

mantex

Delårsrapport januari– mars 2025

Under första kvartalet nådde vi genombrottet avseende vår mätteknologi. Det öppnar dörren till marknaden mot bioenergiindustrin.

Q1

Kvartalet i korthet

Första kvartalet 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 572 tkr (1 458).
- Rörelseresultatet (EBIT) –4 621 tkr (–4 318).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –6 613 tkr (–4 761).

Nyckeltal

Tkr	jan–mar 2025	jan–mar 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	572	1 458	2 663
Rörelseresultat (EBIT)	–4 621	–4 318	–25 293
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–6 613	–4 761	–25 353
Resultat per aktie, före utspädning, kr	–2,49	–0,02	–0,08



Källa: Rottneros

Rottneros Bruk, Mikael Jonsson

"En tungt vägande faktor varför vi valde Mantex Biomass Analyzer för torrhaltsbestämning var den korta provtiden, 2–3 minuter jämfört med ugnsmetoden som tar 24 timmar."

Ett snabbare genomflöde och en bättre kvalitetskontroll av inkommande råvara blir den stora vinsten när Rottneros Bruks nya ankomstkontroll står klar. Mantex har levererat analysutrustningen Biomass Analyzer, en viktig komponent i kvalitetsbestämningen av råvaran.

– Råvaran är vår största kostnad. Att hantera den effektivt och att ha en god kvalitetskontroll skapar stora värden för oss. En effektiv råvaruhantering är naturligtvis också ett led i att nå våra hållbarhetsmål och uppfylla de hållbarhetskrav som ställs, säger Mikael Jonsson, råvaruansvarig för Rottneros Bruk och Vallviks Bruk.

Viktiga händelser under kvartalet

- Mantex har offentliggjort utfallet av teckningsoptioner TO7, vilket tillfört bolaget cirka 1,4 Mkr före emissionskostnader.
- Mantex har nått ett stort tekniskt genombrott i februari.
- Har genomfört sammanläggning av aktien 400:1.
- Har tecknat en avsiktsförklaring med Waggeryd Cell avseende BMA 2.
- Mantex har offentliggjort att vd Max Gerger kommer att lämna bolaget i maj 2025.
- Har inlett samarbete med energiföretaget E.ON i Örebro som blir pilotkund för BMA 2.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- Mantex har offentliggjort utfallet av teckningsoptioner TO8, vilket tillför bolaget cirka 4,5 Mkr före emissionskostnader.
- Mantex CFO Maria Söderström har tagit över som interim vd, efter att Max Gerger lämnat bolaget i maj, till dess att ny vd är på plats.



”Jag ser det som ytterst värdefullt att ha en framåtlutad partner som E.ON när vi nu närmar oss skarpt läge med Biomass Analyzer 2.”

En ny era

När jag nu summerar mitt sista kvartal på Mantex, summerar jag även ett av de mest betydelsefulla kvartalen för bolaget, under mina åtta år som vd för Mantex. Det var kvartalet då vi knäckte koden.

Teknikgenombrottet som vi nådde i februari innebär att vi kan, inom ett definierat fukthaltsområde, fastställa både fukt- och askhalt i heterogena träbaserade material, något som hela tiden varit Mantex huvudmål. Det här öppnar dörren till en mycket större marknad inom bioenergiindustrin och en mycket bredare tillämpning av vår produkt. Vi har grundtekniken framme för nästa generation av vår analysutrustning Biomass Analyzer och vi går nu från teknikutvecklingsfas till demomaskinsfas och vidare till kommersialiseringsfas.

Under kvartalet träffade vi en betydelsefull överenskommelse om samarbete med energiföretaget E.ON i Örebro. Samarbetet innebär bland annat att de blir vår pilotkund, att de blir först ut att testa vår kommande demomaskin för att analysera biobränslen.

E.ON bekräftar i våra dialoger, att för bioenergiverken erbjuder vår Biomass Analyzer en avsevärd förenkling avseende kvalitetsbestämningen av biobränslen. Att gå från

24 timmar – upp emot en veckas analystid, till att i stället få fukt- och askhalt samt energiinnehåll på bara några minuter, direkt vid biobränsleleveransen, innebär en avsevärt enklare och bättre kontroll på inkommande råvara. Det i sin tur ger en mer korrekt prissättning, ett mer effektivt resursutnyttjande och en mer klimatsmart förbränning i våra bioenergiverk.

Personligen skulle jag vilja sträcka mig till att det är lite av ett paradigmskifte att kunna lämna en sådan tids- och resurskrävande manuell metod bakom sig, för att gå över till vår moderna, automatiserade, röntgenbaserade lösning. Min uppfattning är att dagens gängse arbetssätt har blivit standard på bioenergiverken för att det helt enkelt inte funnits andra lösningar tidigare.

Jag ser det som ytterst värdefullt att ha en framåtlutad partner som E.ON när vi nu närmar oss skarpt läge med Biomass Analyzer 2. ➤

► **Allt sedan teknikgenombrottet i februari** fortgår arbetet med att köra hundratals referensprover till vår databas avseende träsortiment samt alla fukt- och askhalter vår Biomass Analyzer måste kunna mäta på, inför att kunna sätta upp vår första demomaskin. Parallellt med detta har vi intensifierat marknadsbearbetningen och våra kunddialoger. När en demomaskin för de första sortimenten är klar ska vi demonstrera den för kunder samt påbörja typgodkännande-arbetet med Biometria

Under kvartalet har Rottneros Bruk i Sunne installerat första generationen Biomass Analyzer i sin nya moderna ankomstkontroll av flis, och Arctic Paper i Grycksbo har inlett sitt projekt där första generationen BMA ska installeras för att mäta fukt i råvara för brukets nya satsning på pellets-tillverkning. Vi har i kvartalet också tecknat en avsiktsförklaring avseende nästa generation Biomass Analyzer med massabruket Waggeneryd Cell, ett state-of-the-art bruk som vi redan har ett mångårigt samarbete. Redan i slutet av 2024 tecknade vi även en avsiktsförklaring med en erkänd aktör

inom bioenergisektorn i Östersjöregionen, som även har intresse av att vara vår distributör i länderna runt Östersjön.

Gemensamt för våra kunder är att de har stora klimatambitioner, de besitter hög teknisk kompetens, de utvärderar ständigt sina processer i syfte att bli mer effektiva och på ett bättre sätt hushålla med jordens resurser. Här möjliggör vår teknologi stora kundvärden – det är här vi positionerar oss.

Det är naturligtvis tudelat att lämna Mantex i detta spännande skede. Samtidigt har jag upplevt en fantastisk resa i bolaget. Vi har tagit fram vår första produkt FlowScanner, bildat ett joint venture med processjätten Andritz för att kunna penetrera marknaden inom pappers- och massaindustrin samt tagit bolaget till Börsen. Nu när Mantex Biomass Analyzer gör sig redo för marknaden kommer det att krävas nya krafter. Mantex går in i en ny era.

Jag vill rikta mitt varmaste tack till alla er aktieägare som varit uthålliga och stöttande genom åren, alla medarbetare jag haft förmånen att arbeta med och alla kunder och partners som bidragit med erfarenhet, kompetens och feedback

på vår teknologi och våra lösningar. När denna rapport offentliggörs har Mantex CFO, Maria Söderström, redan tagit över vd-rollen interimt, i väntan på att en ny vd ska installeras under året. Jag ser fram emot att fortsätta följa utvecklingen i Mantex.

Kista den 14 maj 2025



Max Gerger
Avgående vd

Varför investera i Mantex

1

Mantex har en spjutspetsteknologi med utrustning som vi är ensamma om i världen.

2

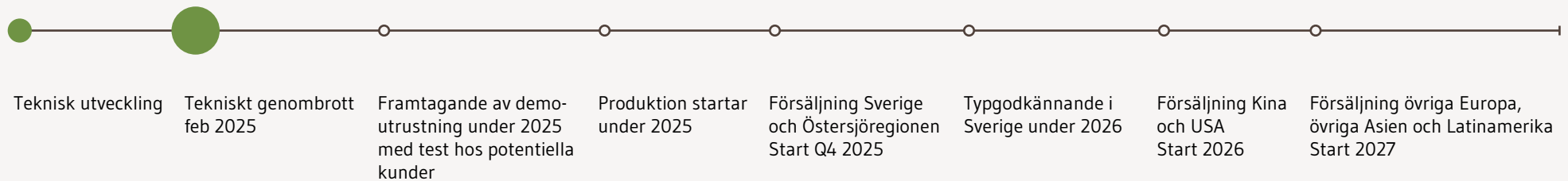
Vi finns på en växande marknad med behov av att utnyttja bio- och pappersmassa effektivt.

3

Ökade miljökrav driver på efterfrågan av våra produkter.

Biomass Analyzer till bioenergisektorn

Analyserar fukthalt, aska och energiinnehåll i biomassa på några minuter
jämfört med dagens manuella metod som tar 24–48 timmar och kräver laboratorium



Affärsmodell: Mantex säljer mättjänst via service-/abonnemangsavtal under en avtalstid om 5-10 år

Finansiell översikt

Första kvartalet 2025, januari – mars

Första kvartalet

Första kvartalet har präglats av det tekniska genombrott som kommunicerades den 5 februari 2025 och som förväntas ha stor potential i bioenergiindustrin. Under kvartalet har körningar av referensprover avseende fukt- och askhalter i olika trämaterial pågått för att komplettera databasen inför framtagning av den första demomaskinen. Parallellt med detta har marknadsbearbetningen intensifierats och bland annat ett betydelsefullt samarbete med E.ON i Örebro inletts. Det kostnadsbesparingsprogram som initierades under tredje kvartalet 2024 har nu fått fullt genomslag och har gett en besparing på årsbasis om cirka 6 miljoner kronor.

Intäkter, kostnader och resultat

Rörelsens intäkter

Bolagets intäkter för kvartalet uppgick till 572 tkr (1 458). Intäkterna avser främst tjänsteförsäljning i form av konsulttjänster till ATAB. Dessa konsulttjänster har minskat betydligt sedan föregående år och beräknas även fortsättningsvis att minska.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till – 5 193 tkr (–5 948) tkr, fördelat främst på personalkostnader –2 449 tkr (–2 671) och övriga externa kostnader –2 612 tkr (–2 975). Man kan nu tydligt se effekten av den kraftansamlingen som implementerades under hösten 2024, både vad gäller personalkostnader samt övriga externa kostnader. Arbetet med färdigställande av bolagets BMA 2 sker med både anställd personal och av kontrakterad personal.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat för kvartalet uppgick till –4 621 tkr (–4 318). Resultat efter finansiella poster blev – 4 451 tkr (–4 443). Resultat per aktie uppgick till –2,49 kr (–0,02).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –6 613 tkr (–4 761). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 tkr (–4 361) Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 414 tkr (5 000) och består av inlösen av konvertibler KV1 samt T07.

Eget kapital

Vid utgången av mars månad 2025 konstaterades att det egna kapitalet i moderbolaget uppgår till 27 077 tkr (23 605). Aktiens kvotvärde uppgår till cirka 11,91 (0,03) kronor. Den omvända spliten/Sammanläggningen 400:1 har gjort att antalet aktier minskat och kvotvärdet ökat vilket även ger en påverkan på resultat per aktie.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för kvartalet uppgick till –2,49 kr (–0,02) baserat på ett medeltalantal aktier om 1 788 930 (250 848 978). Den omvända spliten/Sammanläggningen 400:1 har gjort att antalet aktier minskat och kvotvärdet ökat vilket även ger en påverkan på resultat per aktie.

Aktien

Aktien i Mantex handlas sedan 5 maj 2017 på Nasdaq First North. Antal aktier uppgår till 1 788 930 aktier med ett kvotvärde om cirka 11,91 kr per aktie. Högsta betalkurs under perioden 1 januari – 31 mars 2025 var 18,20 kr (5 februari) och lägsta var 8,80 kr (7 mars). Vid periodens utgång uppgick kursen till 11,20 kr (senast betalt). Per den 31 mars 2025 hade Mantex AB 8 178 (9 560) aktieägare.

Den andra genomförda konverteringsperioden avseende konvertibler av serie KV1, som slutfördes under december har medfört att 212 161 nya aktier har emitterats i januari 2025 samtidigt som aktiekapitalet ökat med 6 314,70 kronor. Efter konverteringen uppgick totala antalet aktier till 668 428 928 aktier och aktiekapitalet till 19 894 966,32 kr. Det resterande utestående konvertibellånet om nominellt belopp 1 701 097,20 kronor förföll till betalning per den 3 februari 2025.

Under januari 2025 löpte nyttjandeperioden avseende teckningsoptioner av serie T07. Totalt nyttjades 47 143 448 teckningsoptioner, motsvarande 73,9 procent av det totala antalet utestående teckningsoptioner av serie T07. Genom nyttjandet av teckningsoptionerna har Mantex tillförts cirka 1,4 MSEK före emissionskostnader. Nyttjandet av T07 har ökat antalet aktier med 47 143 448 aktier och aktiekapitalet 1 403 166,84 SEK.

Mantex har under kvartalet även genomfört en sammanläggning av bolagets aktier, där fyrahundra befintliga aktier har lagts samman till en ny aktie, per avstämningsdag 17 februari 2025. Efter sammanläggningen av aktier uppgår det totala antalet aktier i Bolaget till 1 788 930, envar med ett kvotvärde om cirka 11,91 SEK.

De 10 största aktieägarna, per den 31 mars 2025

Ägare	Antal aktier	Ägarandel
Kattson i Sverige AB	422 855	23,64%
Avanza Pension	98 820	5,52%
Nordnet Pensionsförs.	84 498	4,72%
Sebastian Clausin	68 626	3,84%
Ulf Gustavsson	54 308	3,04%
Kai Olsen	38 250	2,14%
Tuvedalen Ltd	30 225	1,69%
Kaj-Mikael Peterson	24 679	1,38%
Irene Bernström	16 732	0,94%
Magnus Gramstrup-Christensen	12 500	0,70%
Totalt de 10 största ägarna	851 493	47,61%
Övriga ägare	937 437	52,39%
Summa	1 788 930	100 %

Övriga upplysningar

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Riskerna kan delas in i mättekniska-, marknadsrelaterade-, rörelserelaterade- och finansiella risker. Omvärldsfaktorer såsom konflikter eller energikris har inte påverkat Mantex i någon större omfattning. Någon viss fördröjning och ökade ledtider av leveranser uppkom initialt men är nu under kontroll. För en mer utförlig beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, se Årsredovisning 2024.

Redovisningsprinciper och styrelsens försäkran

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Händelser efter balansdagens utgång

- Mantex CFO Maria Söderström har, som tidigare offentliggjorts, tagit över som interim vd efter att tidigare vd Max Gerger lämnat bolaget, till dess att ny vd är på plats i bolaget.
- Under perioden från och med den 17 mars 2025 till och med den 31 mars 2025 pågick nyttjandeperioden för teckningsoptionerna av serie TO8. Teckningskursen vid nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO8 fastställdes till 11,91 SEK per aktie. Efter balansdagen har utfallet offentliggjorts. Totalt nyttjades 152 286 000 teckningsoptioner av serie TO8 för teckning av 380 715 aktier i Bolaget, innebärandes att cirka 38 procent av totala antalet

utestående teckningsoptioner av serie TO8 utnyttjades för teckning av nya aktier i Mantex. Genom nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO8 har antalet aktier i Mantex ökat med 380 715 aktier, från 1 788 930 aktier till totalt 2 169 645 aktier, och aktiekapitalet har ökat med cirka 4 532 608,19 SEK, från cirka 21 298 133,16 SEK till cirka 25 830 741,34 SEK.



Styrelsen försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Kista, den 14 maj 2025

Mantex AB (publ)

Styrelsen

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	572	1 458	2 663
Övriga rörelseintäkter	–	172	216
Summa	572	1 630	2 880
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	–31	–239	164
Övriga externa kostnader	–2 612	–2 975	–15 946
Personalkostnader	–2 449	–2 671	–12 261
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	–101	–63	–131
Övriga rörelsekostnader	–	–	0
Summa rörelsekostnader	–5 193	–5 948	–28 173
Rörelseresultat	–4 621	–4 318	–25 293
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande kostnader	170	2	58
Räntekostnader och liknande kostnader	0	–127	–839
Resultat från finansiella poster	170	–125	–780
Resultat efter finansiella poster	–4 451	–4 443	–26 074
Periodens resultat	–4 451	–4 443	–26 074

Tkr	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Helår 2024
Resultat per aktie före utspädning	–2,49	–0,02	–0,08
Resultat per aktie efter utspädning	–2,49	–0,02	–0,08
Antal aktier vid periodens slut*	1 788 930	250 848 978	668 216 767
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 788 930	250 848 978	309 184 101
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 788 930	250 848 978	309 184 101

* Den omvända spliten/Sammanläggningen 400:1 har gjort att antalet aktier minskat och kvotvärdet ökat vilket även ger en påverkan på resultat per aktie.

Moderbolagets balansräkning

Tkr	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	20 142	16 026	20 142
Andelar i koncernbolag	769	769	769
	20 911	16 795	20 911
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 099	68	1 200
Summa anläggningstillgångar	22 010	16 863	22 111
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	6 736	6 783	6 736
Kundfordringar	285	323	143
Övriga fordringar	420	627	1 008
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	529	221	353
Kassa och bank	789	11 703	5 988
Summa omsättningstillgångar	8 759	19 657	14 228
SUMMA TILLGÅNGAR	30 769	36 520	36 339

Tkr	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	21 298	7 466	19 889
Ej registrerat aktiekapital	–	–	6
Reservfond	1	1	1
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	187 298	171 576	187 287
Balanserat resultat	–177 069	–150 995	–150 995
Resultat	–4 451	–4 443	–26 074
Summa eget kapital	27 077	23 605	30 114
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibelt lån	–	–	–
Lån	–	5 000	–
Summa långfristiga skulder	–	5 000	–
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Konvertibelt lån	–	4 145	1 701
Leverantörsskulder	1 106	1 774	1 434
Övriga skulder	359	612	802
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 228	1 383	2 289
Summa kortfristiga skulder	3 692	7 914	6 225
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 769	36 520	36 339

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat		
Utgående balans 31 december 2023	7 466	1	171 576	-134 302	-16 693	28 048
Omföring föregående års resultat				-16 693	16 693	0
Nyemission (konvertibler)	489		1 927			2 416
Nyemission 11-18	11 933		13 783			25 716
Årets resultat					-26 074	-26 074
Utgående balans 31 december 2024	19 888	1	187 287	-150 995	-26 074	30 114
Omföring föregående års resultat				-26 074	26 074	0
Nyemission (konvertibler)	6					6
Teckningsoptioner (T07)	1 403		11			1 414
Årets resultat					-4 451	-4 451
Utgående balans 31 mars 2025	21 298	1	187 298	-177 069	-4 451	27 077

Moderbolagets kassaflöde

Tkr	jan-mar 2025	jan-mar 2024	Helår 2024
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	-4 451	-4 443	-26 074
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet, m m	101	63	131
	-4 350	-4 380	-25 943
Ökning(-)/Minskning(+) av lager	-	-234	-1 386
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-286	-360	-693
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-1 977	213	2 669
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-2 263	-381	590
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 613	-4 761	-25 353
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Aktieägartillskott till Andritz Technologies AB	-	-4 361	-8 477
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-4 361	-8 477
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lån	-	5 000	-
Optioner, emissioner och konvertibler	1 414	-	23 994
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 414	5 000	23 994
Periodens kassaflöde	-5 199	-4 122	-9 836
Likvida medel vid periodens början	5 988	15 824	15 824
Likvida medel vid periodens slut	789	11 703	5 988

Nyckeltal per kvartal

Tkr	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
Nettoomsättning	540	711	2 500	3 079	1 458	433	342	430	572
Rörelseresultat (EBIT)	-4 638	-5 178	-1 874	-4 994	-4 318	-6 822	-7 653	-6 501	-4 621
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 710	-5 349	-1 085	-3 869	-4 761	-7 108	-5 366	-8 092	-6 613
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,02	-0,03	-0,03	-0,01	-2,49





Om Mantex

Mantex säljer lösningar baserade på en patenterad ny röntgenbaserad mätteknik för biomassa, som beröringsfritt, automatiskt och i realtid analyserar materialets fukthalt, askhalt och energi-innehåll. Dessa mätdata används bland annat för att öka och förbättra produktionen i pappersbruk, värdera biobränsle och effektivisera förbränningen i biokraftverk.

Finansiell kalender

Händelse	Datum
Delårsrapport jan–mar 2025	14 maj 2025
Årsstämma	27 maj 2025
Delårsrapport jan–jun 2025	17 juli 2025
Delårsrapport jan–sep 2025	11 nov 2025
Bokslutskommuniké 2025	17 februari 2026

Kontakter:

Maria Söderström, CFO och interim vd
+46 70 313 57 00
maria.soderstrom@mantex.se

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB
Nybrogatan 55
114 40 Stockholm
Tel: 08-503 01 550
ca@mangold.se
Org.nr: 556585-1267
Web: www.mangold.se

Mantex AB (publ)

Torshamnsgatan 28 A
164 40 Kista
www.mantex.se