

mantex

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 4
oktober–december **2017**

STOCKHOLM, DEN 9 FEBRUARI 2018



Fjärde kvartalet 2017

- Orderingången uppgick till 2,1 (-2,0) Mkr
- Nettoomsättningen ökade med 100 procent till 0,9 Mkr (0,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -9,7 (-5,8) Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,3 (-5,0) Mkr.

Helår 2017

- Orderingången ökade till 4,5 (-0,6) Mkr
- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 3,3 Mkr (2,8)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -29,0 (-2,7) Mkr, då jämförelseperioden innehöll betydande ackordsvinst
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -30,8 (-5,1) Mkr

Väsentliga händelser efter periodens utgång

10-årigt avtal tecknat med Waggeryd Cell AB för leverans av en fuktmätningstjänst för mätning av träflis genom användandet av en Biofuel Analyzer, totalt värde 3 Mkr.

Nyckeltal Tkr	Kv 4 2017	Kv 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Orderingång	2 134	-2 038	4 472	-611
Nettoomsättning	938	468	3 275	2 837
Rörelseresultat (EBIT)	-9 669	-5 801	-28 956	-2 682
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 254	-5 041	-30 757	-5 144
Resultat per aktie, före utsp., kr	-0,70	-1,09	-2,61	0,06

VD HAR ORDET:

»Fokus på ökad försäljning«

KOMMENTAR TILL KVARTALET SIFFROR

Under det fjärde kvartalet har vi haft ökade kostnader kopplade till det industrialiseringssamarbete vi inlett med vår produktionspartner Hanza. Ökningen beror på de ganska omfattande överlämningar som genomförts men kommer att minska under våren. Vårt fokus ligger fortsatt kvar på att öka vår försäljning och vid periodens slut fanns det 20 (13) miljoner kronor kvar i kassan.

AKTIEN

Under sista kvartalet kan jag glädjande berätta att vi fått cirka 300 ny aktieägare. Det känns mycket positivt, samtidigt som jag är ödmjuk inför de förväntningar som finns bland våra investerare. Det hade varit roligt att kunna annonsera några stora affärer med ledande pappersbruk under detta kvartal, men köpprocesserna bland våra kunder är ibland längre än man önskar.

NU VILL MAN MÄTA BIOBRÄNSLE!

Under 2017 fick vi tre beställningar på vår nya molnuppkopplade Biofuel Analyzer som används för att mäta energivärdet i biobränsle, samtidigt som vi har flera maskiner ute hos våra utvecklingskunder.

Speciellt roligt är också beställningen från Norsk Treteknisk Institutt som i samarbete med Norges sågverk utvärderar en besparingspotential om 500 miljoner NOK per år. Här är vårt mål att Mantex teknik skall bli en de facto-standard för denna bransch och därför är det oerhört tillfredsställande att de redan från början ser vår Biofuel Analyzer som den mest kompetenta mätutrustningen för detta projekt.

GLOBAL FÖRSÄLJNING AV FLOW SCANNERS

Tillsammans med vår samarbetspartner Andritz har vi fortsatt högt tryck på Flow Scanners och den stora USA-marknaden, samtidigt som vi arbetar med säljaktiviteter i Sydamerika, Indonesien och Ryssland. Trots positiva signaler från kunderna så är dessa köpprocesser ganska långa, vilket gör att vi inte kan rapportera om några beställningar under fjärde kvartalet.

INDUSTRIALISERINGEN

Vi har nu börjat lämna över produktionen av våra produkter till vår samarbetspartner Hanza. I första fasen så tillverkas allt under Mantex överseende, för att under våren gradvis gå över till mer självständig tillverkning i Hanzas regi. Projektet kräver fokuserade insatser i överföring av allt från ritningar till kompetens och dokumentation, men är samtidigt mycket kvalitetshöjande för våra produkter.

NY STANDARD FÖR BIOBRÄNSLEN

Energislag som bensen, olja, diesel och el är strikt klassificerade och standardiserade. När vi tankar bilen med 95 oktan så vet vi att vi får en viss kvalitet på bränslet. Så är det inte riktigt med organiskt biobränsle som kan bestå av allt från trädtoppar till grenar, bark och flis.

Den internationella marknaden för bioenergi har därför börjat leta efter en standard för kategorisering av biobränsle för att kunna kvalitetssäkra bränsle i olika klasser. De vanligast förekommande parametrarna för klassificering är energivärde, fukthalt, askhalt och fraktionsstorlek. Energivärdet är det som används som prissättare i handel av biobränsle globalt.

Vår Biofuel Analyzer har här en unik position för att möta marknaden då vi, till skillnad från konkurrerande teknik, på en minut kan bestämma tre av de fyra parametrarna, och vår teknologi ger oss även möjlighet att i framtiden bestämma den fjärde parametern (fraktionsstorlek).

Till slut vill jag tacka för ett mycket spännande 2017 och jag ser med glädje fram emot ett både intressant och kommersiellt framgångsrikt 2018!



Max Gerger, VD



Finansiell översikt

Fjärde kvartalet 2017, oktober–december

Intäkter, kostnader och resultat

Orderingång

Orderingången under fjärde kvartalet uppgick till 2 134 (-2 038) tkr och bestod främst av förnyade avtal för service och support som intäktsförs månadsvis samt avtalet med Norsk Treteknisk Institut. Orderstocken uppgick vid periodens utgång till 1 497 tkr. Den bestod av ännu ej intäktsförd andel av support- och tjänsteavtal. Fakturering inledd under 2018.

Rörelsens intäkter

Bolagets intäkter för fjärde kvartalet uppgick till 2 287 (3 024) tkr. Intäkterna består av nettoomsättning, aktiverad utveckling och övriga intäkter. Nettoomsättningen, som uppgick till 938 (468) tkr, utgörs av intäkter från servicekontrakt för den installerade basen. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 1 378 (2 113) tkr och avser främst ett av EU 2020 delfinansierat utvecklingsprojekt.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till -11 956 (-8 825) tkr, fördelat främst på personalkostnader -4 976 (-4 226) och övriga externa kostnader -5 655 (-3 420) tkr. Kostnaderna har ökat främst genom den ökade aktiviteten inom det av EU finansierade projektet avseende inhyrd personal och konsulter samt en ökning av kostnader från industrialiseringsprojektet som är inlett med produktionspartnern Hanza.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat för fjärde kvartalet uppgick till -9 669 (-5 801) tkr.

Resultat

Resultat efter finansiella poster blev -9 680 (-5 981) tkr. Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,70 (-1,09) kr.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -7 254 (-5 041) tkr.

Under fjärde kvartalet påverkades investeringarna positivt av delikvid för EU 2020 utvecklingsprojekt om 3 867 tkr, under fjärde kvartalet uppgick investeringarna till 1 574 (-2 264) tkr.

Helår 2017, januari–december

Intäkter, kostnader och resultat

Orderingång

Bolagets orderingång under året uppgick till 4 472 (-611) tkr.

Rörelsens intäkter

Bolagets intäkter för perioden uppgick till 9 099 (21 593) tkr. Intäkterna består av nettoomsättning, aktiverad utveckling och övriga intäkter. Nettoomsättningen uppgick till 3 275 (2 837) tkr.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 5 513 (3 373) tkr och avser främst ett av EU:s Horizon 2020 delfinansierat utvecklingsprojekt. Övriga rörelseintäkter består främst av uthyrda lokaler till underhyresgäst. I mars 2016 vann beslut om ackord laga kraft och bolaget utträdde ur företagsrekonstruktion. Bolagets balansräkning förbättrades därmed med cirka 15 Mkr, främst genom avskrivning av villkorsslån, vilket ingår i övriga rörelseintäkter för 2016.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till -38 055 (-24 275) tkr, fördelat främst på personalkostnader -16 932 (-13 711) och övriga externa kostnader -18 224 (-7 564) tkr. Kostnaderna har ökat främst genom den ökade aktiviteten inom det av EU finansierade projektet avseende inhyrd personal och konsulter samt en ökning av kostnader från industrialiseringsprojektet som är inlett med produktionspartnern Hanza.

Resultat

Resultat efter finansiella poster blev -29 015 (-3 384) tkr. Resultat per aktie uppgick till -2,61 (0,06) kr.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -30 757 (-5 144) tkr och underskottet finansierades av emissionslikvid på 36 Mkr netto efter emissionskostnader.

Under året gjordes investeringar som påverkat kassaflödet med -2 976 (503) tkr, främst aktiverad utveckling.

Likviditet och finansiell ställning

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 19 702 (12 582) tkr, efter att en nyemission tillfört bolaget 35 586 tkr netto efter emissionskostnader. Eget kapital uppgick till 19 344 (12 645) tkr eller 1,39 (1,96) kr per aktie. Soliditeten var 60 (42) procent.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 3 471 (2 146) tkr. Det har sedan 2016 ökat med 1 325 tkr genom nyemission i maj av 5 287 358 aktier motsvarande 38 procent av aktiestocken. I februari gjordes en sammanläggning av aktier, 1:10, där tio gamla aktier blev en ny. Under det fjärde kvartalet löstes de optioner som innehades av en anställd vilket bidrog till en ökning av aktiekapitalet med 3 tkr.

Styrelsen utnyttjade i februari ett bemyndigande och beslutade om en nyemission inför notering på Nasdaq First North. Nyemissionen omfattade 5 287 358 units bestående av en aktie och en teckningsrätt. Emissionskursen var 8,70 kr. Två teckningsoptioner ger möjlighet att under maj månad 2018 förvärva en aktie i Mantex för 11,40 kr. Emissionen tillförde Mantex cirka 36 Mkr, efter avdrag för kostnader hänförliga till emissionen.

Aktien

Aktien i Mantex handlas sedan 5 maj 2017 på Nasdaq First North. Antal aktier uppgår till 13 885 012 med ett kvotvärde om 0,25 kr per aktie. Under perioden 5 maj till 29 december 2017 har 12 769 989 aktier omsatts till ett värde av 71 764 tkr, motsvarande cirka 92 procent av totala antal aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 5 maj

till 29 december 2017 var 9,50 kr (10 oktober) och lägsta var 3,15 kr (20 juli). Den 29 december uppgick kursen till 7,95 kr (senast betalt).

Teckningsoptioner

Vid emissionen i maj 2017 utfärdades 5 287 358 teckningsoptioner där två optioner ger rätt att i maj 2018 teckna en ny aktie för 11,40 kr. Detta skulle öka antalet aktier med 2 643 679, motsvarande en utspädning på 16 procent och tillföra bolaget 30,1 Mkr.

Sedan hösten 2015 fanns 125 000 teckningsoptioner som ägdes av en anställd som hade en fordran på 100 000 kr på bolaget. Optionerna gav rätt att fram till den 31 oktober 2017 teckna 12 500 aktier för 8,00 kr per aktie. Denne person hade också 100 000 köpoptioner utfärdade av Stockholm Innovation and Growth Capital som ger rätt till 10 000 existerande aktier utan vederlag förutsatt att ovannämnda teckningsoptioner utnyttjades. Under det fjärde kvartalet har den anställde valt att utnyttja optionerna.

Styrelsen beslutade i oktober 2016, baserat på ett bemyndigande från bolagsstämman, att skapa ett incitamentsprogram för anställda, konsulter och oberoende styrelseledamöter. 7 000 000 optioner emitterades där tio (10) optioner ger rätt att förvärva en (1) ny aktie, efter hänsyn till sammanläggning av aktier i februari 2017. Av dessa har samtliga 7 000 000 optioner överlåtits till anställda och närstående konsulter. Lösenkurs är 6,50 kronor per aktie och lösenperiod är 1 september – 31 oktober 2021. Utspädningseffekten uppgår till 4 procent.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för året uppgick till -2,61 (0,06) kr baserat på ett medeltal om 13 885 tusen (5 464 tusen) aktier. Vid beräkning av antal aktier efter full utspädning har hänsyn tagits till tillkommande aktier från utfärdade optionsprogram, dock ger det ingen effekt i halvåret eftersom resultatet var negativt.

Per den 30 december uppgick antalet faktiskt utestående aktier till 13 885 012 stycken.

Data per aktie kr	Kv 4 2017	Kv 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Resultat per aktie, före utspädning	-0,70	-1,09	-2,61	0,06
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,70	-1,09	-2,61	-2,75
Eget kapital per aktie	1,39	1,96	1,39	1,96
Kassaflöde per aktie	-0,40	1,55	0,94	1,97

Övriga upplysningar

Händelser efter balansdagens utgång

Under början på februari har Mantex ingått ett 10-årigt med Waggeryd Cell AB om att leverera en fuktmätningstjänst för mätning av träflis vid ankomstk kontroll genom användandet av en Biofuel

Analyzer. Tjänsten startar under andra halvåret 2018. Affären har ett totalt värde om drygt 3 miljoner kronor. Avtalet sträcker sig över perioden 2018–2028.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm 9 februari 2018
Mantex AB (publ)

Per Grunewald, styrelseordförande

Håkan Johansson, styrelseledamot

Ulf Södergren, styrelseledamot

Magnus Hagerborn, styrelseledamot

Max Gerger, VD

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning

Tkr	Kv 4 2017	Kv 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	938	468	3 275	2 837
Aktiverat arbete för egen räkning	1 378	2 113	5 513	3 373
Övriga rörelseintäkter	-29	443	311	15 383
SUMMA	2 287	3 024	9 099	21 593
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-611	-1 484	-1 232	-2 376
Övriga externa kostnader	-5 655	-3 420	-18 224	-7 564
Personalkostnader	-4 976	-4 226	-16 932	-13 711
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-698	334	-1 646	-595
Övriga rörelsekostnader	-16	-29	-21	-29
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-11 956	-8 825	-38 055	-24 275
RÖRELSERESULTAT	-9 669	-5 801	-28 956	-2 682
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande kostnader	-11	-180	-59	-702
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	-11	-180	-59	-702
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-9 680	-5 981	-29 015	-3 384
RESULTAT	-9 680	-5 981	-29 015	-3 384

Data per aktie, kr				
Resultat per aktie, före utspädning	-0,70	-1,09	-2,61	1,16
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,70	-0,89	-2,61	1,16

Balansräkning

Tkr	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	5 140
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7 521	5 886
Patent	748	668
	8 269	6 554
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	1 113	1 498
	1 113	1 498
Summa anläggningstillgångar	9 382	8 052
Omsättningstillgångar		
Färdiga varor och handelsvaror	894	1 135
Kundfordringar	345	338
Övriga fordringar	1 317	1 565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	820	945
Kassa och bank	19 702	12 582
Summa omsättningstillgångar	23 078	16 565
SUMMA TILLGÅNGAR	32 460	29 757
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	3 471	2 146
Reservfond	1	1
Fond för utvecklingsutgifter	7 521	3 373
	10 993	5 520
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	86 794	52 406
Balanserat resultat	-49 428	-41 897
Resultat	-29 015	-3 384
	8 351	7 125
Summa eget kapital	19 344	12 645
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	-	196
	-	196
Kortfristiga skulder		
Skuld till kreditinstitut	196	748
Förskott från kunder	145	-
Leverantörsskulder	3 170	1 710
Övriga skulder	6 114	12 373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 491	2 085
Summa kortfristiga skulder	13 116	16 916
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	32 460	29 757

Förändring eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utveck-lings-utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Resultat	
Ingående balans 1 jan 2016	2 033	1	-	19 652	-40 049		-18 363
Nedsättning av aktiekapital	-1 525				1 525		0
Nyemission	1 101			19 907			21 008
Emissionskostnader				-1 656			-1 656
Pågående nyemission	537			14 503			15 040
Omföring till fond för utveckling			3 373		-3 373		0
Årets resultat						-3 384	-3 384
Utgående balans 31 dec 2016	2 146	1	3 373	52 406	-41 897	-3 384	12 645

Kassaflöde

Tkr	Kv 4 2017	Kv 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-9 680	-5 981	-29 015	-3 384
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet, m m	378	-334	1 326	595
	-9 302	-6 315	-27 689	-2 789
Ökning(-)/Minskning(+) av lager	321	1 227	241	789
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-428	-856	687	-1 603
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	2 155	903	-3 996	-1 541
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	2 048	1 274	-3 068	-2 355
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 254	-5 041	-30 757	-5 144
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	2 432	-2 189	-2 101	326
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-858	-75	-875	177
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 574	-2 264	-2 976	503
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Lån	0	-544	0	-13 518
Nyemission	105	16 318	40 853	29 252
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	105	15 774	40 853	15 734
Periodens kassaflöde	-5 575	8 469	7 120	11 093
Likvida medel vid periodens början	25 277	4 113	12 582	1 489
Likvida medel vid periodens slut	19 702	12 582	19 702	12 582

Nyckeltal per kvartal Tkr	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017
Orderingång	494	-2 038	1 353	460	525	2 134
Nettoomsättning	743	468	684	769	884	938
Rörelseresultat (EBIT)	-4 457	-5 801	-5 644	-6 656	-6 987	-9 669
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 009	-5 041	-9 647	-8 473	-5 383	-7 254
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,89	-1,09	-0,72	-0,69	-0,51	-0,70

Mantex utvecklar produkter för att snabbt och precist mäta och analysera biomassa i industrin. Den röntgenbaserade teknologin är världsunik, och gör det möjligt för massabruk och biokraftverk att både öka sin effektivitet och väsentligt sänka sina kostnader. Företagets mål är att etablera tekniken som en global standard för analys av biomassa i industriella applikationer.

Finansiell kalender

Delårsrapport Kv 1 2018	26 april 2018
Årsstämma	28 maj 2018
Delårsrapport Kv 2 2018	18 juli 2018
Delårsrapport Kv 3 2018	26 oktober 2018

Kontakter

Max Gerger, VD
+46 70 560 02 68
max.gerger@mantex.se

Mats Vikström, CFO
+46 767 86 66 06
mats.vikstrom@mantex.se

Denna information är sådan information som Mantex AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 februari 2018, kl 08.00

mantex

Mantex AB (publ)
Torshamnsgatan 30F
164 40 KISTA