

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I

mantex

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 11 juni 2020.

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 11 juni 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Mantex Aktiebolag, org. nr 556550-8537 ("Mantex" och/eller "Bolaget") inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner ("Units") med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Mantex i enlighet med villkoren så som närmare framgår av detta Prospekt ("Erbjudandet" och/eller "Företrädesemissionen"). Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.mantex.se, Mangolds hemsida, www.mangold.se/aktuella-emissioner/ samt på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt sändas till eller distribueras i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda teknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktierna eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i USA vars tillämpningsområde innefattar dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia ("USA") och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i United States Securities Act från 1933 och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Mantex aktier har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som följer av svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier och/eller teckningsoptioner inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmannas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Varken offentliggörandet eller distribution av detta Prospekt ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Mantex verksamhet efter nämnda dag. Om det

sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Mantex verksamhet och de marknader som Mantex är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och rapporter. Branschpublikationer och rapporter anger vanligtvis att informationen i dem 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 bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer och rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Varken Bolaget eller Mangold tar ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Prospekt. Sådan information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvisa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Prospektet innehåller viss information om Mantex konkurrenssituation och marknadsställning. Mantex bedömer att sådan information, baserat på marknadsdata och branschstatistik, är korrekt, men har inte oberoende verifierat informationen. Bolaget kan inte garantera att en tredje part med tillämpning av andra metoder för att samla in, analysera och beräkna marknadsdata eller på grundval av information som offentliggjorts av konkurrenter skulle nå samma slutsats. Dessutom kan Mantex konkurrenter definiera sina respektive marknader och marknadsställning på ett annat sätt än Bolaget samt även definiera beståndsdelar i verksamheterna och resultatmått på ett sätt som innebär att sådana uppgifter inte är jämförbara med Mantex.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Vissa sådana faktorer sammanställs under avsnittet "Riskfaktorer".

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell översikt" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market Stockholm ("Nasdaq First North") är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, en SME Growth Market, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (2014/65) såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaqkoncernen. Emittenter på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som emittenter på en reglerad marknad, såsom definerat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. Dessa bolag är istället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i en emittent på Nasdaq First North kan därför innebära en högre risk än en investering i en emittent på en reglerad marknad. Alla emittenter med aktier upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Respektive börs inom Nasdaqkoncernen godkänner en ansökan om upptagande till handel. Mangold Fondkommission AB är Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade via hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv, rådgivares intressen och intressekonflikter	13
Verksamhets- och marknadsöversikt	15
Rörelsekapitalförklaring	24
Riskfaktorer	25
Villkor för Värdepapperen	29
Villkor för Ejudandet	31
Styrelse och ledande befattningshavare	36
Finansiell översikt	39
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	42
Tillgängliga handlingar	46

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i Prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av Prospektet. De delar av nedan angivna dokument har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Mantex elektroniskt via Bolagets hemsida www.mantex.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Bolagets kontor med adress: Torshamnsgatan 28 A, 164 40 Kista. De delar av nedan angivna dokumentet som inte införlivats är antingen irrelevanta för en investerare eller återges på annat håll i Prospektet.

Bolagets årsredovisning för 2018	Sida
Revisionsberättelse	35-36
Bolagets resultaträkning	25
Bolagets balansräkning	26-27
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	28
Noter	29-33

<https://www.mantex.se/cdn.triggerfish.cloud/uploads/2019/05/Mantex-AR-2018-F.pdf>

Bolagets årsredovisning för 2019	Sida
Revisionsberättelse	14-15
Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5-6
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	7
Noter	8-12

<https://www.mantex.se/cdn.triggerfish.cloud/uploads/2020/05/Mantex-AR-2019-Final.pdf>

Bolagets delårsperiod för perioden januari - mars 2020	Sida
Bolagets resultaträkning	8
Bolagets balansräkning	9
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	10

<https://www.mantex.se/cdn.triggerfish.cloud/uploads/2020/04/Mantex-2020Q1.pdf>

Bolagets delårsperiod för perioden januari - mars 2019	Sida
Bolagets resultaträkning	6
Bolagets balansräkning	7
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	8

<https://www.mantex.se/cdn.triggerfish.cloud/uploads/2019/04/Mantex-2019Q1.pdf>

SAMMANFATTNING

1. Inledning																																																																
1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Mantex Aktiebolag, teckningsoptioner av serie 2020/2020 samt teckningsoptioner av serie 2020/2021. Aktierna har ISIN-kod SE0009663339 med kortnamn MANTEX. Teckningsoptionerna av serie 2020/2020 har ISIN-kod SE0014453148 med kortnamn MANTEX TO3. Teckningsoptionerna av serie 2020/2021 har ISIN-kod SE0014453155 med kortnamn MANTEX TO4.																																																														
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets firma är Mantex Aktiebolag, med organisationsnummer 556550-8537 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300CUQ0FYU2MBDD17. Representanter för Bolaget går att nå per telefon +46 70-012 3572 och per e-post max.gerger@mantex.se samt på besöksadressen Torshamnsgatan 28 A, 164 40 Kista. Bolagets hemsida är www.mantex.se																																																														
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen. Kontaktinformation gällande den behöriga myndigheten (Finansinspektionen) är: Postadress Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se																																																														
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 11 juni 2020.																																																														
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.																																																														
2. Nyckelinformation om emittenten																																																																
2.1	Information om emittenten	<p>Mantex är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 2 februari 1998 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms län. Bolagets associationsform regleras enligt aktiebolagslagen (2005:551). Mantex är ett bolag som utvecklar system som analyserar organiskt material, byggt på röntgenteknik särskilt anpassad för industriell verksamhet. Bolagets system analyserar och producerar mätdata relaterat till fukthalt, askhalt och energiinnehåll, med resultaten av en mer effektivare behandling utav de olika organiska materialen. Bolagets kunder återfinns inom pappersmassa- och bioenergiindustrin. Huvudkontoret är beläget i Kista.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Max Gerger.</p> <p>Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p>																																																														
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>I detta avsnitt presenteras historisk finansiell nyckelinformation för Mantex avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 samt delårsrapporterna för perioderna januari till mars 2019 och 2020.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Intäkter och lönsamhet</th> </tr> <tr> <th>Belopp i TSEK</th> <th>Reviderad</th> <th>Reviderad</th> <th>Oreviderad</th> <th>Oreviderad</th> </tr> <tr> <td></td> <th>Helår</th> <th>Helår</th> <th>Delår</th> <th>Delår</th> </tr> <tr> <td></td> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>2020-01-01-2020-03-31</th> <th>2019-01-01-2019-03-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala intäkter</td> <td>13 110</td> <td>7 081</td> <td>3 855</td> <td>6 688</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-14 173</td> <td>-27 573</td> <td>-498</td> <td>-1 613</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat</td> <td>-14 219</td> <td>-27 842</td> <td>-555</td> <td>-1 613</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Tillgångar och kapitalstruktur</th> </tr> <tr> <th>Belopp i TSEK</th> <th>Reviderad</th> <th>Reviderad</th> <th>Oreviderad</th> <th>Oreviderad</th> </tr> <tr> <td></td> <th>2019-12-31</th> <th>2018-12-31</th> <th>2020-03-31</th> <th>2019-03-19</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala tillgångar</td> <td>7 321</td> <td>28 568</td> <td>7 064</td> <td>19 309</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital</td> <td>2 752</td> <td>15 248</td> <td>2 197</td> <td>13 842</td> </tr> </tbody> </table>			Intäkter och lönsamhet					Belopp i TSEK	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad		Helår	Helår	Delår	Delår		2019	2018	2020-01-01-2020-03-31	2019-01-01-2019-03-31	Totala intäkter	13 110	7 081	3 855	6 688	Rörelseresultat	-14 173	-27 573	-498	-1 613	Nettoresultat	-14 219	-27 842	-555	-1 613	Tillgångar och kapitalstruktur					Belopp i TSEK	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad		2019-12-31	2018-12-31	2020-03-31	2019-03-19	Totala tillgångar	7 321	28 568	7 064	19 309	Totalt eget kapital	2 752	15 248	2 197	13 842
Intäkter och lönsamhet																																																																
Belopp i TSEK	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad																																																												
	Helår	Helår	Delår	Delår																																																												
	2019	2018	2020-01-01-2020-03-31	2019-01-01-2019-03-31																																																												
Totala intäkter	13 110	7 081	3 855	6 688																																																												
Rörelseresultat	-14 173	-27 573	-498	-1 613																																																												
Nettoresultat	-14 219	-27 842	-555	-1 613																																																												
Tillgångar och kapitalstruktur																																																																
Belopp i TSEK	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad																																																												
	2019-12-31	2018-12-31	2020-03-31	2019-03-19																																																												
Totala tillgångar	7 321	28 568	7 064	19 309																																																												
Totalt eget kapital	2 752	15 248	2 197	13 842																																																												

		Nyckeltal				
		Januari - mars 2020	Januari - mars 2019	Helår 2019	Helår 2018	
		Nettoomsättning	1 915	6 367	12 692	5 461
		Periodens resultat, TSEK	-555	-1 613	-14 219	-27 842
		Balansomslutning, TSEK	7 064	19 309	7 321	28 568
		Soliditet	31,10%	71,69%	37,59%	53,37%
		Resultat per aktie, SEK	-0,020	-0,058	-0,512	-1,003
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>Beroende av samarbetspartners Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt samarbete med ANDRITZ. Det finns en risk att Bolagets relation till ANDRITZ upphör eller utvecklas i negativ riktning. Det finns vidare en risk för att ANDRITZ rykte eller relation till potentiella kunder försämrats. Bolagets beroende av ANDRITZ innebär vidare en risk för att Bolaget kan behöva acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor som Bolaget endast med svårighet kan uppfylla, eller att Bolagets projekt, som annars kunde generera intäkter till Bolaget, inte kan kommersialiseras eller försenas eller i värsta fall behöver avbrytas. Ett förverkligande av dessa risker kan påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera Biofuel Analyzer vilket kan leda till att intäkter försenas eller uteblir eller försämrar ANDRITZ eller ATAB:s möjligheter att sälja Flowscanner, vilket kan påverka Bolagets möjligheter att erhålla utdelning på ATAB:s resultat. Riskklassificering: Medel</p> <p>Beroende av nyckelpersoner och brister i anställningsavtal och konsultavtal Mantex utveckling av kommande produkter och kommersialisering av produkterna kan försenas eller avbrytas om Mantex skulle förlora någon av sina nyckelpersoner. Mantex har en liten organisation och är i hög grad beroende av vissa nyckelpersoner för de utvecklingsprojekt som Bolaget bedriver. Bolagets nyckelpersoner har stor erfarenhet och hög teknisk kompetens inom området. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner kan det medföra förseningar eller avbrott i sådana utvecklingsprojekt eller kommersialiseringen av produkter. Bolaget kan även riskera att inte kunna behålla eller attrahera kvalificerad personal på tillfredsställande villkor på grund av konkurrens om medarbetare på marknaden generellt, från andra bolag inom samma bransch eller från forsknings- och utbildningsinstitutioner eller myndigheter. Det finns också en risk att de sekretess- och konkurrensklausuler som Bolaget har i sina anställnings- och konsultavtal med medarbetare och uppdragstagare inte är tillräckliga eller kan tillämpas som avsett, vilket medför en risk för Bolagets företagshemligheter och konkurrenssituation. Om Mantex skulle förlora en eller fler av sina nyckelpersoner kan detta inverka negativt på Mantex framtida utveckling genom att utvecklingsprojekt kan försenas eller utebli och därmed intäkter försenas eller utebli, oavsett om nyckelpersonen går till en konkurrent eller inte. Riskklassificering: Medel.</p> <p>Tekniska risker Bolaget utvecklar mätsystem som ligger i teknikens framkant. Det finns tekniska risker avseende huruvida bolaget kommer att uppnå fullgod mät noggrannhet inom planlagd tid för Biofuel Analyzer. Det finns även en teknisk risk att införandet av den nya XRF-sensorn i Biofuel Analyzer ej uppnår fullgod mät noggrannhet för de allra mest heterogena biomassa materialen vilken kan begränsa marknaden för Biofuel Analyzer. Samtliga dessa risker skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultatutveckling och finansiella ställning negativt. Riskklassificering: Medel</p> <p>Skydd av immateriella rättigheter Mantex konkurrenskraft och kommersiella möjligheter kan försämrats om Bolagets patentskydd eller konfidentialitet för algoritmer och databas inte kan upprätthållas eller på grund av framtida upptäckter inom området. Mantex förutsättningar att upprätthålla sin konkurrenskraft är till stor del avhängig av Bolagets förmåga att upprätthålla konfidentialiteten för sina algoritmer och databas och patentskydd för sina innovationer.</p> <p>Mantex baspatent har löpt ut, men Mantex har fortsatt flera beviljade applikationspatent som ger Bolaget ensamrätt i relevanta marknader till tillämpningen av dessa. Det finns en risk att patentskyddet kan upphöra i förtid, då invändningar eller anspråk om ogiltighet kan göras gällande även efter ett patent beviljats. Det finns även en risk att patentskyddet som de beviljade patenten ger inte kommer att ge någon konkurrensfördel och det kan även finnas en risk att Mantex patentskydd kringgås av Bolagets konkurrenter eller annan. Om Mantex tvingas försvara sig från intrång i sina patent kan detta medföra betydande kostnader och risk för skadestånd och kan medföra att patentskyddet helt eller delvis inskränks.</p> <p>Nya patent inom området eller nya upptäckter kan komma att negativt påverka Bolagets kommersiella möjligheter. Negativ påverkan på Bolagets konkurrenskraft eller kommersiella möjligheter kan i sin tur påverka Bolagets resultatutveckling negativt genom ökade kostnader eller lägre intäkter. Riskklassificering: Medel</p>				

		<p>Beroende av tillstånd från relevanta myndigheter Mantex bedriver tillstånds- och anmälningspliktig verksamhet. Tillstånd och anmälan ska erhållas från respektive göras till Statens Strålskyddsmyndighet (SSM). Bolagets kommersiella möjligheter samt möjligheter att bedriva produktutveckling riskerar att kraftigt försämrans om Bolagets tillstånd inte skulle förnyas efter att befintligt tillstånd löpt ut eller om Bolagets tillstånd återkallas på grund av att Bolaget inte anses ha iakttagit föreskrift eller villkor som gäller för tillståndet.</p> <p>Om Mantex inte lyckas upprätthålla befintligt tillstånd eller erhålla nya tillstånd som krävs för bedrivandet av Bolagets verksamhet kan det komma att påverka Bolagets produktutveckling och kommersiella möjligheter, och därigenom Bolagets konkurrenskraft, negativt. Dylåka negativa effekter skulle i sin tur kunna påverka Bolagets resultatutveckling och finansiella ställning negativt genom ökade kostnader eller förseningar i eller uteblivna utvecklingsprojekt som i sin tur kan medföra att intäkter försenas eller uteblir. Riskklassificering: Medel</p> <p>Produktansvar och garantianspråk Mantex produkter är föremål för såväl produktansvar som garantiåtaganden. Om en produkt visar sig vara felaktig kan Mantex behöva återkalla produkten. Det finns en risk att Bolagets kunder eller att tredje part lider skada till följd av fel eller brister i Bolagets produkter och att ersättningsanspråk till följd av detta kan komma att riktas mot Bolaget. Eftersom Bolagets leverantörer har begränsad ersättningsskyldighet mot Mantex vid fel i levererade produkter finns det en risk att Bolaget inte med framgång kan rikta motsvarande krav mot sina leverantörer för att erhålla kompensation för de kostnader som en felaktig produkt orsakat Bolaget. Därutöver finns en risk för att kostnader för produktansvar samt andra därtill relaterade kostnader inte fullt ut täcks av Bolagets försäkringsskydd. Produktansvar, garantianspråk och därtill relaterade kostnader skulle följaktligen kunna påverka Bolagets verksamhet genom att Bolagets och ANDRITZ kundrelationer försämrans vilket i sin tur kan påverka Bolagets eller ATAB:s intäkter, och resultat negativt. Riskklassificering: Låg</p> <p>Tvister Bolaget kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för Bolagets verksamhet och riskerar att bli föremål för anspråk i anledning av avtal i vilka Bolaget är part eller i anledning av Bolagets produkter. Att driva tvister och framställa eller försvara sig mot anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och medföra betydande kostnader. Tvister skulle således kunna påverka Bolagets verksamhet genom att tid och kraft behöver läggas på tvisten samt att kostnader för att driva tvisten och eventuella skadestånd kan negativt påverka resultatet. Riskklassificering: Låg</p>
--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

3. Nyckelinformation om värdepapperen

<p>3.1</p>	<p>Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</p>	<p>Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna är denominerade i SEK. Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Mantex till 6 946 105,25 SEK fördelat på 27 784 420 aktier med ett kvotvärde om 0,250000009 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Bolagsstämman, den 28 maj 2020 beslutade att minska aktiekapitalet med 2 778 442,25 SEK för avsättning till fri fond. Minskningen av aktiekapitalet genomförs utan indragning av aktier. Minskningen innebär att aktiekapitalet i Bolaget minskar från 6 946 105,25 SEK till 4 167 663 SEK. Härigenom minskar kvotvärdet från 0,25000009 SEK per aktie till 0,15 SEK per aktie.</p> <p>Aktierna i Mantex har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denna 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 andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Mantex är ett tillväxtbolag och har inte sedan dess bildande lämnat utdelning till aktieägare. För närvarande har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera utveckling, tillväxt och drift av verksamheten. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelning förrän Bolaget kan ge en uthållig och god lönsamhet och ett starkt, positivt kassaflöde. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.</p>
<p>3.2</p>	<p>Plats för handel</p>	<p>Aktierna i Mantex handlas på Nasdaq First North Growth Market Stockholm ("Nasdaq First North"). Nasdaq First North är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, en SME Growth Market, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (2014/65) såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaqkoncernen. Emittenter på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som emittenter på en reglerad marknad, såsom definerat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. Dessa bolag är istället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser anpassade för mindre tillväxtbolag.</p>

3.3	Garantier som värdepapperen omfattar av	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Risker relaterade till framtida utdelning Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Mantex är ett tillväxtbolag och eventuella överskott kommer under överskådlig framtid att återinvesteras i verksamheten. Möjligheten för Bolaget att betala utdelningar i framtiden beror på framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess aktieägare av olika anledningar förhindras eller begränsas framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling. Riskklassificering: Hög</p> <p>Risker relaterade till aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet Priset på Mantex' aktier och teckningsoptioner påverkas av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Bolaget och dess verksamhet, medan andra är generella för bolag som är noterade på Nasdaq First North Growth Market, och som således är utanför Bolagets kontroll. Kursen är bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets utveckling av befintliga produkter, hur väl Bolagets lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar och inom Bolagets bransch generellt. Priset på Bolagets aktier och teckningsoptioner kan komma att uppvisa hög volatilitet på grund av bland annat det eventuella realiserandet av beskrivna riskfaktorer i Prospektet, men även på grund av psykologiska faktorer. Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Mantex ännu inte har lanserat någon produkt på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för Mantex, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier och teckningsoptioner i Bolaget, snabbt eller överhuvudtaget, och marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Företrädesemissionen. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas och teckningsoptionernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital. Riskklassificering: Medel</p> <p>Risker relaterade till framtida avyttringar och nyemissioner Betydande avyttringar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter, personer i Bolagets ledning eller större aktieägare i Bolaget, eller uppfattningen om att en sådan avyttring kommer att ske kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt då en avyttring kan uppfattas som en negativ framtidstro av marknaden. Bolagets fyra största aktieägare innehar cirka 47 procent av det totala antalet aktier varav de tre största aktieägarna även sitter med i Mantex styrelse. En allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt då detta indikerar ett behov av rörelsekapital samt att teckningskursen i en nyemission ofta är lägre än marknadskursen vid ett offentliggörande. Dessutom kan ytterligare nyemissioner leda till en utspädning av det proportionella ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan nyemission. Detsamma gäller om nyemissioner riktas till andra än Bolagets befintliga aktieägare. Om riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på innehavarens placerade kapital och/eller priset på Bolagets värdepapper. Riskklassificering: Medel</p> <p>Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner av serie 2020/2020 samt serie 2020/2021 I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, som vardera består av två (2) aktier, en (1) teckningsoption av serie 2020/2020 samt en (1) teckningsoption av serie 2020/2021. Varje teckningsoption medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa en nyemitterad aktie i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptionerna som ingår i Företrädesemissionen kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av den föreliggande Företrädesemissionen inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren tillfredsställande villkor. Riskklassificering: Medel</p>

		<p>Risker relaterade till att teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte är säkerställda</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 8,9 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spårmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina utvecklingsplaner och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering. Riskklassificering: Låg</p>
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

4. Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1	<p>Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet</p>	<p>Företrädesrätt till teckning</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 11 juni 2020 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Mantex äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen, i relation till tidigare innehav av aktier i Bolaget.</p> <p>Avstämningsdag: 11 juni 2020</p> <p>Villkor: För varje aktie i Mantex som innhas på avstämningsdag erhålls en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för teckning av en (1) ny unit i Företrädesemissionen. Unit: Varje unit innehåller två (2) aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2020/2020 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2020/2021.</p> <p>Teckningskurs: Teckningskursen uppgår till 0,40 SEK per unit, vilket motsvarar 0,20 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod: 15 juni 2020 – 19 juni 2020</p> <p>Handel med uniträtter: Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden, från och med den 15 juni 2020 till och med den 25 juni 2020. Handel med BTU (betald tecknad unit): Handel med BTU beräknas ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 15 juni 2020 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 29, 2020.</p> <p>Villkor för teckningsoptioner av serie 2020/2020 : Varje teckningsoption av serie 2020/2020 ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista över tio (10) handelsdagar närmast före den 23 oktober 2020, dock inte lägre än 0,15 kronor eller högre än 0,40 kronor. Teckning av aktier med stöd av teckningsoption av serie 2020/2020 ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 26 oktober 2020 till den 9 november 2020. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie 2020/2020 finns tillgängliga på Mantex hemsida, www.mantex.se.</p> <p>Teckningsoptioner av serie 2020/2021: Varje teckningsoption av serie 2020/2021 ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista över tio (10) handelsdagar närmast före den 23 april 2021, dock inte lägre än 0,15 kronor eller högre än 0,40 kronor. Teckning av aktier med stöd av teckningsoption av serie 2020/2021 ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 26 april 2021 till den 10 maj 2021. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie 2020/2021 finns tillgängliga på Mantex hemsida, www.mantex.se.</p> <p>Utspädningseffekt: Antalet aktier kommer, vid en fulltecknad Företrädesemission, öka från 27 784 420 aktier till 83 353 260 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 66,67 procent av rösterna och kapitalet i Mantex. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2020/2020 och serie 2020/2021 kommer aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen komma att få sin ägarandel utspädd med ytterligare 13,33 procent av rösterna och kapitalet i Mantex. Den maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår således till Maximalt 80 procent av det totala antalet aktier och röster i Mantex. Emissionsgaranter kan välja att erhålla ersättning för garanterat belopp i aktier. Ersättning i Aktier som emitteras till emissionsgaranter kommer emitteras till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittskursen på Nasdaq First North Growth Market under teckningsperioden i Företrädesemissionen. I det fall den volymvägda genomsnittskursen under teckningsperioden i Företrädesemissionen motsvarar samma teckningskurs som teckningskursen i Företrädesemissionen (0,20 SEK per aktie) skulle det medföra att ytterligare 5 287 514 aktier kan komma att emitteras. Detta skulle medföra en ytterligare utspädning om cirka 0,7 procent vid full teckning av Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna. Den totala utspädningen vid full teckning av Företrädesemissionen, fullt utnyttjande av teckningsoptionerna samt där all garantiersättning utbetalas genom emittering av aktier motsvarar således cirka 80,7 procent.</p> <p>Emissionskostnader: Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2 MSEK och består av ersättning till projektledare, legala rådgivare samt för emissionsgarantier i anslutning till Företrädesemissionen.</p>
-----	----------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Mantex är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Mantex styrelse.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Per Grunewald
Styrelseledamot	Magnus Hagerborn
Styrelseledamot	Håkan Johansson
Styrelseledamot	Max Gerger

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

Nedan källhänvisningar till webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har därmed inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Melin, G. (2018). "Bioenergi kan klara två tredjedelar av Sveriges energiförsörjning". [online] Energivarlden.se. Tillgänglig: [ht tp://ww w.energivarlden.se/kronikor/bioenergi-kan-klara-tva-tredjedelar-av-sveriges-energiforsorjning/](http://www.energivarlden.se/kronikor/bioenergi-kan-klara-tva-tredjedelar-av-sveriges-energiforsorjning/) [2020-04-28]

Europeiska kommissionen [online]. Tillgänglig: https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/sv/IP_18_6067 [2020-04-20]

Miljöportalen.se. (2007). Växthuseffekt och växthusgaser- vad är det egentligen? | Miljöportalen. [online] Tillgänglig: <http://www.miljoportalen.se/luft/vaexthusgaser/vaexthuseffekt-och-vaexthusgaser-vad-aer-det-egentligen> [2020-04-28].

El.se. (2019). Biobränslen. Tillgänglig: <https://el.se/biobransle> [2020-04-29]

Kummamuru, B. (2018). [online] Worldbioenergy.org. Tillgänglig: https://worldbioenergy.org/uploads/WBA%20GBS%202017_hq.pdf [2020-04-28].

Statistiska Central Byrån [online]. Tillgänglig: <https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/miljo/markanvandning/markanvandningen-i-sverige/pong/statistiknyhet/markanvandningen-i-sverige2/> [2020-04-20]

Sveaskog [Online]. Tillgänglig: <https://www.sveaskog.se/forestrytheswedishway/korta-fakta/korta-fakta-1/> [2020-04-20]

Björnheden, R. and Iwarsson Wide, M. (2016). SKOGENS ENERGI – EN KÄLLA TILL HÅLLBAR FRAMTID. [online] Skogforsk.se. Tillgänglig: [ht t ps:// w w w.skogforsk.se/contentassets/786387978ed34017ac3a269ee6834b17/ess-slutrapport.pdf](http://www.skogforsk.se/contentassets/786387978ed34017ac3a269ee6834b17/ess-slutrapport.pdf) [2020-04-28].

Energimyndigheten. Tillgänglig: <https://www.energimyndigheten.se/globalassets/statistik/drivmedel-2018.pdf> (2020-04-29)

Svebio [Online]. Tillgänglig:
<https://www.svebio.se/om-bioenergi/biokraft/> [2020-04-28]

World Bioenergy Association - Global Bioenergy Statistics 2019 [online] Tillgängligt:
<https://worldbioenergy.org/global-bioenergy-statistics>

Bioenergy Europe, Statistical Report 2019, Biomass for Heat [online] Tillgängligt:
<https://bioenergyeurope.org/article.html/194> [2020-05-31]

Energimyndigheten Sverige, Rapport "Energiläget 2020", [online] Tillgänglig:
<https://energimyndigheten.a-w2m.se/Home.mvc?ResourceId=168344> [2020-05-30]

Motiv, rådgivares intressen och intressekonflikter

Mantex har utvecklat och patenterat en mätteknik för biomaterialindustrin som beröringsfritt, automatiskt och i realtid analyserar biomaterials karakteristik, såsom fukthalt, askhalt och energiinnehåll, i syfte att kunna kvalitetsbestämma och prissätta biomaterialet samt optimera processen för bearbetning av materialet.

Genom Mantex nära samarbete med ett flertal biokraftverk i framförallt Sverige har systemet genom att på kort tid kunna mäta kvaliteten i bränsle bevisats vara värdeskapande.

Bolagets produktsystem består av en skannermodul med en röntgenutrustning som skannar biomaterialet och en dator med avancerade algoritmer som analyserar uppmätt data. Skannermodulen är alltid IoT-uppkopplad (Internet of Things) mot Mantex molnbaserade server. Mantex säljer antingen en mättjänst (där Mantex äger mätutrustningen som står i kundens lokaler) där Bolaget via uppkopplingen säkerhetsövervakar mätningen och vid behov kan göra tareringar och leverera mjukvaruuppdateringar. Via uppkopplingen så kan Mantex till sin centrala databas hämta alla mätdata från alla driftsatta mätstationer runt om i världen och därmed bygga en gigantisk databas över biomaterial från världens alla hörn. Databasen kan sedan användas för att via maskininlärning lära alla maskiner att mäta mer och bättre.

Den 29 november 2019 ingick Mantex avtal med ANDRITZ AB, org.nr 556039-8207 ("ANDRITZ") avseende samarbete kring produktutveckling av Mantex Biofuel Analyzer för bioenergibranschen. Överenskommelsen innebär bland annat att ANDRITZ bidrog med cirka 5 MSEK i syfte att finansiera del av arbetet med att vidareutveckla röntgenteknologin i Biofuel Analyzer. Avtalet ger ANDRITZ rätt att överföra Biofuel Analyzer till samriskbolaget ANDRITZ Technologies AB, org.nr 559159-1739 ("ATAB"), av vilket Mantex äger 49 procent.

Den 16 april 2020 förklarade ANDRITZ att det inte i nuläget avser att utnyttja rätten att överföra Mantex Biofuel Analyzer till samriskbolaget ATAB. ANDRITZ förklarade att de var nöjda med den tekniska utvecklingen i projektet men att de med anledning av rådande Corona-omständigheter, med kostnadsbesparingar och permitteringar inom koncernen, väljer att inte gå vidare med offensiva och kostnadskrävande satsningar på kort sikt. ANDRITZ informerade Mantex om att de kan komma att ompröva beslutet vid en förändrad omvärldssituation och önskar därför diskutera samarbetet avseende Biofuel Analyzer med Mantex vidare under 2020 eller början av 2021.

Mantex avser nu att fortsätta den teknologiska utvecklingen av Biofuel Analyzer och uppskattar att färdigställande av Mantex Biofuel Analyzer kommer kunna ske under 2020/2021. Bolaget har under första halvåret 2020 erhållit lån från Bolagets största aktieägare, Pegroco Invest AB (publ), Håkan Johansson (med närstående bolag) samt Allba Holding AB, om totalt 3 MSEK för teknisk vidareutveckling av Biofuel Analyzer. Inför Företrädesemissionen har Bolaget även upptagit en bryggfinansiering om 3 MSEK för teknisk vidareutveckling av Biofuel Analyzer. Bolaget genomför Företrädesemissionen i syfte att tillgodose Bolagets behov av medel för fortsatt verksamhet samt vidareutveckling och färdigställande av Bolagets produkt.

Styrelsen i Mantex bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget, vid full teckning och före emissionskostnader, 11 113 768 SEK som kommer att användas för återbetalning av befintliga lån samt för teknisk vidareutveckling av Mantex Biofuel Analyzer. Emissionskostnaderna väntas uppgå till cirka 2 MSEK. Mantex har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet om totalt cirka 8,89 MSEK, vilket motsvarar 80 procent av företrädesemissionen.

Bolaget avser att använda nettolikviden (emissionslikviden efter emissionskostnader) från Erbjudandet om cirka 9,1 MSEK i den prioritetsordning som anges nedan.

Återbetalning av bryggfinansiering, inkl. ränta	Cirka 3,2 MSEK
Återbetalning av lån till huvudägare, inkl. ränta	Cirka 3,4 MSEK
Teknisk vidareutveckling av Biofuel Analyzer	Cirka 2,5 MSEK

Det är Bolagets uppfattning att beloppet för färdigställande av Biofuel Analyzers fungerande prototyp uppgår till cirka 5 MSEK. Därmed krävs ytterligare 2,5 MSEK utöver den nettolikvid (emissionslikviden efter emissionskostnader) som erhålls från Företrädesemissionen. Den ytterligare likviden som behövs för färdigställandet av Biofuel Analyzer förväntas finansieras med likviden från utnyttjande av teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie 2020/2020 samt serie 2020/2021 utnyttjas för teckning av aktier kommer Mantex erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 22,2 MSEK före emissionskostnader om 1,1 MSEK. Bolaget avser använda nettolikviden (emissionslikviden efter emissionskostnader) om cirka 21,1 prioriteringsordningen nedan:

Teknisk vidareutveckling och produktifiering av Biofuel Analyser	Cirka 14 MSEK
Marknadsföring för försäljningsaktiviteter av Bolagets produkter	Cirka 4,1 MSEK
Producera och lagerföra Biofuel Analyser för framtida utyrning	Cirka 3 MSEK

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning samt att teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet inte utnyttjas i tillräcklig utsträckning, för att täcka rörelsekapitalbehov kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Rådgivares intressen och intressekonflikter

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Mangold erhåller ersättning för sina tjänster i samband med Företrädesemissionen. Mangold har även lämnat en emissionsgaranti avseende Företrädesemissionen för vilket Mangold erhåller ersättning för. Mangold är även Bolagets Certified adviser och erhåller ersättning från Bolaget för detta. Advokatfirman Lindahl KB ("**Lindahl**") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Mangold och Lindahl har biträtt Mantex vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Mantex och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock finansiella intressen i Bolaget till följd av ett direkt eller indirekt innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts eller utsetts till sin befattning till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Företrädesemissionen är säkerställd till cirka 80 procent genom teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt garantier från externa investerare, se vidare under "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" i avsnittet "Om emissionen samt villkor för värdepapperen". Utöver Bolagets intresse att tillföras ytterligare rörelsekapital och ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen i samband med Företrädesemissionen.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Verksamhetsöversikt

Mantex utvecklar och säljer avancerade mätsystem som automatiskt och i realtid analyserar biomassa åt biomassaindustrin främst vad avser fukthalt, askhalt och energiinnehåll. Denna analysinformation används för att kvalitetsbestämma och prissätta biomassan. Biomassans naturliga variationer försvårar driften av industriella processer, vilket kan leda till försämrad produktivitet och produktkvalitet. Genom information om biomassans egenskaper innan användning kan processerna vid användning proaktivt anpassas till biomassans egenskaper vilket resulterar i stora potentiella besparingar för användare.

Mantex teknik och system används i kommersiell drift av Bolagets kunder, vilka återfinns inom kraft- och värmeindustrin samt pappers- och massaindustrin. Inom pappers- och massaindustrin tillhandahålls Mantex teknik, Flow Scanner, för kommersiell drift genom samriskbolaget ANDRITZ Technologies AB ("ATAB") i Europa och Nordamerika. Härutöver pågår ett leveransprojekt till Sydamerika. I Bolagets produktområde för provanalys av biomassa ingår den tidigare produkten Desktop Scanner och den kommande produkten Biofuel Analyser. Pilotprojekt med prototyper av olika versioner av Bolagets kommande produkt Biofuel Analyser har genomförts i olika faser med samarbetspartners på Stockholm Exergis nya kraftvärmeverk i Värtan i Stockholm, Jämtkraft, Norrtälje Energi och Borås Energi. Utöver det har Mantex även mottagit förfrågningar om utvärderingstester av Biofuel Analyser från kunder i Danmark, England, Belgien, Polen, Portugal, USA, Brasilien, Colombia, Vietnam, Japan, Australien och Kina.

Systemen kan anpassas till en mängd olika andra biomassabaserade industrier såsom biogasproduktion, jordbruksprodukter och avfallshantering.

Affärsidé

Mantex affärsidé är att utveckla och leverera teknik och produkter för analys av organiskt material i industriella processer.

Vision

Mantex vision är att, i egen regi eller genom samriskbolag, bli ett naturligt förstahandsval som leverantör av system för analys av biomassa till bioenergiindustrin, globalt.

Strategi

Mantex är ett kunskapsföretag som verkar på en global marknad med en patenterad röntgenteknik för biomassa, kvantitativ Dual X-ray Absorptiometry ("qDXA"), som kan mäta flera parametrar samtidigt. Bolagets ambition är att etablera sin teknik som standard inom flera industrier. Därmed kommer Bolaget vidareutveckla tekniken med syfte att åstadkomma förenklad driftsättning och bli mer robust samt bygga en referensdatabas med mätresultat från flera olika material i olika miljöer. Bolagets bedömning är att databasen, i ett längre perspektiv, kommer utgöra en värdefull tillgång som kommer bidra till att Mantex bibehåller sitt tekniska och kommersiella konkurrensfördel.

Verksamheten

Mantex utvecklar och tillhandahåller avancerade mätsystem som snabbt, beröringsfritt och automatiskt analyserar biomassa åt biomassaindustrin. Biomassa har naturliga variationer som försvårar driften av industriella processer vilket kan leda till försämrad produktivitet och produktkvalitet. Underlag för prissättning och kvalitetsbestämning av biomassa är idag, enligt Bolagets uppfattning, komplext och tidskrävande vilket orsakar miljöproblem, kostnader och onödiga driftstörningar.

Bolagets system kombinerar en IoT-uppkopplad (Internet-of-Things) röntgenskannermodul som skannar biomassan och levererar mätdata. Datan analyseras med hjälp av en lokalt installerad och avancerad mjukvara och jämförs mot en referensdatabas genom en molnbaserad mjukvara som säkerställer mätningen och visualiserar mätresultaten. Systemet kan användas för att mäta hela materialflöden på rullande band såväl som för mätning på enstaka prover. Systemet kan även integreras med en fabriks lokala styrsystem vilket möjliggör automatisk processstyrning i fabriken.

Bolagets system kan också anpassas till en mängd olika biomassabaserade industrivertikaler. Bland annat används Bolagets teknik kommersiellt framgångsrikt inom pappersmassaindustrin. Exempel på ytterligare vertikaler är biogasproduktion, etanolproduktion och vertikaler där råvaran handlas i balar, såsom jordbruksprodukter som bomull, sockerrör och hö.

Mantex system skapar mervärde för kunder inom i huvudsak följande tre områden:

Bättre processtyrning. Biomassa som analyseras korrekt innan tillverkningsprocessen möjliggör proaktiv processtyrning. Bättre processtyrning kan generera stora produktivitetstvinster genom högre och jämnare produktkvalitet och ett bättre produktionsutbyte med mindre svinn och miljöpåverkan.

Underlätta handel med råvara. Användare av biomassa som bränsle kan snabbt få en säker analys av energiinnehållet i levererad biomassa, vilket skapar förutsättningar för en korrekt prissättning av materialet. Mantex system kan även upptäcka om biomassans kvalitet ligger utanför specifikation för processen.

Ökad säkerhet och lägre underhållskostnader. Mantex system kan, när biomassan genomlyses, upptäcka och larva om främmande objekt såsom metallföremål och stenar. Därmed förhindras skador på dyr utrustning och medföljande produktionsstopp.

Mantex verksamhet är fokuserad på att förädla och produktifiera teknik och system, att anpassa mätsystem till olika applikationer inom biomassaindustrin samt bygga en global distribution och försäljning av systemen.

Affärsmodell

Mantex affärsmodell består huvudsakligen i tjänsteförsäljning där ett mätinstrument, den kommande Mantex Biofuel Analyzer, placeras hos användare som tecknat ett serviceabonnemang med månatlig betalning.

Slutkunden kommer dessutom att kunna köpa olika tilläggstjänster från Mantex, till exempel i form av överskådlig resultat och statistikredovisning vilket möjliggörs av den internetuppkopplade skannermodulen i kombination med Mantex molnbaserade databas.

Produkt och tjänst

Bolagets övergripande produktstrategi vid produktförsäljning är att varje kundleverans ska bestå av en produkt, hårdvara och mjukvara samt ett tjänsteavtal eller ett servicekontrakt. När det gäller hårdvaran avser Mantex att begränsa sitt erbjudande till att tillhandahålla fristående produkter (t.ex. Biofuel Analyzer) alternativt skannermoduler för integration i anläggningar. Syftet med strategin är att begränsa Mantex ansvar för produkt, projekt och produktion till de qDXA-kritiska nyckelkomponenterna och samtidigt behålla kunskapen kring dessa nyckelkomponenter inom Bolaget. Strategin omfattar att över tid bygga upp ett sortiment av skannermoduler för olika applikationer.

Bolagets övergripande tjänstestrategi är att utveckla fler tjänster baserat på en kombination av Bolagets internetuppkopplade produkter/skannermoduler samt Bolagets molnbaserade databas. Bolaget ska vidare öka värdet av tjänsterna genom att utveckla innehållet samt skraddarsy tjänsterna mot olika användarkategorier såsom tekniker, inköpare och ledningspersoner, exempelvis i form av informationsappar. Syftet är att relativt sett öka värdet på tjänsterna och därmed öka andelen regelbundet återkommande intäkter från tjänsteavtal/servicekontrakt.

Försäljning och distribution

Bolagets försäljningsstrategi är att fokusera på värdebaserad försäljning. Värden på materialflödena i de industrier där Mantex teknik appliceras är enligt Bolagets uppfattning vanligtvis stora. Det medför att de potentiella besparingarna vid nyttjande av Mantex system också är potentiellt stora. Mantex säljare kan, med hjälp av input från kunden, beräkna kundens potentiella ökade lönsamhet, dels från minskade kostnader och dels från förbättrad produktivitet som skulle kunna uppnås med investering i ett Mantex-system och därigenom illustrera hur snabbt kunden skulle tjäna in kostnaden för ett Mantex-system. I dagsläget levererar Mantex sina system direkt till slutkund, något som har varit nödvändigt under verifieringsfasen. När kommersiell utrullning påbörjas är Mantex distributionsstrategi att utveckla nya distributionskanaler och partners för att hantera Asien samt Nord- och Sydamerika. De främsta fördelarna är att Mantex snabbare kan penetrera marknaden genom att dra nytta av distributörernas upparbetade kundrelationer, av deras geografiska täckning och organisation för lokal teknisk support. Vidare kan Mantex överlåta stora delar resurskrävande delar av integrationsarbetet, i de fall det behövs ett integrationsarbete, till distributören. Bolaget avser själva att, initialt, ansvara för direktförsäljning till Östersjöområdet och övriga Europa.

Ett första genomförande av denna strategi var det distributionsavtal som slöts med ANDRITZ i januari 2017 och som, i juni 2018, resulterade i att samriskbolaget ANDRITZ Technologies AB (ATAB) bildades. ANDRITZ är en leverantör av systemlösningar och processutrustning till pappers- och massaindustrin globalt. ATAB producerar Flow Scanner, som används inom massaindustrin för att mäta träflis, som används i produktionen av pappersmassa, i realtid, på licens och säljer vidare till ANDRITZ som i sin tur säljer produkten till slutkund. ATAB ägs till 51 procent av ANDRITZ och till 49 procent av Mantex.

Mantex marknadsföringsstrategi är ett fortsatt fokus på marknadsföringsaktiviteter mot slutkunder för att de aktivt och specifikt ska efterfråga Mantex produkter från sina leverantörer och på så sätt både underlätta byggandet av ett distributörsnät och bidra till att skapa en marknad för Mantex distributörer.

Expansionsstrategi

Mantex affärsmodell är skalbar och Mantex produkter kan anpassas för fler användningsområden inom segmentet kraft- och värmeindustri, där Mantex redan nu är aktiv, men även för andra marknadssegment med biologiska råvaror som input, exempelvis etanol- eller biogasproduktion. Bolagets expansionsstrategi kommer i närtid ligga på utveckling av distributionen av de befintliga systemen för pappersmassa och kommande system för bioenergisegmenten, i syfte att här uppnå en global närvaro och goda försäljningsvolym. Nya applikationsområden och industrier kommer utvärderas och värderas efter största möjliga kundnytta. Bolaget bedömer att förberedelser för anpassning av Bolagets produkter till en ny industri kommer att ta mellan 12–36 månader, i huvudsak för att bygga upp en databas av referensmätvärden samt anpassa skannermoduler efter potentiellt nya materialegenskaper.

Produktion

Bolagets produktionsstrategi är att begränsa sin egen produktion till nyckelkomponenten, skannermodulen, och att i största möjliga utsträckning lägga ut monteringen på underleverantörer. Komponenterna som ingår i skannermodulen finns i stor utsträckning tillgängliga på den öppna marknaden för röntgenkomponenter.

Kunder

Det globala intresset för att bättre utnyttja alla former av biomassa är stort och cirka 18 procent av världens energikonsumtion produceras med förnybar energi¹. Av förnybar energi är bioenergi den största och står för cirka 70 procent av världens förnybara energiproduktion². Att öka andelen förnybar energi drivs, enligt Bolagets uppfattning, framförallt av den globala ambitionen att minska samhällets klimatpåverkan genom att övergå från fossila till förnyelsebara råvarukällor samt att utnyttja dessa på ett optimalt sätt.

Trenden förstärks, enligt Bolagets uppfattning, av att energi utgör en stor kostnad för processindustrin. Detta innebär att även mogna industrier kan göra stora kostnadsbesparingar genom att förbättra utbytet i processer, utnyttja avfall som råvara, minska avfallsmängderna och förbättra utnyttjandet av energi.

Mantex kunder har historiskt främst varit slutanvändare. För att uppnå en bred marknadspenetration så snabbt som möjligt har Mantex påbörjat en övergång till att primärt distribuera sina system genom regionala/globala distributörer, systemleverantörer och OEM (Original Equipment Manufacturer) som redan är väl etablerade inom de olika vertikaler.

DXA

Mantex teknik baseras på röntgentekniken Dual-energy X-ray Absorptiometry ("DXA"). Tekniken är väletablerad och används dels inom vården för mätning av bentäthet, dels för att identifiera oönskade föremål i resväskor på flygplatser. Mantex innovation är att applicera denna beprövade teknik på biomassa inom industrin.

Vid röntgen riktas strålningen mot materialet som ska undersökas. Röntgenstrålningens fotoner absorberas i olika mängd beroende på sammansättningen av föremålet som de passerar igenom. Kompakta material absorberar mer än material med lägre densitet. Med hjälp av detektorer mäts antalet fotoner som tränger igenom materialet. Resultatet presenteras i form av en bild, eller ett spektrum, som kan analyseras för att få information om materialets innehåll.

I DXA-tekniken används två röntgenstrålar med olika energi för att mäta mängden fotoner som absorberas av ett organiskt material. Med två energinivåer erhålls två spektrum som rätt analyserade ger ökad information om materialet.

qDXA

Mantex teknik, qDXA, är en vidareutveckling av DXA-tekniken för användning inom biomassaindustrin.

Biomassa består i huvudsak av kolhydrater såsom cellulosa och stärkelse. Mängden fast, torrt ämne i materialet är direkt proportionerligt mot antalet kolatomer. Antalet kolatomer är i sin tur direkt proportionerligt mot energimängden i materialet. Vidare är mängden vatten (dvs. fukt) direkt proportionerligt mot mängden syreatomer i materialet. Av detta följer att man kan beräkna energiinnehållet i materialet om man har tillgång till information om mängden syre och mängden kol i materialet.

Vid röntgen med endast en energinivå ger fotonabsorptionen enbart information om den totala mängden material, vilket inte är tillräckligt för att fysikaliskt kunna avgöra hur stor del av massan som utgörs av vatten och hur stor del som utgörs av trä.

Med Mantex qDXA sker röntgen med två energinivåer vilket gör det möjligt att materialseparera mätningen, och därmed särskilja och mäta mängden på två "massor" i innehållet, i detta fall kol och syre. Med hjälp av den uppmätta absorptionen från var och en av de två energinivåerna kan Mantex algoritmer fastställa kvoten mellan kol och syreatomer i materialet och utifrån detta beräkna både materialets fukthalt och dess torra massa med stor precision. Att använda två energinivåer på biomassa för detta ändamål skyddas av Mantex patent. Kunden kan komplettera med ytterligare en röntgensensor, XRF, för mer detaljerad information om askan och dess innehåll.

¹ Bioenergy Europe, Statistical Report 2019, Biomass for Heat [online] Tillgängligt: <https://bioenergyeurope.org/article.html/194> [2020-05-31]

² World Bioenergy Association - Global Bioenergy Statistics 2019 [online] Tillgängligt: <https://worldbioenergy.org/global-bioenergy-statistics> [2020-05-31]

Flow Scanner

qDXA för mätning av fukthalt och torrmasflöde

Mantex Flow Scanner, baserad på Mantex teknik, använder qDXA genom att med två strålkällor med olika energinivåer kontinuerligt skanna ett förbipasserande materialflöde på ett transportband. Flow Scannern kan då i varje ögonblick och med god noggrannhet mäta fukthalten i materialet och därmed beräkna den torra massan som passerar på transportbandet. Om uppgift dessutom finns om bandets hastighet kan Mantex algoritmer med god noggrannhet beräkna flödet, torr massa per tidsenhet, och mata den informationen till produktionsprocessen. Allt detta sker i realtid. Torrmasflödet är en av de viktigaste processparametrarna inom pappersmassaproduktion.

qDXA för mätning av energiflöde

På liknande sätt som en Flow Scanner använder qDXA för att i pappersmassaprocessen mäta torrmasflödet in i kokaren, kommer tekniken att kunna användas inom bioenergiproduktion för att mäta energiflödet in i pannan.

Röntgen för önskade föremål

Mantex teknik ger en visuell röntgenbild av materialet. I en Flow Scanner och Log Scanner används detta för övervakning genom bildanalys; systemet detekterar och larmar vid främmande föremål i flödet, exempelvis när plast, sten eller metall detekteras i ett flöde av träflis. Att förhindra främmande föremål från att störa produktionen kan spara operatören mycket stora belopp.

Biofuel Analyser

qDXA för mätning av fukthalt, askhalt och energiinnehåll

Mantex kommande produkt Biofuel Analyzer mäter stickprover. Biofuel Analyzer har en strålkälla och utnyttjar qDXA genom att sekventiellt skanna provet först med en energinivå och sedan med en andra energinivå. Därtill används ytterligare en röntgensensor, X-ray fluorescence ("XRF"), för att mäta askans innehåll av bland annat kalcium, kalium och järn. Mätningar verifieras mot en databas av tidigare mätningar och inom två minuter kan bränslets energiinnehåll presenteras med god noggrannhet. Kunskap om fukthalt och energiinnehåll hjälper operatören att från sitt mellanlager av bränslen sätta samman en blandning av biobränslen som håller sig inom specifikationen. Att mäta askhalten direkt vid ankomstkontrollen är av betydelse för att kunna följa leverantörens specifikationer. En hög askhalt kan leda till störningar i pannan eller i utmatningen från pannan.

qDXA och XRF för mätning av främmande ämnen och föroreningar

En Mantex Biofuel Analyzer kommer att kombineras med ytterligare en detektor för XRF, X-ray Fluorescence. Denna detektor fångar upp reflekterad strålning som skapas när ett ämne belyses med röntgenstrålning. Röntgenfluorescens ger Biofuel Analyzer ytterligare en mätdimension som gör det möjligt att även identifiera halter av enskilda ämnen i askan, såsom tungmetaller. Sådan analys av främmande ämnen kan bidra till minskade deponikostnader, exempelvis genom analys av den aska som blir kvar som restprodukt efter förbränning. Analyskapaciteten blir också värdefull när tekniken appliceras på biomassa, exempelvis hushålls- och rötslam.

Mantex kärnkompetens

Mantex kärnkompetens ligger inom mättekniken DXA, qDXA och dess applicering på biomassa. Bolagets kunskap omfattar i huvudsak fyra teknologiområden som behövs för att konstruera mätsystemet.

- Konstruktion av skannermodulen, kompetens inom dimensionering av strålkällor, filter och detektorer samt konstruktion av styrenheten och styrprogramvaran.
- Programmering av den mjukvara och algoritmer som tolkar rådata i form av röntgenabsorptionsspektrum som skannermodulen producerar och från dessa härleder biomassans innehåll och som presenterar resultaten till processoperatören på optimalt sätt.
- Maskininlärning och IoT (Internet of Things) med en central databas dit information från varje mätning laddas upp. Med hjälp av maskininlärning uppdaterar och förbättrar Mantex Cloud-systemet de algoritmer och den mjukvara som används i mätutrustningarna. Uppkopplingen bidrar också till kostnadseffektiva lösningar samt underhåll av mätsystemen.
- Installation och intrimning av skannermodulen i kundens industriella miljö och för kunden relevant biomassa. Detta omfattar bland annat kalibrering av skannern/produkten samt verifiering mot konventionella mättekniker (exempelvis den gravimetriska metoden³) samt mot ackumulerade mätresultat som laddats upp i Mantex databas.

³ Fukthalten bedöms genom att mäta viktskillnaden på bränslet före och efter torkning

Erfarenhet, databas

En kritisk tillgång för Mantex är banken av samlad mätdata som Bolaget innehar och fortsätter att ackumulera. Denna informationsinsamling och därigenom växande databas möjliggörs av att Bolagets samtliga installerade anläggningar är uppkopplade via internet mot Mantex servrar. Praktiskt utgör databasen och den ackumulerade kunskapen en nödvändig referens för att Mantex lätt ska kunna installera, övervaka och supportera maskiner i fält, till exempel om en kund byter råvara, och för att kunna säkerställa att god precision i maskinernas mätningar.

De algoritmer som Bolaget har utvecklat och fortsätter att utveckla för att konvertera uppmätta röntgenspektra till användbara parameterdata är centrala för att tekniken ska generera värdefull nytta. Kunskapen runt dessa hålls inom Bolaget.

Tillstånd och regelefterlevnad

Mantex har samtliga för nuvarande verksamhet erforderliga tillstånd, däribland från Statens Strålskyddsmyndighet (SSM), att bedriva utveckling och handel med utrustning som innehåller röntgenkällor. Tillståndet från SSM förutsätter att det finns dokumenterade regler och rutiner för hur risker med röntgenutrustning och strålning hanteras. SSM har att med viss regelbundenhet göra revision av Bolagets hantering av strålrisker. Det kan inte uteslutas att en sådan revision skulle konstatera att Bolagets dokumentation har brister, inte är uppdaterad och att de faktiska rutinerna skiljer sig från vad som anges i dokumentationen. Det finns inga miljöfaktorer, som styrelsen är medveten om, som kan påverka Bolagets användning av de materiella anläggningstillgångarna.

Styrelsen bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på den bedrivna verksamheten.

Framtidsutsikter

Efter drygt tio år av produktutveckling står Mantex inför en global uttrullning, via samriskbolaget ANDRITZ Technologies AB, av Flow Scanner för pappersmassaindustrin och en kommande kommersialisering av Biofuel Analyser för bioenergiindustrin i egen regi eller genom distributörer eller i en kombination av båda. De senaste åren har kännetecknats av nära samarbeten med pilotkunder i närområdet för att få insikt i kundernas problemställningar och för att verifiera prestandan och nyttan med Mantex system. Mantex kompletterar just nu sin qDXA teknik med teknologin XRF för att ge kunderna den mätprecision och ytterligare mätinformation som de önskar. När integrationen av de två teknikerna i Biofuel Analyser är färdigställda avser Mantex att lansera Biofuel Analyser till en bredare och geografiskt mer utspridd kundkrets. För att stödja den processen kommer Bolaget under 2020/2021 att ytterligare industrialisera produkten, vidareutveckla sälj- och produktsupport samt fortsätta utveckla sina molntjänster. Mantex mätsystem finns idag anpassade för ett fåtal applikationer inom bioenergi- och pappersmassavertikalerna. Systemen kan i framtiden även anpassas för andra mätpositioner inom dessa vertikaler samt för andra marknadssegment där organiskt material är en viktig råvara.

Under 2018 har Bolaget erhållit ett första typgodkännande i Sverige som godkänner Biofuel Analyser för mätning av askhalt. Bolagets plan är att få typgodkännande även avseende fukthalt och energiinnehåll. Bolaget bedömer att dessa typgodkännanden för Biofuel Analyzern kan erhållas under 2021. Ett typgodkännande innebär att Bolaget kommer närmare att bli en de-facto standard för svenska bolag som handlar med biomassa. Eftersom Sverige, enligt Bolagets uppfattning, är ett av de främsta länderna i världen avseende standardiserade mätprocesser och typgodkännandekrav för mätinstrument för biomassa inom bioenergiindustrin, är ett svenskt typgodkännande även en kvalitetsstämpel globalt.

Framtida utmaningar

Att slutföra den tekniska utvecklingen av och industrialisera Biofuel Analyser är Bolagets främsta utmaning i närtid. Det finns fortfarande tekniska utmaningar i att uppnå de mättekniska kraven.

Ytterligare en utmaning är en efterföljande global kommersialisering av Biofuel Analyser. Denna utmaning bedöms dock vara av mindre karaktär eftersom efterfrågan från kunder är stor ur ett globalt perspektiv och flera potentiella distributörer och partners redan har klargjort att de vill representera Mantex och Biofuel Analyser på sina hemmamarknader och/eller globalt. Det inkluderar även ANDRITZ som klargjort att de, när Biofuel Analyser uppfyller mätkraven, vill distribuera Biofuel Analyser globalt genom att föra över produkten till ANDRITZ Technologies AB även om de i nuläget har bestämt sig för att avvakta.

Allmän information om Mantex

Mantex Aktiebolag, org. nr 556550-8537, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms län. Bolaget bildades den 26 december 1997 och registrerades hos Bolagsverket den 2 februari 1998. Bolagets företagsnamn är Mantex Aktiebolag och dess handelsbeteckning är Mantex och bolagsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets huvudkontor och besöksadress är Torshamsgatan 28 A, 164 40 Kista. Bolaget kan nås på telefonnummer +46 07-012 35 72. Bolagets hemsida är www.mantex.se. Informationen på Bolagets hemsida utgör inte en del av Prospektet, såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning, se avsnitt "Handlingar införlivade genom hänvisning". Bolagets LEI-kod är 549300CUQ0FYU2MBDD17.

Organisation

Organisationsstruktur

Mantex är moderbolag i en koncern bestående av Mantex Aktiebolag och dotterbolaget Mantex IP AB, org.nr 556884-6389 ("Mantex IP"). Mantex IP ägs till 90 procent av Mantex och till tio procent av ANDRITZ AB, org.nr 556039-8207 ("ANDRITZ").

Bolaget äger tillsammans med ANDRITZ även samriskbolaget ANDRITZ Technologies AB, org.nr 559159-1739 ("ATAB"). ATAB ägs till 49 procent av Mantex och till 51 procent av ANDRITZ. ATAB innehar rättigheterna till produkten Flow Scanner för skanning av råvara på transportband.

Anställda

Per den 31 december 2018 uppgick antalet anställda till tio och per den 31 december 2019 till sex anställda. Sedan den 31 december 2019 har antalet anställda i Mantex reducerats till fyra. Från och med den 7 januari 2020 har Bolagets VD Max Gerger, på grund av kostnadsbesparingar, reducerat sin arbetstid till 44 procent. Bolaget har anlitat tre konsulter som bidrar med bland annat kompletterande expertiskunskap inom röntgenteknologi, främst för teknisk utveckling för färdigställandet av produkten Biofuel Analyzer.

Finansiering av verksamheten

Mantex genomför Företrädesemissionen i syfte att säkra Bolagets behov av kapital för de kommande 12 månaderna. Kapitalet är ämnat att användas för att lösa befintliga lån samt för fortsatt utveckling av produkten Biofuel Analyzer. Förutsatt att emissionen fulltecknas samt ett fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2020/2020 och serie 2020/2021 kommer emissionslikviden möjliggöra det fortsatta arbetet gällande "proof of concept" för Bolagets produkt Biofuel Analyzer.

Investeringar

Efter den 31 mars 2020 och fram till Prospektets godkännande och offentliggörande har Bolaget inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Mantex vidareutvecklar Biofuel Analyzer löpande vilket har finansierats genom samarbetet med ANDRITZ och lån från befintliga aktieägare. Utöver vidareutvecklingen av Biofuel Analyzer har inte Mantex några pågående väsentliga investeringar.

Väsentliga händelser av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har den 22 april 2020 och den 4 maj 2020 erhållit lånefinansiering om totalt 0,5 MSEK från Kattson i Sverige AB (0,25 MSEK) och Pegroco Invest AB (publ) (0,25 MSEK). Det totala lånet från Bolagets större aktieägare uppgår till 3 MSEK och beräknas löpa fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Bolaget har vidare, den 27 april 2020, erhållit en byggfinansiering från Forume Nord A/S om 3 MSEK som beräknas löpa fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Information om trender

Utöver vad som nämns i marknadsavsnittet bedömer Bolaget att det inte finns några betydande kända trender gällande produktion, försäljning, lagerkostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret till dagen för Prospektets godkännande.

Marknadsöversikt

Allmänt

Det finns ett ökande globalt intresse för biomaterial, främst för att ersätta fossila bränslen och därmed minska klimatpåverkan men även för att använda biomaterial till nya produkter av olika slag. Den europeiska bioekonomin omsätter idag två miljarder euro och sysselsätter cirka 18 miljoner människor, varför biopolitiken också är en viktig del för att främja tillväxten på landsbygden⁴. Biomassa, som tidigare betraktades som en avfallsprodukt, kan användas för att generera energi vilket har ett stort mervärde.

Industrier som använder biomaterial som råvara segmenteras lämpligtvis i vertikaler. Exempel på vertikaler är:

- **biokraftverk** (bioenergi), där råvaran exempelvis är restprodukter från skogsbruk eller returträ;
- **livsmedelsindustrin**, där de olika segmenten innefattar råvaror såsom säd, sockerrör, majs; och
- **bioraffinaderier**, där råvaran kan vara exempelvis bioslam, etanolproduktion eller bomull.

4 https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/sv/IP_18_6067, (hämtat 2020-04-20)

Bioenergi

Bioenergi har blivit Sveriges största energikälla och av den energi som används kommer 37 procent från bioenergi⁵. Även globalt är bioenergi en stor och viktig energikälla⁶.

Vid produktion av bioenergi är variationer i bränslekvalitet av central betydelse, särskilt avseende energiinnehåll. Mätning av energiinnehåll är basen för prissättning av råvaran och för att veta energiflödet in i pannan, som i möjligaste mån ska hållas inom ett specificerat intervall. Lägre energiinnehåll i bränslet, exempelvis vid högre fukthalt, sänker temperaturen och därmed effekten i pannan. Om dylika faktorer är kända på förhand kan de kompenseras genom att blanda bränslet med bränsle med högre energiinnehåll eller tillsätta dyrt högvärdigt bränsle såsom olja i pannan. Ifall kraftverken kan analysera inkommande biobränsle i realtid är det möjligt att i förväg vidta behövliga åtgärder och därmed minska tilläggskostnaderna.

Den vanligaste metoden för bestämning av energiinnehåll, den s.k. ugnsmetoden, kräver cirka 24 timmar för att bestämma fukthalten, varefter ett schablonvärde används för att beräkna energiinnehåll. Metoden har, enligt Bolagets uppfattning, en osäkerhet upp till cirka 20 procent. Mantex Biofuel Analyzer är idag, enligt Bolagets kännedom, den enda kommersiellt tillgängliga utrustning som snabbt (inom några minuter) kommer att kunna mäta och ge operatören information om biomassans energiinnehåll vid ankomstkontrollen med en osäkerhet inom två procent.

Bolagets bedömning är att ett biokraftverk som använder Mantex Biofuel Analyzer kan göra kostnadsbesparingar om 2-20 MSEK/år beroende på storlek (effekt) på biokraftverket.

Mantex potentiella kunder inom detta segment finns över hela världen. Hittills har Mantex samarbetat med flera svenska kraft- och värmebolag för att testa prototyper av Biofuel Analyzer samt för att få djupgående information om kundernas behov och prioriteringar. Mantex bedömning är att det enbart i Sverige finns cirka 70 biobränslebaserade kraft- och värmeverk (fjärrvärmeverk, kraftverk och inom industri) där ett abonnemang av en Mantex Biofuel Analyzer skulle ge en god ekonomisk avkastning för kunden. I Östersjöområdet, inklusive Danmark och Norge, bedömer Mantex att marknadens potential uppgår till cirka 200 Biofuel Analyzers.

Biogas

Biogasproduktion är en snabbt växande marknad⁷. Gasen kan användas som fordonsbränsle eller för produktion av el och värme⁸. Det anses generellt vara den bästa lösningen för att använda de våta slamresterna, "slurryn", från kommunala och industriella avloppsreningsverk⁹. Råvaran och dess energiinnehåll är svårbedömd då metoder saknas för att mäta det i realtid. Att applicera en Mantex teknik på flödet skulle kunna generera stora besparingar.

Mantex bedömning är att potentialen för lönsamhetsförbättring i relation till omsättning för en biogasenhet är i paritet med den för pappersmassa och bioenergi, men närmare studier av i vilken del av processen ett Mantex-system skulle göra störst nytta och hur ett sådant system då skulle utformas behöver göras.

Biobränsleindustrin

Biobränsle utgörs främst av biomassa. Biobränsle kan delas upp i olika kategorier; returträ från avfallsindustrin, grot och flis från skogsavverkning, spån och bark från sågverksindustrin, rester från jordbruksprodukter, hushållsavfall och förädlade bränslen som pellets, etanol eller biogas. Bioenergi räknas till förnybar energi eftersom bioenergi är lagrad solenergi. När biomassa förbränns släpps koldioxid ut i luften, men i en takt som naturen kan hantera allt eftersom ny skog växer och betecknas därmed som koldioxidneutral¹⁰. Detta skiljer sig från exempelvis fossila bränslen som lagrats under jordens yta i miljontals år och innebär en nettotillförsel av koldioxid vid förbränning, vilket ökar växthuseffekten¹¹.

5 Melin, G. (2018). "Bioenergi kan klara två tredjedelar av Sveriges energiförsörjning". [online] Energivarlden.se. Available at: <http://www.energivarlden.se/kronikor/bioenergi-kan-klara-tva-tredjedelar-av-sveriges-energiforsorjning/> [Accessed Oct. 2018].

6 "World Bioenergy Association - Global Bioenergy Statistics 2019 [online] Tillgängligt: <https://worldbioenergy.org/global-bioenergy-statistics> [2020-05-31]

7Ibid

8Ibid

9Ibid

10 El.se. (2019). Biobränslen Available at: <https://el.se/biobransle> [2020-04-29]

11 Miljöportalen.se. (2007). Växthuseffekt och växthusgaser- vad är det egentligen? | Miljöportalen. [online] Tillgänglig: <http://www.miljoportalen.se/luft/vaexthuseffekt-och-vaexthusgaser-vad-ar-det-egentligen> [2020-04-28].

Tillverkning av energi från biomassa är stor globalt och hade en användargrad om cirka 12,4 procent av världens energiproduktion 2017¹². Sverige är ett föregångsland i världen och här var biobränslen den största energikällan 2018¹³. År 2017 kom cirka 37 procent av Sveriges energianvändning från biobränslen¹⁴.

I Europa stod biomassa för 16,9 procent av all värme (fjärrvärme eller annan form av uppvärmning av hushåll, lokaler och industri) 2017¹⁵. Kina, Japan och Brasilien gör sedan flera år tillbaka kraftfulla och långsiktiga infrastruktursatsningar baserade på bioenergi. Andelarna varierar kraftigt mellan olika länder, men gemensamt är att energikonsumtion från förnybar energi ökar, och däri utgör biomassa den största delen¹⁶.

2019 fanns det 230 aktiva biokraftverk i Sverige, och ytterligare drygt 15 anläggningar planerades eller höll på att byggas¹⁷. Baserat på direkt information från flera potentiella kunder i Kina estimerar Mantex att det i Kina redan finns över 250 stora biokraftverk i drift och att målet är att nå minst 400 inom några år.

Framställning av skogsbränsle

Sveriges yta består till ungefär 69 procent av skog¹⁸. Skogen växer varje år med drygt 120 miljoner kubikmeter virke, medan det avverkas ungefär 85 miljoner kubikmeter¹⁹, vilket innebär att biomassan i de svenska skogarna ökar. Utöver det primära skogsbränslet tillkommer sekundära träbränslen, i form av restprodukter från skogsindustrin. Restprodukterna inkluderar bark och spån från sågverk, bark och lignin från massaindustrin och trä- och pappersavfall från vidareförädlingsindustrin och samhället.

Utvärdering av skogsbränsle

Den centrala utmaningen vid produktion av bioenergi är variationerna i bränslekvaliteten. Olika biobränslen kan, enligt Bolagets erfarenhet, innehålla 15-80 procent vatten och upp till en femtedel icke-brännbart material. I värsta fall är lastens energiinnehåll lägre än den mängd energi som kan utvinnas ur bränslet vid förbränning. Lasterna av undermålig kvalitet orsakar kostnader och utmaningar för drift av kraftverk.

Det är Bolagets uppfattning att ungefär hälften av kostnaderna för drift av ett biokraftverk utgörs av kostnaden för råvaran, bränslet. Vidare är det Bolagets uppfattning att priserna skiljer sig avsevärt mellan olika bränslekvaliteter där avfallstrå kan kosta en tredjedel per energienhet jämfört med pellets. För ett biokraftverk finns det alltså, enligt Bolagets uppfattning, vilken baseras på kunders utsago, avsevärda besparingar att göra om man har verktyg för att kunna använda det billigare bränslet.

De parametrar hos råvaran som biokraftverk behöver information om är energiinnehåll och askhalt, dels för prissättning av råvaran, dels för att veta energiflödet in i pannan så att driften kan optimeras. I dagsläget hanteras detta genom att analysera stickprov. Det finns en rad olika beprövade tillvägagångsätt att göra detta på²⁰, där ugnsmetoden, där ett stickprov av flis torkas i en ugn tills konstant vikt har uppnåtts, är standard vid mätning av fukthalt²¹. Dessa metoder har dock flera begränsningar (se nedan under "Konkurrenser").

12 World Bioenergy Association - Global Bioenergy Statistics 2019 [online] Tillgänglig:

<https://worldbioenergy.org/global-bioenergy-statistics> [2020-05-30]

13 Energimyndigheten Sverige, Rapport "Energiläget 2020", [online] Tillgänglig:

<https://energimyndigheten.a-w2m.se/Home.mvc?ResourceId=168344> [2020-05-30]

14 Melin, G. (2018). "Bioenergi kan klara två tredjedelar av Sveriges energiförsörjning". [online] Energivarlden.se. Tillgänglig:

<http://www.energivarlden.se/kronikor/bioenergi-kan-klara-tva-tredjedelar-av-sveriges-energiforsorjning/> [2020-04-28].

15 Energimyndigheten Sverige, Rapport "Energiläget 2020", [online] Tillgänglig:

<https://energimyndigheten.a-w2m.se/Home.mvc?ResourceId=168344> [2020-05-30]

16 Kummamuru, B. (2018). [online] Worldbioenergy.org. Tillgänglig: https://worldbioenergy.org/uploads/WBA%20GBS%202017_hq.pdf [2020-04-28].

17 <https://www.svebio.se/om-bioenergi/biokraft/>

18 <https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/miljo/markanvandning/markanvandningen-i-sverige/pong/statistiknyhet/markanvandningen-i-sverige2/> (hämtad: 2020-04-20)

19 <https://www.sveaskog.se/forestrytheswedishway/korta-fakta/korta-fakta-1/> (hämtad 2020-04-20)

20 Björnheden, R. and Iwarsson Wide, M. (2016). SKOGENS ENERGI – EN KÄLLA TILL HÅLLBAR FRAMTID. [online] Skogforsk.se. Available at: <https://www.skogforsk.se/contentassets/786387978ed34017ac3a269ee6834b17/ess-slutrapport.pdf> [Accessed Oct. 2018].

21 Ibid

Konkurrens

Bolaget definierar konkurrens som andra tekniker som försöker leverera hela eller delar av den nytta som Mantex mätteknik bidrar med inom de olika vertikalerna. Utöver andra tekniker konkurrerar Bolaget även med kundernas alternativ att inte försöka mäta kvaliteten på inkommande bioråvara, utan enbart styra sina processer på feed-back från produktionsresultatet, ett vanligt förekommande handhavande inom vissa vertikaler.

Konceptuellt skiljer sig Mantex teknik genom att vara ett tvåenergisystem. Med två energinivåer kan två parametrar mätas, till skillnad från en energinivåer som enbart kan mäta en parameter.

Mantex teknik skiljer sig därför från andra mät- och utvärderingsredskap i det att den kan:

- mäta flera parametrar samtidigt;
- leverera resultat i realtid;
- utvärdera materialet på plats;
- mätresultaten påverkas inte av materialets temperatur, det fungerar även på fruset material, vilket är en stor fördel i länder på norra halvklotet; och
- röntgen genomlyser hela materialet till skillnad från flertalet andra tekniker som endast analyserar ytan på materialet.



Rörelsekapitalförklaring

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för täcka Bolagets aktuella behov. Med "aktuella behov" avses det uppskattade rörelsekapitalbehovet under tolv månader från datumet för Prospektet. Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig under tredje kvartalet 2020 och uppgår till cirka 18 MSEK för de kommande tolv månaderna.

Det är vidare styrelsens bedömning att Bolaget vid fullteckning av Erbjudandet, och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs tillräckligt rörelsekapital för att täcka det aktuella behovet samt för planenlig utveckling av verksamheten och produkter. Därmed kommer det inte finnas behov av ytterligare kapitalanskaffningar under den närmaste tolv månadersperioden såvida inte utvecklingen av nya produkter samt kundernas efterfrågan medför en upptrappning av produktion och försäljning av de nyutvecklade produkterna utöver vad som för närvarande planeras.

I händelse av att Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning kommer Bolaget att behöva utvärdera ytterligare alternativa finansieringskällor såsom riktade emissioner, lån eller liknande.

I det fall Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kan Bolaget komma att behöva driva sin verksamhet i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Detta skulle i förlängningen kunna medföra negativa finansiella effekter för både Bolaget och dess aktieägare.



Risikfaktorer

Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget. Bedömningen av väsentlighet av varje faktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH DESS MARKNAD

Beroende av samarbetspartners

Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt samarbete med ANDRITZ AB, org.nr 556039-8207 ("ANDRITZ"). Det finns en risk att Bolagets relation till ANDRITZ upphör eller försämras samt att ANDRITZ rykte eller relation till befintliga och potentiella kunder försämras. Bolagets beroende av ANDRITZ innebär vidare en risk för att Bolaget kan behöva acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor, eller att Bolagets projekt, som annars kunde generera intäkter till Bolaget, inte kan kommersialiseras eller försenas eller i värsta fall behöver avbrytas. Samtliga dessa risker skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och resultatutveckling genom att en kommersialisering av Biofuel Analyser försvåras och därmed intäkter försenas eller uteblir och finansiella ställning negativt genom att ATAB:s resultat påverkas negativt.

Risikklassificering: Medel

Beroende av nyckelpersoner och brister i anställningsavtal och konsultavtal

Mantex utveckling av kommande produkter och kommersialisering av produkterna kan försenas eller avbrytas om Mantex skulle förlora någon av sina nyckelpersoner. Mantex har en liten organisation och är i hög grad beroende av vissa nyckelpersoner för de utvecklingsprojekt som Bolaget bedriver. Bolagets nyckelpersoner har stor erfarenhet och hög teknisk kompetens inom området. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner kan det medföra förseningar eller avbrott i sådana utvecklingsprojekt eller kommersialiseringen av produkter. Bolaget kan även riskera att inte kunna behålla eller attrahera kvalificerad personal på tillfredsställande villkor på grund av konkurrens om medarbetare på marknaden generellt, från andra bolag inom samma bransch eller från forsknings- och utbildningsinstitutioner eller myndigheter. Det finns också en risk att de sekretess- och konkurrensklausuler som Bolaget har i sina anställnings- och konsultavtal med medarbetare och uppdragstagare inte är tillräckliga eller kan tillämpas som avsett, vilket medför en risk för Bolagets företagshemligheter och konkurrenssituation. Om Mantex skulle förlora en eller fler av sina nyckelpersoner kan detta inverka negativt på Mantex framtida utveckling genom att kostnader för utvecklingsprojekten blir högre eller att intäkter försenas eller uteblir, oavsett om nyckelpersonen går till en konkurrent eller inte.

Risikklassificering: Medel.

Tekniska risker

Bolaget utvecklar mätsystem som ligger i teknikens framkant. Det finns tekniska risker avseende huruvida bolaget kommer att uppnå fullgod mät noggrannhet inom planlagd tid för Biofuel Analyser. Det finns även en teknisk risk att införandet av den nya XRF-sensorn i Biofuel Analyser ej uppnår fullgod mät noggrannhet för de allra mest heterogena biomassa materialen vilken kan begränsa marknaden för Biofuel Analyser. Samtliga dessa risker skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultatutveckling och finansiella ställning negativt.

Risikklassificering: Medel

Covid-19:s inverkan på Bolagets verksamhet

Bolaget har vidtagit säkerhetsåtgärder för att begränsa virusets påverkan på Bolagets verksamhet samt för att förhindra att Bolagets anställda, konsulter och styrelseledamöter smittas av Covid-19. Även om Bolaget hittills har varit skonad från negativa effekter till följd av Covid-19, finns det en risk för att Bolaget, trots vidtagna säkerhetsåtgärder, kan komma att drabbas av Covid-19. Till följd av virusets påverkan på marknaden kan Covid-19 komma att leda till minskad efterfrågan på Bolagets produkter och/eller tjänster. Det finns vidare en risk att Bolagets anställda, konsulter eller styrelseledamöter insjuknar i Covid-19 och att Bolagets projekt försenas eller i värsta fall behöver avbrytas. Dessa risker skulle kunna påverka Bolagets möjlighet att generera intäkter negativt.

Risikklassificering: Medel

LEGALA RISKER

Skydd av immateriella rättigheter

Mantex konkurrenskraft och kommersiella möjligheter kan försämrats om Bolagets patentskydd eller konfidentialitet för algoritmer och databas inte kan upprätthållas eller på grund av framtida upptäckter inom området. Mantex förutsättningar att upprätthålla sin konkurrenskraft är till stor del avhängig av Bolagets förmåga att upprätthålla konfidentialiteten för sina algoritmer och databas och patentskydd för sina innovationer.

Mantex baspatent har löpt ut, men Mantex har fortsatt flera beviljade applikationspatent som ger Bolaget ensamrätt i relevanta marknader till tillämpningen av dessa. Det finns en risk att patentskyddet kan upphöra i förtid, då invändningar eller anspråk om ogiltighet kan göras gällande även efter ett patent beviljats. Det finns även en risk att patentskyddet som de beviljade patenten ger inte kommer att ge någon konkurrensfördel och det kan även finnas en risk att Mantex patentskydd kringgås av Bolagets konkurrenter eller annan. Om Mantex tvingas försvara sig från intrång i sina patent kan detta medföra betydande kostnader och risk för skadestånd och kan medföra att patentskyddet helt eller delvis inskränks.

Nya patent inom området eller nya upptäckter kan komma att negativt påverka Bolagets kommersiella möjligheter. Negativ påverkan på Bolagets konkurrenskraft eller kommersiella möjligheter kan i sin tur påverka Bolagets resultatutveckling negativt genom att ytterligare kostnader krävs för att försvara Bolagets immateriella rättigheter eller att konkurrensen medför en prispress.

Riskklassificering: Medel

Beroende av tillstånd från relevanta myndigheter

Mantex bedriver tillstånds- och anmälningspliktig verksamhet. Tillstånd och anmälan ska erhållas från respektive göras till Statens Strålskyddsmyndighet (SSM). Bolagets kommersiella möjligheter samt möjligheter att bedriva produktutveckling riskerar att kraftigt försämrats om Bolagets tillstånd inte skulle förnyas efter att befintligt tillstånd löpt ut eller om Bolagets tillstånd återkallas på grund av att Bolaget inte anses ha iakttagit föreskrift eller villkor som gäller för tillståndet.

Om Mantex inte lyckas upprätthålla befintligt tillstånd eller erhålla nya tillstånd som krävs för bedrivandet av Bolagets verksamhet kan det komma att påverka Bolagets produktutveckling och kommersiella möjligheter, och därigenom Bolagets konkurrenskraft, negativt. Dyliga negativa effekter skulle i sin tur kunna påverka Bolagets resultatutveckling och finansiella ställning negativt genom att projekt och därmed intäkter försenas eller uteblir eller att utvecklingsprojekten fördröjas.

Riskklassificering: Medel

Produktansvar och garantianspråk

Mantex produkter är föremål för såväl produktansvar som garantiåtaganden. Om en produkt visar sig vara felaktig kan Mantex behöva återkalla produkten. Det finns en risk att Bolagets kunder eller att tredje part lider skada till följd av fel eller brister i Bolagets produkter och att ersättningsanspråk till följd av detta kan komma att riktas mot Bolaget. Eftersom Bolagets leverantörer har begränsad ersättningsskyldighet mot Mantex vid fel i levererade produkter finns det en risk att Bolaget inte med framgång kan rikta motsvarande krav mot sina leverantörer för att erhålla kompensation för de kostnader som en felaktig produkt orsakat Bolaget. Därutöver finns en risk för att kostnader för produktansvar samt andra därtill relaterade kostnader inte fullt ut täcks av Bolagets försäkringsskydd. Produktansvar, garantianspråk och därtill relaterade kostnader skulle följaktligen kunna påverka Bolagets resultat negativt och om sådana risker förverkligas kan det påverka Bolagets eller ANDRITZ kundrelationer, vilket i sin tur kan påverka Bolagets eller ATAB:s intäkter.

Riskklassificering: Låg

Tvister

Bolaget är inte, och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit, inblandat i några tvister, och enligt Bolagets kännedom riskerar några tvister inte heller att inledas av eller mot Bolaget, som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Trots att Bolaget historiskt sett inte har varit inblandad i tvister, finns det en risk för att Bolaget kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för Bolagets verksamhet, exempelvis i anledning av avtal i vilka Bolaget är part, Bolagets produkter och/eller tjänster, Bolagets anställda och/eller konsulter, och/eller tillgångar som ägs eller används i Bolagets verksamhet, såsom immateriella tillgångar. Att driva tvister och framställa eller försvara sig mot anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och medföra betydande kostnader. Eventuella tvister skulle således kunna ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet genom att Bolaget behöver lägga tid och kraft på tvisten, och resultat och finansiella ställning genom de kostnader och eventuella skadestånd som Bolaget kan behöva betala.

Riskklassificering: Låg

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

Risker relaterade till framtida utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Mantex är ett tillväxtbolag och eventuella överskott kommer under överskådlig framtid att återinvesteras i verksamheten. Möjligheten för Bolaget att betala utdelningar i framtiden beror på framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Riskklassificering: Hög

Risker relaterade till aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet

Priset på Mantex' aktier och teckningsoptioner påverkas av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Bolaget och dess verksamhet, medan andra är generella för bolag som är noterade på Nasdaq First North Growth Market, och som således är utanför Bolagets kontroll. Kursen är bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets utveckling av befintliga produkter, hur väl Bolagets lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar och inom Bolagets bransch generellt. Priset på Bolagets aktier och teckningsoptioner kan komma att uppvisa hög volatilitet på grund av bland annat det eventuella realiserandet av beskrivna riskfaktorer i Prospektet, men även på grund av psykologiska faktorer. Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Mantex ännu inte har lanserat någon produkt på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för Mantex, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier och teckningsoptioner i Bolaget, snabbt eller överhuvudtaget, och marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Företrädesemissionen. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas och teckningsoptionernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

Riskklassificering: Medel

Risker relaterade till framtida avyttringar och nyemissioner

Betydande avyttringar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter, personer i Bolagets ledning eller större aktieägare i Bolaget, eller uppfattningen om att en sådan avyttring kommer att ske kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt då en avyttring kan uppfattas som en negativ framtidstro av marknaden. Bolagets fyra största aktieägare innehar cirka 47 procent av det totala antalet aktier varav de tre största aktieägarna även sitter med i Mantex styrelse. En allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt då detta indikerar ett behov av rörelsekapital samt att teckningskursen i en nyemission ofta är lägre än marknadskursen vid ett offentliggörande. Dessutom kan ytterligare nyemissioner leda till en utspädning av det proportionella ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan nyemission. Detsamma gäller om nyemissioner riktas till andra än Bolagets befintliga aktieägare. Om riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på innehavarens placerade kapital och/eller priset på Bolagets värdepapper.

Riskklassificering: Medel

Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner av serie 2020/2020 samt serie 2020/2021

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, som vardera består av två (2) aktier, en (1) teckningsoption serie 2020/2020 samt en (1) teckningsoption av serie 2020/2021. Varje teckningsoption medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa en nyemitterad aktie i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptionerna som ingår i Företrädesemissionen kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av den föreliggande Företrädesemissionen inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren tillfredsställande villkor.

Riskklassificering: Medel

Risker relaterade till att teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte är säkerställda

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 8,9 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Inga teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kan det medföra att Bolaget således får in mindre kapital än beräknat, vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget tvingas revidera sina utvecklingsplaner och att Bolaget därmed inte kommer att kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt efter Företrädesemissionens genomförande, alternativt kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering.

Riskklassificering: Låg

Villkor för Värdepapperen

Allmänt

Aktierna i Mantex har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har enbart utfärdats i ett slag.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Mantex bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denna ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämma eller styrelsen med stöd av bolagsstämman bemyndigande eller efterföljande godkännande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Företrädesemissionen

Bolagsstämma i Mantex godkände den 28 maj 2020 styrelsens beslut av den 27 april 2020 om att genomföra Företrädesemissionen med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Mantex. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0009663339), teckningsoptioner serie 2020/2020 (ISIN-kod SE0014453148) samt teckningsoptioner av serie 2020/2021 (ISIN-kod SE0014453155). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på First North Growth Market och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 30, 2020.

Central värdepappersförvaring

Mantex aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument med Euroclear som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige). Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker genom Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är behörig att ta emot nya aktier vid fondemission, teckningsrätt vid nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler, betalning vid vinstutdelning, betalning i samband med minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna, och betalning i samband med utskiftning vid Bolagets likvidation.

Bemyndigande

Bolagsstämman den 28 maj 2020 har bemyndigat styrelsen i Mantex att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med högst tjugo (20) procent av Bolagets vid var tid registrerade aktiekapital genom nyemission av aktier, utgivande av teckningsoptioner och/eller upptagande av konvertibelt lån. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning.

Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska ha rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller verksamheter, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning administreras av Euroclear. Utdelning får 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 storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln).

Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett högre belopp än det belopp som 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 förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription.

Varje aktie i Bolaget ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga inskränkningar föreligger i rätten att fritt överlåta värdepapperen.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börserna driver. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som verkar för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler ska tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på multilaterala handelsplattformar, såsom Nasdaq First North Growth Market.

Tillämpligt regelverk för Bolaget är "Takeover-regler för vissa handelsplattformar" utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 april 2018. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt, vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, innehar minst 30 procent av rösterna i ett bolag. Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant, genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget eller genom en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare har möjlighet att välja mellan att acceptera erbjudandet eller tacka nej. I det fall budgivaren uppnår mer än 90 procent av rösterna har denne rätt att påkalla tvångsinlösen av sådana aktier för vilka aktieägarna tidigare tackat nej till erbjudandet. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsaktieägare då en aktieägare innehar mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetskyddet, vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små, där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

Mantex aktier är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbudande beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Vid investeringar inom ramen för Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan ge skattemässiga konsekvenser med avseende på investeringen. Investerare uppmanas att konsultera oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandet

Villkor för värdepapperen

Den som på avstämningsdagen den 11 juni 2020 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Mantex äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units. För varje aktie som innehåses på avstämningsdagen erhåller aktieägaren i Bolaget en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) ny unit till en kurs om 0,40 SEK per unit, motsvarande 0,20 SEK per aktie. Varje unit innehåller två (2) aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2020/2020 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2020/2021. Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie 2020/2020 samt serie 2020/2021 finns tillgängliga på Mantex hemsida, www.mantex.se. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 11,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie 2020/2020 och serie 2020/2021 tillförs Bolaget ytterligare emissionslikvid om högst cirka 22,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för teckning av en (1) ny unit i Företrädesemissionen.

Teckningskurs per unit

Teckningskursen uppgår till 0,40 SEK per unit, motsvarande 0,20 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Teckningsgrad

Företrädesemissionen är villkorad av att en lägsta teckningsgrad om cirka 67 procent (lägst 18 607 790 units) uppnås. Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsförbindelser motsvarande cirka 32 procent av Företrädesemissionen, samt avtal om garantiåtagande med externa garantier uppgående till cirka 48 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt uppgår teckningsförbindelser och garantiåtagandena till 80 procent av Erbjudandet. Varken teckningsförbindelserna eller emissionsgarantierna är emellertid säkerställda.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 juni 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 9 juni 2020. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 juni 2020.

Utspädningseffekt

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med 66,67 procent, vid full teckning i Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2020/2020 och 2020/2021 kommer aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen komma att få sin ägarandel utspädd med ytterligare 13,33 procentenheter av rösterna och kapitalet i Mantex. Den maximala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår således till maximalt 80 procent av det totala antalet aktier och röster i Mantex.

Teckningsperiod

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under perioden från och med den 15 juni 2020 till och med den 29 juni 2020. Observera att ej utnyttjade uniträtter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. Styrelsen i Mantex har rätt att förlänga teckningsperioden. Ett eventuellt sådant beslut kommer fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget att offentliggöra beslutet genom ett pressmeddelande.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden, från och med den 15 juni 2020 till och med den 25 juni 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

ISIN-koden för uniträtterna är SE0014453072.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det hela antal units som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för units i Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya units till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se vidare om detta i avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare vars befintliga aktier är direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller skulle strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några uniträtter eller tillåtas teckna nya units i Erbjudandet. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckning med stöd av uniträtter

Teckning av units i Erbjudandet med stöd av uniträtter ska ske under perioden 15 juni 2020 till och med den 29 juni 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 29 juni 2020 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade uniträtter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att det eventuella värdet av uniträtterna inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna nya units i Erbjudandet senast den 29 juni 2020, eller
- sälja de uniträtter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 25 juni 2020.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av units i Erbjudandet med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användning av den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ.

- Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om uniträtter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av units. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för tecknade units, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 (CET) den 29 juni 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per fysisk eller juridisk person kommer att beaktas. Om fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

Emissioner/Mantex
Box 55691
102 15 Stockholm

Tel: 08-503 015 95

E-post: emissioner@mangold.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Mantex hemsida, Mantex.se, samt på Mangolds hemsida, mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast klockan 15.00 (CET) den 29 juni 2020.

Teckning utan stöd av uniträtter

Teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under perioden från och med den 15 juni 2020 till och med den 29 juni 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller att teckning begärs via förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 (CET) 29 juni 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna.

Vid teckning av units utan företrädesrätt samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold inhämta uppgifter om tecknares medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) inhämtas om personen har annat medborgarskap än svenskt medborgarskap eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold inhämta ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Tilldelningsprinciper

Teckning av units ska även kunna ske utan stöd av företrädesrätt. För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som utnyttjat uniträtter i nyemissionen och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till parter som tecknat units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp samt, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska fördelning ske till parter som lämnat garantier avseende teckning av units i proportion till respektive parts garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, i förhållande till det antal units som var och en har garanterat för teckning.

Besked om tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt anvisningar på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs likvid inte i rätt tid kan tecknade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad unit

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade units bokats in på VP-kontot. De nytecknade units kommer att bokföras som BTU på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 29, 2020. Därefter kommer BTU att bokas om till vanliga aktier och teckningsoptioner. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 15 juni 2020 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTU. ISIN-koden för BTU är SE0014453080.

Teckningsoptioner av serie 2020/2020

Varje teckningsoption av serie 2020/2020 ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista över tio (10) handelsdagar närmast före den 23 oktober 2020, dock inte lägre än 0,15 kronor eller högre än 0,40 kronor. Teckning av aktier med stöd av teckningsoption av serie 2020/2020 ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 26 oktober 2020 till den 9 november 2020. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie 2020/2020 finns tillgängliga på Mantex hemsida, www.mantex.se.

Teckningsoptioner av serie 2020/2021

Varje teckningsoption av serie 2020/2021 ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista över tio (10) handelsdagar närmast före den 23 april 2021, dock inte lägre än 0,15 kronor eller högre än 0,40 kronor. Teckning av aktier med stöd av teckningsoption av serie 2020/2021 ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 26 april 2021 till den 10 maj 2021. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie 2020/2021 finns tillgängliga på Mantex hemsida, www.mantex.se.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Aktie som tillkommit på grund av nyteckning med stöd av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyteckningen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 1 juli 2020 genom ett pressmeddelande från Mantex.

Handel med aktier som omfattas av Erbjudandet

Mantex aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de att handlas på Nasdaq First North Growth Market. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 30, 2020.

Handel i teckningsoptionerna

Styrelsen i Mantex avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna serie 2020/2020 och serie 2020/2021 tas upp till handel på First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske omkring vecka 30, 2020. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie 2020/2020 är SE0014453148 och serie 2020/2021 är SE0014453155.

Oåterkallelig teckning

Bolaget äger endast rätt att avbryta Företrädesemissionen om inte lägsta teckningsgrad (18 607 790 units) uppnås där garantier och befintliga aktieägare som ingått teckningsförbindelser inte uppfyller sina åtaganden. Om så skulle bli fallet kommer gjorda teckningar förfalla och inbetald likvid återbetalas. Ett återkallande ska offentliggöras genom ett pressmeddelande senast den 6 juli 2020.

Teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av units, såvida inte annat följer av Prospektet eller tillämplig lag.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsförbindelser motsvarande cirka 32 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 3,6 MSEK, samt avtal om garantiåtagande med externa garantier uppgående till cirka 48 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 5,3 MSEK. Sammanlagt uppgår teckningsförbindelser och garantiåtagandena till 80 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 8,9 MSEK. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. De garantiåtaganden som lämnats kan endast tas i anspråk för det fall täckningsgraden i Företrädesemissionen understiger 80 procent. Teckningsförbindelser och avtal om garantiåtaganden ingicks i april 2020. Parterna som ingått teckningsförbindelser avser teckna sig för mer än 5 procent av erbjudandet, enligt nedan tabell.

Teckningsförbindelse

Namn	Antal units	Belopp (SEK)	Avtal ingått
Pegroco Invest AB (publ)	4 520 125	1 808 050	26-apr-20
Allba Holding AB	1 931 250	772 500	26-apr-20
Håkan Johansson (privat och via bolag)	2 557 375	1 022 950	26-apr-20
Totalt	9 008 750	3 603 500	

Garantiåtagande

Namn	Adress	Garantibelopp (SEK)	Avtal ingått
Mangold fondkommission AB	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm	2 643 757	26-apr-20
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 4. sal 9000 Aalborg, Denmark	2 643 757	26-apr-20
Totalt		5 287 514	

Eventuell ersättning i samband med teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Garantiersättning utgår till de parter som ingått garantiåtagande. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden. Emissionsgaranterna kan välja att få sin ersättning i aktier eller som kontant ersättning. Om någon av emissionsgaranterna väljer att få ersättning i aktier kommer styrelsen att besluta om emission av sådana aktier med stöd av bolagsstämans bemyndigande den 28 maj 2020. Styrelsen avser att besluta om sådana eventuella emissioner av aktier i nära anslutning till tilldelningen av units i Företrädesemissionen.

Om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i aktier har de rätt till ersättning motsvarande tjugo (20) procent av beloppet för garantiåtagandet, att jämföra med femton (15) procent om emissionsgaranterna väljer att få ersättningen kontant. Den totala ersättningen, givet att garanterna väljer kontant ersättning, uppgår till 793 127 SEK. Aktier som emitteras till emissionsgaranter kommer emitteras till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittskursen på Nasdaq First North Growth Market under teckningsperioden i Företrädesemissionen. I det fall den volymvägda genomsnittskursen under teckningsperioden i Företrädesemissionen motsvarar samma teckningskurs som teckningskursen i Företrädesemissionen (0,20 SEK per aktie) skulle det medföra att ytterligare 5 287 514 aktier kan komma att emitteras. Detta skulle medföra en ytterligare utspädning om cirka 0,7 procent vid full teckning av Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna. Den totala utspädningen vid full teckning av Företrädesemissionen, fullt utnyttjande av teckningsoptionerna samt där all garantiersättning utbetalas genom emittering av aktier motsvarar således cirka 80,7 procent.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav aktier (antal)	Innehav teckningsoptioner (total)
Per Grunewald	Styrelseordförande	1954	2016	4 350 594	0
Håkan Johansson	Styrelseledamot	1955	2016	1 587 994	803 997
Magnus Hagerborn	Styrelseledamot	1972	2016	46 000	16 000
Max Gerger	Styrelseledamot, VD	1962	2016	314 000	1 000 000

Innehav i Bolaget visar nuvarande innehav, innan emissionen är genomförd. Vissa av styrelseledamöterna har ingått teckningsåtagande, som inte är medräknade i ovan tabell. Se avsnitt "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen" för mer information.



Per Grunewald, född 1954, Styrelseordförande sedan 2016

Erfarenhet: Per Grunewald är grundande partner till Pegroco Invest AB. Per Grunewald har 16 års erfarenhet från Electrolux Gruppen, senaste som Vice President och VD för e2Home AB. Tidigare Senior Investment Manager på Bure Equity AB. Vice President och medgrundare till Spine Robotics. 2003 tog Per Grunewald emot Mannerfelt priset för integration mellan miljö och affärsverksamhet. Sedan 2011 är Per Grunewald medlem av IVA. Utöver styrelseuppdraget som styrelseordförande i Mantex innehar Per Grunewald även uppdrag som styrelseordförande i Nordic Furnaces AB och styrelseledamot i bland annat eSite Power Systems AB, ANDRITZ Technologies AB, Alelion Crew AB och Business Challenge AB. Per Grunewald har stor erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag som bland annat styrelseordförande i Pegroco Holding AB och styrelseledamot i Clean Invest Scandinavia, Flexenclosure AB (publ) och EcoDevelopment in Europe AB.

Utbildning: MSc. Ingenjör från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.

Innehav: 4 350 594 aktier genom Pegroco Invest AB i vilket Per Grunewald äger sex procent.



Håkan Johansson, född 1955, styrelseledamot sedan 2016

Erfarenhet: Håkan Johansson är senior rådgivare i Keyhaven Capital Partners Ltd. Tidigare uppdrag omfattar bl.a. senior partner i EQT Partners AB samt Senior Vice President på Electrolux Gruppen. VD på Electrolux Wascator AB och Vice President och Group Treasurer på AB Volvo. Utöver styrelseuppdraget som styrelseledamot i Mantex innehar Håkan Johansson även uppdrag som styrelseordförande i Valedo Partners Fund II AB, Valedo Partners Fund III AB, Cordovan Group AB och Valuation Europe AB och styrelseledamot i Kattson i Sverige AB, Mackmyra Svensk Whisky och Stena Adactum AB. Styrelseordförande i Capman Mezzanine V Investment Committee och styrelseledamot i Nest Capital 2015 GP Oy. Håkan Johansson har erfarenhet från tidigare styrelseuppdrag som bland annat styrelseledamot i Pegroco Invest AB.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Innehav: 1 167 994 aktier och 533 997 teckningsoptioner av serie TO2 genom bolaget Kattson i Sverige AB. 420 000 aktier samt 220 000 teckningsoptioner av serie TO2 privat. 50 000 teckningsoptioner av serie TO2 genom närstående.



Magnus Hagerborn, född 1972, styrelseledamot sedan 2016

Erfarenhet: Magnus Hagerborn är VD i Allba Holding AB. Tidigare uppdrag innefattar bl.a. CFO i Informed Portfolio Management AB, CFO i Holtback & Partners Kapitalförvaltning AB och CFO på ABG Sundal Collier Stockholm. Utöver uppdraget som styrelseledamot i Mantex innehar Magnus Hagerborn även uppdrag som styrelseledamot i bland annat MSE Holding AB, Gladsheim Fastigheter AB och Odhner & Co Aktiebolag.

Utbildning: Ekonomilinjen vid Stockholms Universitet med finansiell fördjupning.

Innehav: 46 000 aktier samt 16 000 teckningsoptioner av serie TO2 privat.



Max Gerger, född 1962, styrelseledamot och CEO sedan 2016

Erfarenhet: Max Gerger har en lång erfarenhet som ledande befattningshavare i stora internationella bolag såsom Ericsson, Infineon och Intel. Vidare har Max erfarenhet som VD i ett flertal växande bolag som genomgått omstrukturering och internationalisering. Utöver sitt uppdrag som styrelseledamot och CEO för Mantex innehar Max Gerger även uppdrag som styrelseledamot i bland annat ANDRITZ Technologies AB.

Utbildning: MSc. Ingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Innehav: 314 000 aktier samt 1 000 000 teckningsoptioner av serie TO2 privat.

Ledning

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav aktier	Innehav teckningsoptioner (TO2)
Max Gerger	Styrelseledamot, VD	1962	2016	306 000	1 000 000
Bo Niveman	CFO	1957	2018	0	0

Max Gerger, född 1962, Styrelseledamot och VD sedan 2016

Se avsnittet "Styrelse".



Bo Niveman, född 1957, CFO sedan 2018

Erfarenhet: Bo Niveman har innehaft uppdrag för Atlas Copco, Sandvik, Sodexo, Duroc och på KPMG som konsult. Utöver sitt uppdrag som CFO i Mantex innehar Bo Niveman uppdrag som styrelseledamot i BN Ekonomikonsult AB.

Utbildning: Ekonomiexamen från Lunds Universitet.

Innehav: Bo äger inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Mantex styrelse och ledande befattningshavare i SEK. Bolaget har inga avsättningar eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledningsgruppsmedlems avträde av tjänst.

(KSEK)	Styrelsearvoden/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner (tjänstebil)	Pensions- kostnader	Aktierelaterade ersättningar	Övriga ersättningar	Summa
Per Grunewald							
Håkan Johansson							
Magnus Hagerborn							
Ulf Södergren ¹							
Max Gerger	1 390 488			396 000			1 786 488
Bo Niveman ²							

1 Ulf Södergren har varit styrelseledamot i Mantex sedan februari 2017. Ulf Södergren avböjde omval till Mantex styrelse i samband med Bolagsstämman den 27 maj 2019.

2 Bolagets CFO, Bo Niveman, är konsult till Mantex via Nordic Interim Executive Solutions AB (NIES). NIES har fakturerat 763 TSEK under 2019 för Bo's uppdrag hos Mantex.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen i Bolagets ledning eller styrelse har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren. Ingen i Bolagets ledning eller styrelse har ålagts näringsförbud eller motsvarande sanktioner under de senaste fem åren. Utöver vad som framgår nedan så har ingen i Bolagets styrelse eller personer i ledande befattning varit aktiva i bolag som försatts i konkurs eller tvingats till likvidation under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Torshamnsgatan 28 A, 164 40 Kista.

Styrelseledamoten Håkan Johansson var styrelseordförande i Artimplant AB som ansökte om konkurs i Göteborgs Tingsrätt i augusti 2013. Grunden för ansökan om konkurs var obestånd och likviditetskris vilket framförallt var hänförligt till Artimplant i USA, där bolaget var föremål för stämningar från ett 50-tal patienter. Tvisterna hade en negativ påverkan på Artimplants försäljning. Dessutom tvistade bolagets försäkringsgivare och en försäkringsrådgivare om vilket av dem som skulle stå för ersättning till de patienter som stämt bolaget. Tvisten och stämningarna hade ianspråktagit stora delar av ledningens resurser vilket medfört att bolagets utveckling påverkades negativt. Försök gjordes att säkerställa kapital genom företrädesemissioner och nya huvudägare, men på grund av försäkringstvisten kring stämningarna var intresset svagt och resultatlösa.

Håkan Johansson tillträdde som styrelseordförande i Flexenclosure AB (publ) i mars 2019 i samband med Bolagets kontrollbalansräkningsbolagsstämma. I mitten av oktober 2019 ansökte Flexenclosure om konkurs vid Stockholms Tingsrätt. Bakgrunden till konkursansökan var att Flexenclosures största projekt, för datacenteroperatören Equinix, havererade under vintern 2018/2019. Equinix krävde en rad förändringar som Flexenclosure fick acceptera utan betalning. Uteblivna intäkter gav negativt resultat för 2018 vilket resulterade i att bolaget tvingades upprätta en kontrollbalansräkning på grund av att bolaget förbrukat sitt aktiekapital. I slutet av april ansökte bolaget om företagsrekonstruktion men eftersom Equinix vägrade att efterge sina tvistiga krav behövde rekonstruktionen avbrytas och bolaget försattes i konkurs.

Finansiell översikt

Historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Bolagets årsredovisningar för helåren 2019 och 2018 samt från delårsrapporter för perioderna januari – mars 2020 och 2019. Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisningar för 2019 och 2018 är reviderad medan delårsrapporterna för perioderna januari – mars 2020 och 2019 är oreviderade och således endast översiktligt granskad av Bolagets revisor. Finansiell information inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt de oreviderade delårsrapporterna för perioderna januari – mars 2019 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. Tillhörande revisionsberättelser för redovisade årsredovisningar införlivas genom hänvisning.

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Bolagets årsredovisning för 2018

	Sida
Revisionsberättelse	35-36
Bolagets resultaträkning	25
Bolagets balansräkning	26-27
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	28
Noter	29-33

<https://www.mantex.se/cdn.triggerfish.cloud/uploads/2019/05/Mantex-AR-2018-F.pdf>

Bolagets årsredovisning för 2019

	Sida
Revisionsberättelse	14-15
Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5-6
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	7
Noter	8-12

<https://www.mantex.se/cdn.triggerfish.cloud/uploads/2020/05/Mantex-AR-2019-Final.pdf>

Bolagets delårsperiod för perioden januari - mars 2020

	Sida
Bolagets resultaträkning	8
Bolagets balansräkning	9
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	10

<https://www.mantex.se/cdn.triggerfish.cloud/uploads/2020/04/Mantex-2020Q1.pdf>

Bolagets delårsperiod för perioden januari - mars 2019

	Sida
Bolagets resultaträkning	6
Bolagets balansräkning	7
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	8

<https://www.mantex.se/cdn.triggerfish.cloud/uploads/2019/04/Mantex-2019Q1.pdf>

Utdelningspolicy

Mantex är ett tillväxtbolag och har sedan dess bildande inte lämnat utdelning till aktieägare. För närvarande har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera utveckling, tillväxt och drift av verksamheten. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelning förrän Bolaget kan ge en uthållig och god lönsamhet och ett starkt, positivt kassaflöde. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

Redovisningsstandard

Årsredovisningarna för 2019 och 2018 är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Kvartalsrapporten för första kvartalet 2020 och 2019 som är införlivad genom hänvisning är upprättade enligt årsredovisningslagen.

Nyckeltal

Nedanstående nyckeltal har hämtats från Mantex reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt de oreviderade delårsrapporterna för perioderna januari – mars 2019 och 2020. Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Mantex bedömer att nyckeltalen kan ge en bättre förståelse av Bolagets finansiella ställning och resultatutveckling. De presenterade nyckeltalen är dock inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal från andra företag då definitionerna kan skilja sig åt. Delårsrapporterna är ej granskade eller reviderade av Bolagets revisor.

	januari - mars 2020	Januari - mars 2019	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	1 915	6 367	12 692	5 461
Periodens resultat, TSEK	-555	-1 613	-14 219	-27 842
Balansomslutning, TSEK	7 064	19 309	7 321	28 568
Soliditet	31,10%	71,69%	37,59%	53,37%
Resultat per aktie, SEK	-0,020	-0,058	-0,512	-1,003

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning Nettoomsättningen visar ett bolags intäkter från försäljning utan moms och skatt och används för att ge investerare en bild av de intäkter som hänförs till försäljning av produkter och tjänster.

Periodens resultat visar ett bolags resultat efter räntor och skatter. Nyckeltalet används ofta för att ge investerare en bild av ett bolags resultat för en angiven period.

Balansomslutning är en summering av ett bolags totala tillgångar och skulder. Balansomslutning används ofta för att ge investerare en överblick över tillgångar och skulder.

Soliditet (%) Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt. Soliditet används för att ge investerare en bild om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används ofta för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Resultat per aktie Periodens resultat dividerat med antalet aktier vid respektive avstämningsdatum. Resultat per aktie används för att ge investerare en bild av den historiska intjäningsförmågan genom att visa hur stort resultatet är per aktie.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Soliditet	januari - mars 2020	Januari - mars 2019	Helår 2019	Helår 2018
Summa eget kapital	2 197	13 842	2 752	15 248
Summa tillgångar	7 064	19 309	7 321	28 568
Soliditet	31,10%	71,69%	37,59%	53,37%

Resultat per aktie	januari - mars 2020	Januari - mars 2019	Helår 2019	Helår 2018
Periodens resultat, TSEK	-555	-1 613	-14 219	-27 842
Genomsnittligt antal aktier, stycken	27 784 420	27 770 020	27 770 020	27 770 020
Resultat per aktie, SEK	-0,020	-0,058	-0,512	-1,003

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2020

- I oktober 2019 meddelade Mantex att Bolaget träffat överenskommelse med de tre största ägarna om att uppta lån om totalt 3 MSEK. Per den 31 december 2019 hade 2 MSEK av dessa utnyttjats. Under första kvartalet 2020 utbetalades ytterligare 500 000 SEK och under april har hela låneramen om 3 MSEK utbetalats.
- Bolaget har ingått avtal om en bryggfinansiering om 3 MSEK med Formue Nord A/S. Avtalet om bryggfinansiering tecknades den 27 april 2020 och löper till dess att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Räntan för lånet uppgår till 2,5 procent per påbörjad 30-dagarsperiod.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick per den 31 mars 2020 till 6 946 105,25 SEK, fördelat på 27 784 420 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,25000009 SEK. Antalet aktier per den 1 januari 2019 uppgick till 27 770 020. Per den 31 december 2019 uppgick antalet aktier till 27 784 420.

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 3 400 000 SEK och högst 13 600 000 SEK. Antalet aktier får som lägst vara 13 600 000 och högst 54 400 000. Bolagsstämman den 28 maj 2020 beslutade att ändra bolagsordningen med anledning av rådande Företrädesemission. När den nya bolagsordningen registrerats hos Bolagsverket ska aktiekapitalet vara lägst 9 750 000 SEK och högst 39 000 000 SEK. Antalet aktier får enligt den nya bolagsordningen lägst vara 65 000 000 och högst 260 000 000. Registreringen av den nya bolagsordningen hos Bolagsverket kommer ske i samband med registreringen av Företrädesemissionen.

Bolagsstämman, den 28 maj 2020 beslutade vidare om att minska aktiekapitalet med 2 778 442,25 SEK för avsättning till fri fond. Minskningen av aktiekapitalet genomförs utan indragning av aktier. Minskningen innebär att aktiekapitalet i Bolaget minskar från 6 946 105,25 SEK till 4 167 663 SEK. Härigenom minskar kvotvärdet från 0,25000009 SEK per aktie till 0,15 SEK per aktie.

Vid full teckning i Företrädesemission och med beaktande av minskningen av aktiekapitalet men utan beaktande av teckningsoptionerna av serie 2020/2020 och av serie 2020/2021, kommer Bolagets aktiekapital öka från 4 167 663 SEK till 12 502 989 SEK genom Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2020/2020 kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 4 167 663 SEK (från 12 502 989 SEK till 16 670 652 SEK) och vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2020/2021 kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 4 167 663 SEK (från 16 670 652 SEK till 20 838 315 SEK).

Vid full teckning i Företrädesemissionen och förutsatt att samtliga teckningsoptioner som ges ut inom ramen för Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 27 784 420 aktier till 138 922 100 aktier (varav högst 55 568 840 aktier genom nyemission av aktier och 27 784 420 aktier genom teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2020/2020 och 27 784 420 aktier genom teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2020/2021).

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av samtliga aktier och röster i Mantex per den 31 mars 2020, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel kapital och röster (%)
Pegroco Invest AB (publ)	9 208 332	33,14
Avanza Pension	1 645 979	5,92
Håkan Johansson	1 587 994	5,72
Totalt aktieägare med innehav som överstiger 5%	12 442 305	44,78
Övriga aktieägare	16 988 094	61,14
Totalt	27 784 420	100,00%

Konvertibler, teckningsoptioner, m.m.

Utöver vad som anges nedan under "Aktierelaterade incitamentsprogram" finns vid tidpunkten för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Mantex.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Den 11 oktober 2016 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, att skapa ett värdepappersbaserat incitamentsprogram till förmån för anställda, nära konsulter och oberoende styrelseledamöter. 7 000 000 teckningsoptioner (TO2) emitterades till det då i övrigt vilande helägda dotterbolaget Mantex IP AB (dåvarande firma Mantex Incentive AB) där tio (10) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie, efter att hänsyn tagits till sammanläggning av aktier i februari 2017. Av dessa har samtliga 7 000 000 teckningsoptioner överlåtits till anställda och närstående konsulter. Deltagarna i programmet har ingått avtal om hembud. Med anledning av att anställningar eller uppdrag har upphört har 350 000 teckningsoptioner återköpts till följd av utnyttjat hembud.

Per dagen för detta Prospekt är lösenkursen 6,50 SEK per aktie och lösenperioden är den 1 september – 31 oktober 2021. Lösenkursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till kan komma att räknas om till följd av den förestående Företrädesemissionen eller senare bolagshändelser och lösenperioden kan komma att förändras, allt i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår utspädningseffekten till 2,34 procent före Företrädesemissionen och cirka 0,48 procent efter fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som ingår i Företrädesemissionen (under antagande av att ingen omräkning av teckningsoptionerna i incitamentsprogrammet sker).

Väsentliga avtal

Avtal avseende Biofuel Analyser

Projektavtal mellan Mantex, ANDRITZ och ATAB

Bolaget, ANDRITZ AB, org.nr 556039-8207 ("ANDRITZ") och ANDRITZ Technologies AB, org.nr 559159 1739 ("ATAB") ingick den 29 november 2019 ett projektavtal avseende finansiering, utveckling och en potentiell kommersialisering av Biofuel Analyser ("Projektavtalet"). Som ersättning för Mantex genomförande av forsknings- och utvecklingsprojektet avseende Biofuel Analyser fram till den s.k. konceptvalideringsfasen åtar sig ANDRITZ att betala 1 MSEK per månad som forsknings- och utvecklingsprojektet fortgår, dock lägst 1,5 MSEK och högst 5 MSEK.

Under förutsättning att ANDRITZ betalat mer än 3,5 MSEK till Mantex i ersättning under Projektavtalet har ANDRITZ rätt att påkalla att Mantex IP upplåter licens avseende Biofuel Analyser till ATAB som därefter ska ha rätt att kommersialisera Biofuel Analyser ("Optionen"). Mantex och Mantex IP har ingått ett överlåtelseavtal avseende de immateriella rättigheterna till Biofuel Analyser ("Överlåtelseavtalet"), se mer detaljerad beskrivning av Överlåtelseavtalet nedan (Överlåtelseavtal mellan Mantex och Mantex IP). Vidare har ATAB och Mantex IP ingått ett licensavtal avseende de immateriella rättigheterna till Biofuel Analyser ("Licensavtalet"), se mer detaljerad beskrivning av Licensavtalet nedan (Licensavtal mellan Mantex IP och ATAB). Såväl Överlåtelseavtalet som Licensavtalet träder i kraft automatiskt om och när ANDRITZ utnyttjar Optionen.

Om ANDRITZ utnyttjar Optionen ska ATAB ha rätt att förvärva befintliga kundavtal som Mantex har ingått med slutkunder avseende Biofuel Analyser samt inventarier avseende Biofuel Analyser. ATAB ska som ersättning för förvärv av kundavtal erlägga högst dubbla årliga bruttomarginalen för respektive avtal under de senaste tolv månaderna före förvärvet. Som ersättning för förvärv av inventarier avseende Biofuel Analyser ska ATAB erlägga de priser som anges i en bilaga till Projektavtalet.

Intill dess att Mantex IP och ATAB ingår Licensavtalet eller intill dess att ANDRITZ meddelar Mantex att det har beslutat att avsluta sin finansiering av forsknings- och utvecklingsprojektet, har Mantex åtagit sig att varken direkt eller indirekt anlita, samarbeta eller på annat sätt interagera med någon tredje part avseende Biofuel Analyser eller avseende utvecklingen eller kommersialiseringen av Biofuel Analyser.

Parternas ansvar under Projektavtalet exkluderar indirekt skada med sedvanliga undantag. Projektavtalet innehåller en sekretessreglering med sedvanliga undantag. Avtalet regleras av svensk rätt.

Överlåtelseavtal mellan Mantex och Mantex IP

Bolaget ingick den 29 november 2019 ett avtal med Mantex IP enligt vilket Bolaget vederlagsfritt överläter samtliga immateriella rättigheter avseende Biofuel Analyser liksom de immateriella rättigheter som är nödvändiga för att använda Biofuel Analyser till Mantex IP ("Överlåtelseavtalet"). Överlåtelsen är villkorad av att ANDRITZ beslutar att utnyttja Optionen enligt Projektavtalet, vilket ännu inte skett. Detta innebär att någon överlåtelse enligt Överlåtelseavtalet inte skett och att Mantex fortfarande äger de immateriella rättigheterna avseende Biofuel Analyser. Bolaget lämnar inga garantier avseende de immateriella rättigheter som omfattas av en eventuell överlåtelse. Parternas ansvar under Överlåtelseavtalet exkluderar indirekt skada. Överlåtelseavtalet innehåller en sekretessreglering med sedvanliga undantag. Avtalet regleras av svensk rätt.

Licensavtal mellan Mantex IP och ATAB

Mantex IP ingick den 29 november 2019 ett avtal med ATAB enligt vilket Mantex IP vederlagsfritt upplåter en exklusiv licens till de immateriella rättigheterna avseende Biofuel Analyzer inom bioenergiindustrin. Upplåtelsen är villkorad av att ANDRITZ beslutar att utnyttja Optionen enligt Projektavtalet, vilket ännu inte skett, vilket innebär att någon upplåtelse enligt Licensavtalet inte skett och att ATAB inte har licens att använda de immateriella rättigheterna avseende Biofuel Analyzer. Mantex IP lämnar inga garantier avseende de immateriella rättigheter som omfattas av en eventuell upplåtelse, utöver att Mantex IP äger och har rätt att upplåta de immateriella rättigheterna. Parternas ansvar under Licensavtalet exkluderar indirekt skada. Licensavtalet innehåller en sekretessreglering med sedvanliga undantag. Avtalet regleras av svensk rätt.

Patent

Mantex patentportfölj består för närvarande av sju familjer med patent/patentansökningar, se tabell nedan. Samtliga patent har en löptid på 20 år från respektive ansökningsdag. Utifrån bedömningskriterierna teknisk patentstyrka och kommersiell relevans bedömer Bolaget sin patentposition som stark. Ingen av ansökningarna har fått anmärkningar från patentmyndigheter av sådan karaktär, exempelvis i form av redan godkända patent eller dokumentation som visar att tekniken redan var känd, att det tvingat Mantex att väsentligen omformulera ansökningen eller minska dessas skyddsomfång.

Bolagets baspatent har nu löpt ut. Bolagets bedömning är emellertid att Bolagets påföljande sju applikationspatent utgör ett fullgott skydd av Bolagets teknik och att det inte går att göra en kommersiell flernivåröntgenapparat för mätning på biomassa utan att inkräkta på Bolagets immateriella tillgångar.

Mantex IP innehar följande patent och patentansökningar.

Detaljerad information om patent och patentansökningar			
Ref-nummer	Beskrivning	Prioritet från	Länder
EP 08165726.4	Metod och anordning för mätning av biologiskt material	2008-10-02	Beviljat i: AUS, CAN, FI, FR, RY, SE, TY, UK; USA och ÖS. Ansökan inlämnad i: BRA.
EP 09180863.4	Detektering av en anomali (föroreningar) i ett biologiskt material	2009-12-29	Beviljat i: CAN, DE, EST, FI, FR, LET, LIT; NO, PO, SP, SE, SW, TY, UK, USA och ÖS.
EP 10151990.8	Metod och anordning för uppskattning av halten av ett biologiskt materials askhalt.	2010-01-28	Beviljat i: AUS, BRA, CAN, FI, RY, SE, TY och USA.
EP 11173046.1	Metod och anordning för uppskattning av värmevärde	2011-07-07	Beviljat i: CAN, FI, RY, SE, TY och USA. Ansökan inlämnad i: BRA.
EP 11185475.8	Metod och anordning för uppskattning av torrmasseflöde av biologiskt material	2011-10-17	Beviljat i: FI, SE, USA, TY och ÖS.
EP 12172578.2	Metod och anordning för mätning av koncentrationen av en specifik analys i ett biologiskt material.	2012-06-19	Beviljat i: AUS, CAN, FI, RY, SE, USA och TY. Ansökan inlämnad i: BRA.
EP 13774682.2	Metod och anordning för uppskattning av värmevärde med hjälp av tvåenergiröntgenmätningar och röntgenfluorescens-mätningar	2013-10-11	Beviljat i: AUS, BE, KI, DE, FI, FR, PO ²² , SE, TY, UK; USA och ÖS. Ansökan inlämnad i: CAN.

²² Mantex AB är registrerad ägare av EP 13774682.2 i Polen.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget känner inte till några immaterialrättsliga krav eller intrång. Bolaget har inte fått invändningar avseende sina patentansökningar eller beviljade patent av sådan karaktär att Bolaget behövt väsentligen formulera om eller minska skyddsomfånget.

Avtal- och transaktioner med närstående

Nedan följer en redogörelse för de väsentliga transaktioner med närstående som har genomförts under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, det vill säga från den 1 januari 2018 till datumet för Prospektet. Förutom vad som nämns nedan har inga transaktioner med närstående som är väsentliga för Bolaget ägt rum under ovan nämnda period. Transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Som en del av överenskommelsen kring ATAB sålde Mantex under andra kvartalet 2018 alla sina patent och övriga immateriella tillgångar hänförligt till Flow Scanner teknologin till Mantex IP för en köpeskilling om 724 000 SEK. Under det tredje kvartalet 2018 sålde Mantex alla resterande patent till Mantex IP utan ersättning.

Bolaget har tidigare haft ett uppdragsförhållande med Nordic Furnaces AB, ett bolag som är närstående till Bolagets största aktieägare Pegroco. Enligt uppdragsförhållandet bistod Bolaget, genom tidigare CFO Mats Vikström, Nordic Furnaces AB med företagsstrategiska konsulttjänster i en fast omfattning om 50 timmar per månad mot en fast ersättning om 55 000 kronor per månad, exklusive ersättning för utlägg och resor. Ersättningen till Bolaget är marknadsmässig. Inga tjänster kom att levereras under Avtalet innan det sades upp i samband med att Mats Vikströms anställning upphörde.

Den 22 oktober 2019 ingick Bolaget låneavtal med tre av Bolagets största aktieägare; Pegroco Invest AB (publ), Allba Holding AB och Kattson i Sverige AB. Lånebeloppet uppgår till sammanlagt 3 MSEK, varav 2 MSEK avser lån från Pegroco Invest AB (publ), 0,5 MSEK avser lån från Allba Holding AB och 0,5 MSEK avser lån från Kattson i Sverige AB. Lånen lämnades i syfte att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att förväntad utdelning från ATAB sker. Lånen löper till den 22 oktober 2020 med en fast ränta om 9,0 procent per år att erläggas i efterskott, dock senast i samband med återbetalning av lånen. Lånen kan återbetalas i förskott efter godkännande av respektive långgivare och ska på respektive långgivares begäran omvandlas till ett konvertibelt lån med tvingande konvertering.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal befinliga aktieägare och externa investerare (däribland Mangold) har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Bortsett från Mangold, har dessa parter inte några ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen utöver intresset att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt.

Styrelseordföranden Per Grunewald representerar cirka 33,14 procent av aktiekapitalet i Bolaget (genom [6%] ägande i Pegroco Invest AB) och styrelseledamoten Håkan Johansson representerar cirka 5,72 procent av aktiekapitalet i Bolaget (genom bolaget Kattson i Sverige AB och genom eget ägande). Även andra styrelseledamöter och ledande befattningshavare har intressen i Bolaget i form av aktie- och/eller optionsinnehav.

Utöver vad som anges ovan under rubriken "Avtal och transaktioner med närstående" och under denna rubrik har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna några potentiella intressekonflikter med Bolaget där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget har eller haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga i sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighet granskas på Bolagets kontor, Torshamnsgatan 28 A, 164 40 Kista under ordinarie kontorstid. Mantex bolagsordning och registreringsbevis finns även tillgänglig på Bolagets hemsida, www.mantex.se.²³

- Mantex registreringsbevis.
- Mantex bolagsordning.

²³ Notera att informationen på hemsidan inte ingår i Prospektet såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.