritt eget kapital**

Fritt eget kapital består av föregående års balanserade vinstmedel samt reserver. Reserver innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Fritt eget kapital är tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

**Typer av aktier**

Tusentals aktier	2018	2017
<b>Stamaktier</b>		
Emitterade per 1 januari	11 201	10 641
Nyemission	-	560
<b>Emitterade per 31 december</b>	<b>11 201</b>	<b>11 201</b>

TSEK	2018	2017
0,18 kr per stamaktie (0,09 kr)	2 016	1 009
	<b>2 016</b>	<b>1 009</b>
Redovisad utdelning per aktie (SEK)	0,18	0,09



**Not 16 • Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
<b>Koncernen</b>		
Förutbetalda serviceintäkter	16 142	10 896
Förutbetalda intäkter	22 732	17 619
Upplupna semesterlöner	3 380	3 318
Upplupna sociala avgifter	2 649	2 073
Övrigt	5 701	3 983
	<b>50 604</b>	<b>37 889</b>

**Not 17 • Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning****Verkligt värde**

I tabellen anges finansiella tillgångar respektive skulder som värderas till verkligt värde via resultatet (värderade enligt fair value option och innehav för handelsändamål)

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet indelas, i enlighet med IFRS 13, vilket innebär att verkliga värden ska klassas enligt en hierarki som reflekterar betydelsen av den indata som används enligt följande nivåer:

- **Nivå 1** – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader.
- **Nivå 2** – Annan indata än de noterade priser som ingår i nivå 1 och som, antingen direkt eller indirekt, är observerbara.
- **Nivå 3** – indata som inte bygger på observerbara marknadsdata.

**(a) Klassificering och verkligt värde samt nivå i värderingshierarkin**

2018	Redovisat värde			Verkligt värde			
	Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Övriga skulder	Total	Nivå 1	Nivå 2	Total
TSEK							
Kundfordringar		42 333		42 333	42 333		42 333
Övriga kortfristiga fordringar		119		119	119		119
Likvida medel		17 821		17 821	17 821		17 821
	-	<b>60 273</b>	-	<b>60 273</b>	<b>60 273</b>	-	<b>60 273</b>
Leverantörsskulder			11 439	11 439	11 439		11 439
Övriga kortfristiga skulder	66	1 292		1 358	1 292	66	1 358
	<b>66</b>	<b>1 292</b>	<b>11 439</b>	<b>12 797</b>	<b>12 731</b>	<b>66</b>	<b>12 797</b>

**Not 18 • Finansiella risker och riskhantering**

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker.

- Marknadsrisk
- Valutarisk
- Kreditrisk

**Marknadsrisk**

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsriskerna indelas av IFRS i tre typer, valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. De marknadsriskerna som främst påverkar koncernen utgörs av valutariskerna.

**Valutarisk**

Valutarisk är risken att värdet av tillgångar och skulder varierar på grund av förändringar i valutakurser.

Valutarisk indelas i omräkningsexponering och transaktionsexponering. Omräkningsexponering avser exponeringen nettotillgångar för utländska dotterbolag. Transaktionsexponering avser risker kopplade till inköp och försäljning i utländsk valuta.

Koncernens försäljning genomförs uteslutande i valutorna EUR och USD och försäljningen fördelas för närvarande relativt jämt över dessa båda valutor. Kostnaderna utgörs till största delen av svenska kronor men en betydande del utgörs också av USD.

Koncernens valutahandlingspolicy är att hela tiden säkra 60 procent av totala ordervärdet i EUR löpande. Koncernen använder terminskontrakt för att säkra sin valutarisk, där de flesta kontrakt förfaller inom 3 månader från balansdagen.

**Kreditriskerna i kundfordringar**

Koncernens kreditriskexponering påverkas huvudsakligen av varje kunds enskilda egenskaper. Ledningen beaktar emellertid de faktorer som kan påverka kreditrisken hos kundbasen, inklusive risken för fallissemang förknippad med branschen och det land där kunderna är verksamma. Uppgifter om koncentration av intäkter ingår i not 3.

Mer än 75 procent av koncernens kunder har gjort affärer med koncernen i över fyra år och inga av dessa kunders balanser har skrivits ned eller anses vara kreditförsämrade per balansdagen. Vid övervakning av kunders kreditrisk grupperas kunder enligt deras kreditegenskaper, deras geografiska läge, branch, handelshistorik med koncernen och förekomsten av ev tidigare finansiella svårigheter.

Koncernen har inte redovisat några kundförlustreserveringar eller kundförluster vare sig under tidigare tillämpade redovisningsprinciper eller IFRS.

**Not 19 • Operationell leasing****Leasingavtal där företaget är leasetagare**

Operationella leasingkontrakt avser i sin helhet hyra av kontorslokaler där verksamheten bedrivs.

TSEK	2018	2017
<b>Koncernen</b>		
Inom ett år	5 255	2 786
Mellan ett år och fem år	8 535	6 953
Längre än fem år	1 797	1 622
	<b>15 587</b>	<b>11 361</b>

**Not 20 • Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar**

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>		
Företagsinteckningar	7 500	7 500
Eventalförpliktelser	–	–
	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>

**Not 21 • Disposition av företagets vinst eller förlust****Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust**

TSEK	2018
Balanserat resultat enligt föregående års årsredovisning	61 454
Utdelning enligt föregående års resultatdisposition	–958
Tillkommande utdelning enligt föregående års årsstämma	–51
Justering IFRS 2017	–3 297
Årets avsättning till fond för utvecklingsutgifter	–9 860
Årets resultat	8 760
<b>Summa</b>	<b>56 048</b>
Utdelning (11 201 057 aktier * 0,18 SEK/ aktie)	2 016
Balanseras i ny räkning	54 032
<b>Summa</b>	<b>56 048</b>

## Not 22 • Specifikationer till rapport över kassaflöden

### Likvida medel – koncernen

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
<b>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</b>		
Kassa och banktillgodohavanden	17 821	14 712
<b>Summa enligt balansräkningen</b>	<b>17 821</b>	<b>14 712</b>
Checkräkningskrediter som är omedelbart uppsägningsbara	5 000	-
<b>Summa enligt rapporten över kassaflöden</b>	<b>5 000</b>	<b>-</b>

### Betalda räntor och erhållen utdelning

TSEK	2018	2017
<b>Koncernen</b>		
Erhållen ränta	2	17
Erlagd ränta	-45	-4

### Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

TSEK	2018	2017
<b>Koncernen</b>		
Avskrivningar	-4 654	2 941
Orealiserade kursdifferenser	-1 957	503
Nedskrivning finansiell fordran	1 995	-
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	100
	<b>4 692</b>	<b>3 544</b>

### Ej utnyttjade krediter

TSEK	2018	2017
<b>Koncernen</b>		
Ej utnyttjade krediter uppgår till	5 000	-

## Not 23 • Händelser efter balansdagen

Styrelsen har beslutat att bolaget ämnar att gå igenom en börsintroduktions process under 2019 samt beslutat att bli publikt bolag. Bolaget förväntas dessutom att införa ett incitamentprogram för alla anställda under 2019.

## Not 24 • Uppgifter om moderbolaget

Mentice AB är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Odinsgatan 10 i Göteborg. Koncernredovisningen för perioden 1 januari 2018 – 31 December 2018 består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnd koncernen.

## Not 25 • Förklaringar avseende övergång till IFRS

Denna finansiella rapport för koncernen är den första som upprättats med tillämpning av IFRS, vilket framgår av not 1. De redovisningsprinciper som anges i not 1 har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2018 och för jämförelseåret 2017 samt för koncernens öppningsbalans den 1 januari 2017. Vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning har belopp som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper justerats enligt IFRS. Förklaringar till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden framgår av följande tabeller och förklaringar till dessa.

### Effekter på resultaträkning, balansräkning och eget kapital

I nedanstående sammanställningar visas ovanstående effekter på resultaträkning, balansräkning och eget kapital som om IFRS hade tillämpats från 1 januari 2017.

### Rapport över finansiell ställning för koncernen, 1 januari 2017

	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS 15	Enligt IFRS
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	8 041	-	8 041
Materiella anläggningstillgångar	6 135	-	6 135
Uppskjutna skattefordringar	1 600	-	1 600
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>15 776</b>	<b>-</b>	<b>15 776</b>
Varulager	2 815	-	2 815
Kundfordringar	27 346	-	27 346
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 625	672	5 297
Övriga fordringar	1 100	-	1 100
Likvida medel	7 342	-	7 342
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>43 228</b>	<b>672</b>	<b>43 900</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>59 004</b>	<b>672</b>	<b>59 676</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 064	-	1 064
Övrigt tillskjutet kapital	-	-	-
Reserver	-	-	-3 462
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	28 785	-2 688	26 097
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>29 849</b>	<b>-2 688</b>	<b>23 699</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>29 849</b>	<b>-2 688</b>	<b>23 699</b>
Leverantörsskulder	3 324	-	3 324
Skatteskulder	687	-	687
Övriga skulder	785	-	785
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 359	3 360	27 719
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>29 155</b>	<b>3 360</b>	<b>32 515</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>29 155</b>	<b>3 360</b>	<b>32 515</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>59 004</b>	<b>672</b>	<b>56 214</b>

Not 25, forts.

**Rapport över resultat för koncernen,  
1 januari – 31 december 2017**

	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS 15	Enligt IFRS
Nettoomsättning	111 580	-2 615	108 966
Övriga rörelseintäkter	2 806	-	2 806
	<b>114 386</b>	<b>-2 615</b>	<b>111 772</b>
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-19 802	523	-19 279
Övriga externa kostnader	-29 984	-	-29 984
Personalkostnader	-53 027	-	-53 027
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 941	-	-2 941
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8 632</b>	<b>-2 092</b>	<b>6 541</b>
Finansiella intäkter	225	-	225
Finansiella kostnader	-1 438	-	-1 438
<b>Finansnetto</b>	<b>-1 213</b>	<b>-</b>	<b>-1 213</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>7 419</b>	<b>-2 092</b>	<b>5 328</b>
Skatt	394	460	854
<b>Årets resultat</b>	<b>7 813</b>	<b>-1 632</b>	<b>6 182</b>
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	7 813	-1 632	6 182
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
	<b>7 813</b>	<b>-1 632</b>	<b>6 182</b>
<b>Resultat per aktie</b>			
före utspädning (kr)	0,73		0,58
efter utspädning (kr)	0,73		0,58

**Rapport över finansiell ställning för koncernen,  
31 december 2017**

	Enligt tidigare principer	Effekt av IFRS 15	Enligt IFRS
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	26 286	-	26 286
Materiella anläggningstillgångar	5 315	-	5 315
Uppskjutna skattefordringar	2 100	460	2 560
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>33 701</b>	<b>460</b>	<b>34 161</b>
Varulager	7 005	-	7 005
Skattefordringar	567	-	567
Kundfordringar	22 868	-	22 868
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 054	523	9 577
Övriga fordringar	4 929	-	4 929
Likvida medel	14 712	-	14 712
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>59 135</b>	<b>523</b>	<b>59 658</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>92 836</b>	<b>983</b>	<b>93 819</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 120	-	1 120
Övrigt tillskjutet kapital	12 032	-	12 032
Reserver	-254	-	-254
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	40 062	-4 319	35 743
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>52 960</b>	<b>-4 319</b>	<b>48 641</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>52 960</b>	<b>-4 319</b>	<b>48 641</b>
Leverantörsskulder	6 320	-	6 320
Skatteskulder	148	-	148
Övriga skulder	821	-	821
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 587	5 302	37 889
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>39 876</b>	<b>5 302</b>	<b>45 178</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>39 876</b>	<b>5 302</b>	<b>45 178</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>92 836</b>	<b>983</b>	<b>93 819</b>

# REVISORS RAPPORT ENLIGT AVSEENDE HISTORISK FINANSIELL INFORMATION



## Revisors rapport avseende historisk finansiell information

Till styrelsen i Mentice AB (publ), org. nr 556556-4241

Vi har utfört en revision av de konsoliderade finansiella rapporterna för Mentice AB (publ) (nedan "Bolaget" och tillsammans med dess dotterbolag "Koncernen") på s. F-22 – F-38 som omfattar den konsoliderade rapporten över finansiell ställning per den 31 december 2018 och 2017 samt den tillhörande konsoliderade rapporten över totalresultat, den konsoliderade rapporten över resultat och övrigt totalresultat, den konsoliderade rapporten över kassaflöden och den konsoliderade rapporten över förändringar i eget kapital för åren som avslutades 2018 och 2017 samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

### Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller misstag. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Mentice AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt* innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller misstag. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

### Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de konsoliderade finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Mentice ABs (publ) konsoliderade finansiella ställning per den 31 december 2018 och 2017 och dess konsoliderade finansiella resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöden för åren som avslutades den 31 december 2018 och 2017.

Göteborg, 4 juni 2019

KPMG AB

Fredrik Waern  
Auktoriserad revisor

# ORDLISTA

**Anestesi:**

Narkos.

**Big data:**

Stora mängder data som vid analys kan användas till att påvisa mönster, trender och förändringar.

**DT-data:**

Uppsättningar med 2D-bilder.

**Endovaskulär kirurgi:**

Mindre ingrepp för behandling av hjärt- och kärlsjukdomar. Ingrepp sker via små hål i kroppen, alternativ till öppen kirurgi.

**Hjärtklaff:**

Del av hjärtat som möjliggör styrning av blodet.

**Interventionell angiografi-system:**

Ett Interventionell angiografi-system (Eng. Catheterization laboratories, "Cath Labs") är ett undersökningsrum på ett sjukhus eller klinik med diagnostisk bildhanteringsutrustning som används för att visualisera hjärtkärl och hjärtkamrar och behandla stenoser eller abnormitet som finns.

**Interventionell neuroradiologi:**

Interventionell neuroradiologi är en underkategori av interventionell radiologi som innefattar användning av medicinska avbildningstest vid diagnos och behandling av sjukdomar i centrala nervsystemet, huvud, nacke och ryggrad.

**Ischemisk stroke:**

Hjärninfarkt.

**Kardiologi:**

Läran om hjärtat och dess sjukdomar.

**Kardiovaskulära sjukdomar:**

Samlingsbegrepp som rör sådana sjukdomar som drabbar cirkulationsorganen hjärtat och/eller blodkärl, exempelvis hjärtinfarkt och stroke.

**Kirurgiska komplikationer:**

Oönskad effekt vid kirurgiskt ingrepp.

**Klinisk prövning:**

En undersökning på friska eller sjuka människor för att studera effekten av ett läkemedel eller behandlingsmetod.

**Lärlingsmodellen:**

Utbildning under tillsyn av en erfaren läkare.

**Mortalitet:**

Dödlighet

**Medicinsk simulering:**

Simulatorer avsedda för utbildning och träning av kirurgiska färdigheter.

**Medicinska misstag:**

Misstag gjorda av vårdpersonal i anslutning till behandling av patient.

**Mekanisk trombektomi:**

Rekanaliserande behandling av blodkärl som används vid bl.a. hjärninfarkt.

**Minimalinvasiva ingrepp:**

Bildstyrda ingrepp (Eng. image-guided interventions, "IGI") Operationsmetod för undvikande av öppen kirurgi till förmån för slutet eller lokal kirurgi.

**Neuroradiologi:**

En medicinsk grenspecialitet som omfattar fördjupade kunskaper och färdigheter inom radiologisk diagnostik av sjukdomar, skador och missbildningar inom centrala nervsystemet, huvudet och rygg.

**Neurovaskulära sjukdomar:**

Samlingsbegrepp för sjukdomar som engagerar framhornsceller i ryggmärgen och perifera nerver.

**Perifera Vaskulära sjukdomar:**

Samlingsbegrepp för sjukdomar i blodkärl utanför hjärtat.

**Prestationsbaserade avgiftsstruktur:**

Avgiftsstruktur där avgifterna är baserade på det kliniska resultatet.

**Radiologi:**

Läran om den medicinska användningen av radioaktiv strålning.

**SAVR-TV, SAVR-MV:**

Teknik för öppen hjärtkirurgi.

**Simuleringsbaserad träning:**

Utbildning och träning som sker i simulator.

**TAVR, transcatheter aortic valve replacement:**

Bildstyrda minimalinvasiva ingrepp vid hjärtklaffersättning.

**Återinskrivning:**

Patient som återigen blivit inskriven för vård efter att initialt blivit utskriven.

# ADRESSER

## **BOLAGET**

### **MENTICE AB**

Odinsgatan 10, 411 03 Göteborg  
www.mentice.com  
Telefon: +46 31 339 94 00

## **SOLE GLOBAL COORDINATOR AND SOLE BOOKRUNNER**

### **PARETO SECURITIES AB**

Box 7415, 103 91 Stockholm  
www.paretosec.com

## **EMISSIONSINSTITUT**

### **AKTIEINVEST FK AB**

Box 7415, 103 91 Stockholm  
www.aktieinvest.se

## **LEGALA RÅDGIVARE TILL BOLAGET**

### **SETTERWALLS ADVOKATBYRÅ AB**

Box 1050, 101 39 Stockholm  
www.setterwalls.se

## **LEGALA RÅDGIVARE TILL SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH SOLE BOOKRUNNER**

### **BAKER MCKENZIE ADVOKATBYRÅ KB**

Vasagatan 7, 101 23 Stockholm  
www.bakermckenzie.com

## **BOLAGETS REVISOR**

### **KPMG AB**

Box 16106, 103 23 Stockholm  
www.kpmg.se



[www.mentice.com](http://www.mentice.com)