

mantex

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3
juli-september 2017

STOCKHOLM DEN 23 NOVEMBER 2017



Tredje kvartalet 2017

- Orderingången uppgick till 0,5 (0,5) Mkr.
- Rörelsens intäkter ökade med 51 procent till 1,6 (1,1) Mkr. Nettoomsättningen ökade med 19 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -7,0 (-4,5) Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,4 (1,0) Mkr.

Första 9 månaderna 2017

- Orderingången ökade med 64 procent till 2,3 (1,4) Mkr.
- Rörelsens intäkter minskade till 6,8 (18,6) Mkr, då 2016 innehöll en betydande ackordsvinst på cirka 15 Mkr. Nettoomsättningen minskade med 1,0 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -19,3 (2,6) Mkr, då 2016 innehöll en betydande ackordsvinst.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23,5 (-0,1) Mkr.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Avtal tecknat med Norsk Treteknisk Institutt om leverans av en BioFuel Analyzer under andra kvartalet 2018.

Nyckeltal Tkr	Kv 3 2017	Kv 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Orderingång	525	494	2 338	1 427	-611
Rörelsens intäkter	1 612	1 069	6 812	18 569	21 593
Rörelseresultat (EBIT)	-6 987	-4 457	-19 287	3 119	-2 682
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 383	1 009	-23 503	-103	-5 144
Resultat per aktie, före utsp., kr	-0,51	-0,89	-1,92	1,16	0,06

VD HAR ORDET:

»Fortsatt fokus på global försäljning«

KOMMENTAR TILL KVARTALET SIFFROR

Vår finansiella situation har under perioden utvecklats enligt plan. Verksamhetens fokus ligger fortsatt på försäljning samt kassaflöde. Vid periodens slut fanns det 25 (4) Mkr i kassan.

AKTIEN

Jag ser med tillfredsställelse ett ökat intresse för vår aktie på Nasdaq First North, med en relativt hög omsättning, vilket är glädjande. Aktiekursen hade vid periodens slut återhämtat sig något i förhållande till teckningskursen i maj och jag tycker det är roligt att så många delar vår förhoppning om att vår teknik kommer att bli en exportframgång.

VI ÖKAR VÅRA FÖRSÄLJNINGSSATSAR ENLIGT PLAN

Tillsammans med vår samarbetspartner Andritz har vi fortsatt fokus på Flow Scannern och den stora USA-marknaden, men vi har även kommit igång med säljaktiviteter i Sydamerika, Indonesien och Ryssland. Som jag tidigare nämnt innebär dessa processer att vi utbildar och initierar säljprocesser som gör att Andritz kan sälja direkt på plats med stöd från oss.

Vi fortsätter även att på egen hand framgångsrikt expandera våra marknads- och säljinsatser inom bioenergisektorn i Norden och norra Europa.

PRODUKTUTVECKLING

Vårt arbete med att förbereda Flow Scannern för export i större volymer fortsätter enligt plan. Tillsammans med vår produktionspartner Hanza arbetar vi med att sänka tillverkningskostnader, korta installationstider och säkerställa att produkten uppfyller de certifieringskrav som krävs av lokala marknader.

Produktanpassningen av vår Biofuel Analyser, för att kunna produceras i volymer samt ökad robusthet för tuffa industriella miljöer, pågår för fullt. Även här arbetar vi tätt tillsammans med Hanza med förberedelser för att kunna öka våra leveransvolymer under 2018. Tillsammans med våra befintliga pilotkunder expanderar vi kontinuerligt vår databas med olika typer av biomassa som används som biobränsle.

MER KARTONG OCH MER BIOKRAFT

I ett globalt perspektiv fortsätter pappersindustrin att utvecklas positivt. Vi ser en ökad konsolidering där mindre bruk slås ihop till större, och ett ökat fokus på effektivisering. Många av de pappersbruk vi besöker har redan stora budgeterade investeringsprogram för att behålla eller öka sin konkurrenskraft.

Bioenergi är den största förnybara energikällan globalt och den står för 73 procent av all förnybar energiproduktion. Vilka bioenergikunder vi än träffar i världen så har de alla samma behov av att mäta mer noggrant och på fler mätparametrar. Här passar vår Biofuel Analyser som handen i handsken.

NORSK BARK

Till sist vill jag avsluta med att hälsa Norsk Treteknisk Institutt välkomna som ny kund. Det norska träinstituttet har beställt en Biofuel Analyser för att analysera den restråvara av bark som uppstår i den norska sågverksindustrin. Denna bark används som biobränsle och Norsk Treteknisk Institutt tror att man kan spara upp till en halv miljard norska kronor per år genom en mer exakt mätning av fukthalten. En ny marknad och ett mycket spännande användningsområde för vår teknologi!

Vänliga hälsningar,



Max Gerger, VD



Finansiell översikt

Tredje kvartalet 2017, juli–september

Intäkter, kostnader och resultat

Orderingång

Orderingången under tredje kvartalet uppgick till 525 (494) tkr och bestod främst av förnyade avtal för service och support som intäktsförs månadsvis. Orderstocken uppgick vid periodens utgång till 301 tkr. Den bestod av ännu ej intäktsförd andel av support- och tjänsteavtal. Fakturering förväntas inledas senare under året.

Rörelsens intäkter

Bolagets intäkter för tredje kvartalet uppgick till 1 612 (1 069) tkr. Intäkterna består av nettoomsättning, aktiverad utveckling och övriga intäkter. Nettoomsättningen, som uppgick till 884 (743) tkr, utgörs av intäkter från servicekontrakt för den installerade basen. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 531 (472) tkr och avser främst ett av EU 2020 delfinansierat utvecklingsprojekt.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till -8 599 (-5 526) tkr, fördelat främst på personalkostnader -3 508 (-3 268) tkr och övriga externa kostnader -4 381 (-1 447) tkr. Kostnaderna har ökat främst genom den ökade aktiviteten inom det av EU finansierade projektet och avser inhyrd personal och konsulter.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat för tredje kvartalet uppgick till -6 987 (-4 457) tkr.

Resultat

Resultat efter finansiella poster blev -7 009 (-4 440) tkr. Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,51 (-0,89) kr.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5 383 (1 009) tkr.

Under tredje kvartalet gjordes investeringar som påverkat kassaflödet med -927 (3 453) tkr, främst aktiverad utveckling. Under tredje kvartalet 2016 erhöles dellikvid för EU 2020 utvecklingsprojekt om 3 986 tkr.

Första nio månaderna 2017, januari–september

Intäkter, kostnader och resultat

Orderingång

Bolagets orderingång under första halvåret uppgick till 2 338 (1 427) tkr.

Rörelsens intäkter

Bolagets intäkter för perioden uppgick till 6 812 (18 569) tkr. Intäkterna består av nettoomsättning, aktiverad utveckling och övriga intäkter. Nettoomsättningen uppgick till 2 337 (2 369) tkr.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 4 135 (1 260) 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 villkorlån, vilket ingår i övriga rörelseintäkter för 2016.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till -26 099 (-15 450) tkr, fördelat främst på personalkostnader -11 956 (-9 485) tkr och övriga externa kostnader -12 569 (-4 144) tkr. Kostnaderna har ökat främst genom den ökade aktiviteten inom det av EU:s Horizon 2020 finansierade projektet och avser inhyrd personal och konsulter.

Resultat

Resultat efter finansiella poster blev -19 335 (2 597) tkr. Resultat per aktie uppgick till -1,92 (1,16) kr.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -23 503 (-103) tkr och underskottet finansierades av emissionslikvid på 36 Mkr netto efter emissionskostnader.

Under de första nio månaderna gjordes investeringar som påverkat kassaflödet med 4 550 (2 515) tkr, främst aktiverad utveckling. Under tredje kvartalet 2016 erhöles dellikvid för EU 2020 utvecklingsprojekt om 3 986 tkr.

Likviditet och finansiell ställning

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 25 277 (4 113) tkr, efter att en nyemission tillfört bolaget 35 586 tkr netto efter emissionskostnader. Eget kapital uppgick till 29 918 (-2 832) tkr eller 2,08 (neg) kr per aktie. Soliditeten var 73 (-20) procent.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 3 468 (1 245) tkr. Det har sedan årsskiftet ökat med 1 322 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.

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 13 872 512 med ett kvotvärde om 0,25 kr per aktie. Under perioden 5 maj till 30 september 2017 har 8 232 079 aktier omsatts till ett värde av 35 732 tkr, motsvarande cirka 59 procent av totala antal aktier vid slutet av

perioden. Högsta betalkurs under perioden 5 maj till 30 september 2017 var 6,85 kr (29 september) och lägsta var 3,15 kr (20 juli). Den 29 september uppgick kursen till 6,75 kr (senast betalt).

Teckningsoptioner

Vid emissionen i maj 2017 utfärdades 5 287 358 teckningsoptioner, TO1, 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 finns 125 000 teckningsoptioner som ägs av en anställd som har kvar en fordran på 100 000 kr på bolaget. Optionerna ger rätt att fram till den 31 oktober 2017 teckna 12 500 aktier för 8,00 kr per aktie. Denne person har 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 utnyttjats.

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 6 250 000 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.

Under andra kvartalet överläts teckningsoptioner till en konsult för 22 tkr vilket motsvarade marknadsvärdet.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för första nio månaderna uppgick till -1,92 (1,16) kr baserat på ett medeltal om 8 750 tusen (2 397 tusen) aktier. Vid beräkning av antal aktier efter full utspädning har hänsyn tagits till tillkommande aktier från utfärdade optionsprogram, dock ger det ingen effekt under de första nio månaderna eftersom resultatet var negativt.

Per den 30 september uppgick antalet faktiskt utestående aktier till 13 872 512 stycken.

Data per aktie kr	Kv 3 2017	Kv 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Resultat per aktie, före utspädning	-0,51	-0,89	-1,92	1,16	0,06
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,51	-0,89	-1,92	-1,66	0,06
Eget kapital per aktie	2,08	neg.	2,08	neg.	1,96
Kassaflöde per aktie	-0,45	0,76	1,34	0,42	1,97

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Riskerna kan delas in i marknadsrelaterade, rörelse-
relaterade och finansiella risker. För vidare informa-
tion se även investeringsprospekt i samband med
emission 2017. Dokumentet finns tillgängligt på
www.mantex.se.

Redovisningsprinciper och styrelsens försäkran

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med
Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1
samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningsla-
gen. Samma redovisningsprinciper och beräknings-
grunder har tillämpats som i den senaste årsredo-
visningen.

Övriga upplysningar

Händelser efter balansdagens utgång

Avtal tecknat med Norsk Treteknisk Institutt om
leverans av en BioFuel Analyzer under andra
kvartalet 2018, affären har ett värde om cirka
820 tkr och avtalet sträcker sig över perioden
april 2018–april 2019.

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

Stockholm 23 november 2017
Mantex AB (publ)

Styrelsen

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning

Tkr	Kv 3 2017	Kv 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	884	743	2 337	2 369	2 837
Aktiverat arbete för egen räkning	531	472	4 135	1 260	3 373
Övriga rörelseintäkter	197	-146	340	14 940	15 383
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	1 612	1 069	6 812	18 569	21 593
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-389	-504	-621	-892	-2 376
Övriga externa kostnader	-4 381	-1 447	-12 569	-4 144	-7 564
Personalkostnader	-3 508	-3 268	-11 956	-9 485	-13 711
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-319	-307	-948	-929	-595
Övriga rörelsekostnader	-2	0	-5	0	-29
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-8 599	-5 526	-26 099	-15 450	-24 275
RÖRELSERESULTAT	-6 987	-4 457	-19 287	3 119	-2 682
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande kostnader	-22	17	-48	-522	-702
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	-22	17	-48	-522	-702
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-7 009	-4 440	-19 335	2 597	-3 384
RESULTAT	-7 009	-4 440	-19 335	2 597	-3 384

Data per aktie, kr

Resultat per aktie, före utspädning	-0,51	-0,89	-1,92	1,16	0,06
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,51	-0,89	-1,92	-0,89	0,06

Balansräkning

Tkr	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	5 140
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10 020	3 773	5 886
Patent	803	691	668
	10 823	4 464	6 554
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	831	990	1 498
	831	990	1 498
Summa anläggningstillgångar	11 654	5 454	8 052
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	1 215	2 362	1 135
Kundfordringar	375	644	338
Övriga fordringar	679	621	1 565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	679	727	945
Kassa och bank	25 277	4 113	12 582
Summa omsättningstillgångar	28 225	8 467	16 565
SUMMA TILLGÅNGAR	39 879	13 921	29 757
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 468	1 245	2 146
Reservfond	1	1	1
Fond för utvecklingsutgifter	10 020	1 260	3 373
	13 489	2 506	5 520
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	86 691	31 850	52 406
Balanserat resultat	-51 927	-39 785	-41 897
Årets resultat	-19 335	2 597	-3 384
	15 429	-5 338	7 125
Summa eget kapital	28 918	-2 832	12 645
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	-	740	196
	-	740	196
Kortfristiga skulder			
Skuld till kreditinstitut	343	447	748
Förskott från kunder	-	-	-
Leverantörsskulder	2 707	724	1 710
Övriga skulder	5 804	12 679	12 373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 107	2 163	2 085
Summa kortfristiga skulder	10 961	16 013	16 916
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 879	13 921	29 757

Förändring eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Resultat	
Ingående balans 1 jan	2 146	1	3 373	52 406	-41 897	-3 384	12 645
Omföring föregående års resultat					-3 384	3 384	0
Omföring till fond för utveckling			3 043		-3 043		0
Balanserad utveckling			3 604		-3 604		0
Nyemission	1 322			44 678			46 000
Emissionskostnader				-10 415	1		-10 414
Försäljning av teckningsoptioner				22			22
Periodens resultat						-19 335	-19 335
Utgående balans 30 sep	3 468	1	10 020	86 691	-51 927	-19 335	28 918

Kassaflöde

Tkr	Kv 3 2017	Kv 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	-7 009	-4 440	-19 335	2 597	-3 384
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet, m m	319	307	948	929	595
	-6 690	-4 133	-18 387	3 526	-2 789
Ökning(-)/Minskning(+) av lager	-104	11	-80	-438	789
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	2	-586	1 115	-747	-1 603
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	1 409	5 717	-6 151	-2 444	-1 541
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	1 307	5 142	-5 116	-3 629	-2 355
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 383	1 009	-23 503	-103	-5 144
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-927	3 496	-4 533	2 515	326
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-43	-17	252	177
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-927	3 453	-4 550	2 767	503
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Lån	0	-690	0	-12 974	-13 518
Nyemission	0	0	40 748	12 934	29 252
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-690	40 748	-40	15 734
Periodens kassaflöde	-6 310	3 772	12 695	2 624	11 093
Likvida medel vid periodens början	31 587	341	12 582	1 489	1 489
Likvida medel vid periodens slut	25 277	4 113	25 277	4 113	12 582

Nyckeltal per kvartal Tkr	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv3 2017
Orderingång	702	494	-2 038	1 353	460	525
Nettoomsättning	1 126	743	468	684	769	884
Rörelseresultat (EBIT)	11 155	-4 457	-5 801	-5 644	-6 656	-6 987
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 184	1 009	-5 041	-9 647	-8 473	-5 383
Resultat per aktie före utspädning, kr	3,94	-0,89	-1,09	-0,72	-0,69	-0,51

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

Bokslutskommuniké 2017	9 februari 2018
Delårsrapport Kv 1 2018	26 april 2018
Årsredovisning 2017	april 2018
Årsstämma	28 maj 2018
Delårsrapport Kv 2 2018	18 juli 2018
Delårsrapport Kv 3 2018	26 oktober 2018

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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 23 november 2017, kl 08.00

mantex

Mantex AB (publ)
Torshamnsgatan 30F
164 40 KISTA