

MANGOLD

mantex

Inbjudan till teckning av units i Mantex Aktiebolag

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 30 oktober 2024, eller
- senast den 25 oktober 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. 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

Med "Mantex" eller "Bolaget" avses Mantex Aktiebolag, org. nr 556550-8537. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Advokatfirman Lindahl" avses Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag, org. nr 916629-0834. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "T" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt 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. 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 har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt av svensk domstol.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, 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 distribueras eller sändas till eller inom något land där detta skulle förutsätta att ytterligare åtgärder, till exempel registrering, behöver vidtas enligt lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer eller företag som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapur, 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 krävs enligt svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras inom eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sin egen professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Bolaget tar enbart ansvar för 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 samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Mantex och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av denna information varför dess riktighet eller fullständighet inte kan garanteras.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är av naturen alltid förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framtidsinriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget åtar sig inte att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtidsinriktad information till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

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 information" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Uniträtter kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 30 oktober 2024 eller senast den 25 oktober 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av unit utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Handlingar införlivade genom hänvisning.....	4
Sammanfattning.....	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv, intressen och rådgivare	13
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	15
Riskfaktorer	31
Villkor för värdepapperen	34
Villkor för Erbjudandet	36
Styrelse och ledande befattningshavare	43
Finansiell information och nyckeltal.....	46
Legala frågor och ägarförhållanden	49
Tillgängliga handlingar	52

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, www.mantex.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress Torshamnsgatan 28A. 164 40 Kista. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Mantex eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Mantex eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- Mantex årsredovisning för räkenskapsåret 2023: Resultaträkning (s. 5), balansräkning (s. 6-7), kassaflödesanalys (s. 9), noter (s. 10-14) och revisionsberättelse (s. 16-17).
Länk: <https://storage.mfn.se/7cd70800-8d54-485a-9bbf-2561fc678801/mantex-arsredovisning-2023.pdf>
- Mantex årsredovisning för räkenskapsåret 2022: Resultaträkning (s. 4), balansräkning (s. 5-6), kassaflödesanalys (s. 8), noter (s. 9-13) och revisionsberättelse (s. 15-16).
Länk: <https://storage.mfn.se/344ca5ad-c31a-470e-a15c-f6c3f7ca3ec4/mantex-ab-arsredovisning-2022.pdf>
- Mantex delårsrapport för det andra kvartalet 2024: Resultaträkning (s. 9), balansräkning (s. 10), kassaflödesanalys (s. 12).
Länk: <https://storage.mfn.se/65185bb0-28b4-47b2-bc5e-e0da7663ca25/mantex-q2-2024-final.pdf>

Sammanfattning

AVSNITT 1 - INLEDNING

Punkt 1.1 Erbjudandet omfattar units bestående av två (2) aktier och två (2) vederlagsfria Värdepapperens teckningsoptioner av serie TO8 i Mantex.
namn och ISIN- kod Aktierna har kortnamnet MANTEX och ISIN-kod SE0009663339. Teckningsoptionerna har kortnamnet MANTEX TO8 och ISIN-kod SE0023114244.

Punkt 1.2 Namn: Mantex Aktiebolag
Namn på och Adress: Torshamnsgatan 28A, 164 40 Kista
kontaktppgifter för emittenten, Besöksadress: Torshamnsgatan 28A, 164 40 Kista
inbegripet E-post: max.gerger@mantex.se
identifieringskod Telefon: +46 70 012 35 72
för juridiska Hemsida: www.mantex.se
personer (LEI) LEI-kod: 549300CUQ0FYU2MBDD17

Punkt 1.3 Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Information om Stockholm, tel. 08 – 408 980 00, www.fi.se.
behörig myndighet som godkänt Prospektet

Punkt 1.4 Prospektet godkändes den 11 oktober 2024.
Datum för godkännande av Prospektet

Punkt 1.5 Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att Varning investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av EU-tillväxtprospektet i sin helhet.

Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kâränd 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 översättningar 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.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Punkt 2.1 Information om emittenten Mantex Aktiebolag är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets VD är Max Gerger.

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. I juni 2018 bildade Mantex tillsammans med ANDRITZ AB, ett bolag inom en österrikisk industrikoncern, ("ANDRITZ") samriskbolaget ANDRITZ Technologies AB ("ATAB") som producerar visa av MANTEX produkter på licens och säljer vidare till ANDRITZ, som i sin tur distribuerar produkter till slutkund. ATAB ägs till 51 procent av ANDRITZ och till 49 procent av Mantex. Bolagets kunder återfinns inom pappersmassa- och bioenergiindustrin. Huvudkontoret är beläget i Kista.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Ägarförhållanden per den 28 juni 2024 med därefter kända förändringar	Kapital (%)	Röster (%)
Kattson i Sverige AB	11,3%	11,3%
Övriga aktieägare	88,7%	88,7%
Totalt	100,0%	100,0%

Punkt 2.2 Finansiell information i sammandrag Nedanstående finansiell information och alternativa nyckeltal har hämtats från Mantex reviderade årsredovisningar för 2023 och 2022 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 till 30 juni 2024. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

<i>TSEK (om inget annat anges)</i>	2023-01-01 2023-12-31 (12 mån) <i>reviderad</i>	2022-01-01 2022-12-31 (12 mån) <i>reviderad</i>	2024-01-01 2024-06-30 (6 mån) <i>ej reviderad</i>	2023-01-01 2023-06-30 (6 mån) <i>ej reviderad</i>
Nettoomsättning	6 830	1 443	1 891	1 251
Rörelseresultat	-16 696	-15 529	-11 140	-9 175
Periodens resultat	-16 693	-15 530	-11 460	-9 173

Bolagets balansräkning i sammandrag

<i>TSEK (om inget annat anges)</i>	2023-01-01 2023-12-31 (12 mån) <i>reviderad</i>	2022-01-01 2022-12-31 (12 mån) <i>reviderad</i>	2024-01-01 2024-06-30 (6 mån) <i>ej reviderad</i>	2023-01-01 2023-06-30 (6 mån) <i>ej reviderad</i>
Summa tillgångar	35 750	27 255	29 769	23 813
Summa eget kapital	28 048	24 241	16 589	20 995

Bolagets kassaflöde i sammandrag

<i>TSEK (om inget annat anges)</i>	2023-01-01 2023-12-31 (12 mån) <i>reviderad</i>	2022-01-01 2022-12-31 (12 mån) <i>reviderad</i>	2024-01-01 2024-06-30 (6 mån) <i>ej reviderad</i>	2023-01-01 2023-06-30 (6 mån) <i>ej reviderad</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 013	-17 589	-11 868	-11 059
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 310	-2 735	-4 361	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 646	12 200	5 000	0

Bolagets alternativa nyckeltal

<i>TSEK (om inget annat anges)</i>	2023-01-01 2023-12-31 (12 mån) <i>ej reviderad</i>	2022-01-01 2022-12-31 (12 mån) <i>ej reviderad</i>	2024-01-01 2024-06-30 (6 mån) <i>ej reviderad</i>	2023-01-01 2023-06-30 (6 mån) <i>ej reviderad</i>
Orderingång	0	3 000	0	0
Nettoomsättning	6 830	1 443	1 891	1 251
Rörelseresultat (EBIT)	-16 696	-15 529	-11 140	-9 175
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 013	-17 589	-11 868	-11 059
Resultat per aktie, före utspädning, kr	-0,07	-0,10	-0,05	-0,06
Soliditet, %	78	89	56	88
Kassalikviditet, %	442	421	56	191

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift – årsredovisningen 2023

Vi fäster uppmärksamhet på informationen som lämnas i förvaltningsberättelsen under rubriken "Risker" i årsredovisningen. Styrelsen anser att bolaget har tillräckliga driftmedel för 12 månader genom befintliga likvida medel, intäkter från befintliga och förväntade nya kundavtal, ägarkapital och lån. Dock finns en osäkerhet kring framtida intäktströmmar, vilket kan kräva ytterligare kapitalanskaffning. Sådana kapitalanskaffningar kan påverkas av flera faktorer och leda till utspädning av aktieägarna. Detta skapar väsentliga osäkerhetsfaktorer kring bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet, även om detta inte har påverkat revisionsuttalandena.

Punkt 2.3

Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Beroende av samarbetspartners

Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt samarbete med ett fåtal identifierade samarbetspartners. Det finns en risk att Bolagets relation till dessa samarbetspartners upphör eller utvecklas i negativ riktning. Det finns vidare en risk för att samarbetspartnernas rykte eller relation till potentiella kunder försämrats. Bolagets beroende av ett fåtal samarbetspartners innebär vidare en risk för att Bolaget kan behöva acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor som Bolaget endast med svårighet kan uppfylla. Samtliga dessa risker skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultatutveckling och finansiella ställning negativt. Mantex bedömer risknivån som medel.

Tekniska risker

Bolaget utvecklar mätsystem som ligger i teknikens framkant. Det finns tekniska risker avseende huruvida bolaget kommer att uppnå fullgod mätnoggrannhet inom planlagd tid för Biomass Analyzer. Det finns även en teknisk risk att Biomass Analyzer inte uppnår fullgod mätnoggrannhet för de allra mest heterogena biomassamaterialen vilken kan begränsa marknaden för Biomass Analyzer. Samtliga dessa risker skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultatutveckling och finansiella ställning negativt. Mantex bedömer risknivån som medel.

Punkt 3.1

Värdepapperens huvuddrag

Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämman, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktiekapital uppgår till 7 955 461,71 SEK fördelat på 267 286 709 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,03 SEK.

Aktierna i Mantex har utgivits i enlighet med svenska 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 röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne 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 befintliga antalet aktier de äger.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när

	bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.
Punkt 3.2 Plats för handel med värdepapperen	Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.
Punkt 3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperna omfattas inte av några garantier.
Punkt 3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Risker relaterade till framtida utdelning</p> <p>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. Mantex bedömer risknivån som hög.</p> <p>Risker relaterade till framtida avyttringar och nyemissioner</p> <p>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, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt. 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. Mantex bedömer risknivån som medel.</p>
Punkt 4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Avstämningsdag 14 oktober 2024.</p> <p>Villkor Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt och en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit.</p> <p>Units Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO8.</p> <p>Teckningskurs 0,14 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,07 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod 16 oktober 2024 – 30 oktober 2024.</p> <p>Handel med uniträtter Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 16 oktober 2024 – 25 oktober 2024.</p> <p>Handel med BTU Handel med Betalda Tecknade Units ("BTU") kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 16 oktober 2024 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandlingen beräknas ske vecka 47, 2024.</p> <p>Tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter För det fall inte samtliga units tecknas med hjälp av uniträtter, skall units som tecknats utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand till de som även tecknat units med stöd av uniträtter, i andra hand till de som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och i tredje hand emissionsgarantier.</p> <p>Villkor för teckningsoptionerna av serie TO8 Varje teckningsoption av serie TO8 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 28 februari 2025 till den 13 mars 2025, dock lägst aktiens kvotvärde och</p>

högst 0,105 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 17 mars 2024 till och med den 31 mars 2024.

Utspädning

De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 66,7 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 534 573 418 teckningsoptioner av serie TO8 som omfattas av Erbjudandet uppgår utspädningen till cirka 40 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO8 kan innebära en total utspädning om cirka 80 procent. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units kommer de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 7,5 procent av Bolagets utestående aktier. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspädd ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Emissionskostnader

Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 2,6 MSEK exklusive garantikostnader. Garantikostnaderna, givet att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning, beräknas uppgå till cirka 2,9 MSEK.

Punkt 4.2 Motiv för Prospektet

Styrelsen i Mantex bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Styrelsen har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 37,4 MSEK. Vid full teckning tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 24,4 MSEK efter avdrag om cirka 13 MSEK till följd av emissionskostnader om cirka 5,5 MSEK givet att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning samt kvittning och återbetalning av utestående lån. Maximal kvittning givet full teckning uppgår till cirka 4 MSEK och maximal kvittning givet att top-downgarantiåtagande ianspråk tas uppgår till totalt 7,5 MSEK utgörs av återbetalning av utestående lån från Bolagets största aktieägare Kattson i Sverige AB*. Bolaget kommer därmed att kvitta eller återbetala utestående lån från Kattson i Sverige AB som uppgår till 7,5 MSEK. Nettolikviden uppgår således till cirka 24,4 MSEK och avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggglånefinansiering som handlats upp i samband med Företrädesemissionen, cirka 26 procent
- Produktutveckling och produktion av Biomass Analyser cirka 52 procent.
- Marknadsföring och försäljningsåtaganden, cirka 11 procent.
- Likviditet till rörelsekapital, cirka 11 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO8 utnyttjas för teckning av aktier kommer Mantex att erhålla ytterligare emissionslikvid om mellan cirka 15,9 MSEK och cirka 56,1 MSEK före emissionskostnaderna, som beräknas uppgå mellan cirka 0,8 MSEK och cirka 2,8 MSEK. Nettolikviden om mellan cirka 15,1 MSEK och cirka 53,3 MSEK från teckningsoptioner av serie TO8 avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Produktutveckling och produktion av Biomass Analyser cirka 70 procent.
- Marknadsföring och försäljningsåtaganden, cirka 15 procent.
- Likviditet till rörelsekapital, cirka 15 procent.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 5,3 MSEK styrelse, ledning och befintliga aktieägare, motsvarande cirka 14,2 procent av Företrädesemissionen varav cirka 4 MSEK avser kvittning av utestående lån från Bolagets största aktieägare Kattson i Sverige AB, bottengarantiåtaganden om cirka 19,2 MSEK, motsvarande cirka 51,4 procent av Företrädesemissionen, samt top-downgarantiåtaganden om cirka 3,5 MSEK, motsvarande cirka 9,4 procent av Företrädesemissionen från Bolagets största aktieägare Kattson i Sverige AB och utgör kvittning av utestående lån. Kattson i Sverige AB har två utestående lån om totalt 7,5 MSEK till Bolaget, som avses kvittas i Företrädesemissionen. I det fall Erbjudandet fulltecknas kommer återstående delar av de utestående lånen återbetalas kontant. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till 75 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

* Under förutsättning att Erbjudandet inte fulltecknas och Kattson i Sverige ABs top-downgarantiåtagande ianspråk tas uppgår maximal kvittning i Erbjudandet till 7,5 MSEK.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i januari 2025 och att underskottet uppgår till maximalt 16,4 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

Det föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav.

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

Ansvariga personer

Styrelsen för Mantex är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i Bolaget känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Mantex består per dagen för Prospektet av följande personer:

- Ulf Gustavsson, styrelseordförande
- Per Grunewald, styrelseledamot
- Gustav Melin, styrelseledamot
- Cathrin Lundberg, styrelseledamot

Upprättande och godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. 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 Prospektförordningen.

Information från tredje part

Detta Prospekt innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Informationen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av behöriga myndigheter.

Källförteckning

- Rapport-- Bioenergy Europe. (2019). Statistical Report 2019, Biomass for Heat. https://biom.cz/upload/9982d8381d3da848a8072e06cf96ec87/sr19_biomass-for-heat_final-web.pdf
- Hemsida-- Biokraft (n.d). Biogasmarknaden i Europa ska tiodubblas till 2030. <https://www.biokraft.com/sv/om-oss/marknad-och-trender>
- Hemsida-- El.se. (n.d.). Biobränsle. <https://el.se/biobr%C3%A4nsle>
- Hemsida-- Energigas Sverige (n.d). Vad är biogas? <https://www.energigas.se/fakta-om-gas/biogas/vad-ar-biogas/#:~:text=Biogas%20best%C3%A5r%20av%20metan%2C%20CH4,fr%C3%A5n%20reningsverk%20eller%20annan%20biomassa.>
- Hemsida-- Miljöportalen. (n.d.). Växthuseffekten och växthusgaser. <https://www.miljoportalen.se/vaxthuseffekten-vaxthusgaser/>
- Rapport-- Regeringen. (2023). SOU 2023:84 En hållbar bioekonomistrategi – för ett välmående fossilfritt samhälle: Slutbetänkande av Bioekonomiutredningen. <https://www.regeringen.se/contentassets/9690f67e83b8410192f1869d0d5da392/en-hallbar-bioekonomistrategi--for-ett-valmaende-fossilfritt-samhalle-sou-202384.pdf>
- Hemsida-- RISE. (n.d). Vad är ett bioraffinaderi? <https://www.ri.se/sv/berattelser/vad-ar-ett-bioraffinaderi>
- Rapport-- SLU. (2023). Skogsdata 2023. https://www.slu.se/globalassets/ew/orq/centrb/rt/dokument/skogsdata/skogsdata_2023_webb.pdf

- Hemsida-- Statista. (n.d.). Share of bioenergy use for heating in the EU. [EU: bioenergy share in heating supply | Statista](#)
- Hemsida-- Statistiska centralbyrån. (n.d.). Marken i Sverige. <https://www.scb.se/hitta-statistik/sverige-i-siffror/miljo/marken-i-sverige/>
- Rapport-- Svebio. (2024, april). Verksamhetsberättelse 2024. https://www.svebio.se/wp-content/uploads/2024/04/Verksamhetsb_2024-w.pdf
- Hemsida-- Svebio. (n.d.). Biokraft. <https://www.svebio.se/om-bioenergi/biokraft/>
- Rapport-- World Bioenergy Association. (2019). Global Bioenergy Statistics. https://biom.cz/upload/9982d8381d3da848a8072e06cf96ec87/sr19_biomass-for-heat_final-web.pdf
- Rapport-- World Bioenergy Association. (2019, december). Global Bioenergy Statistics Report. https://www.worldbioenergy.org/uploads/191129%20WBA%20GBS%202019_LQ.pdf
- Rapport-- World Bioenergy Association. (2023). Global Bioenergy Statistics. <https://www.worldbioenergy.org/uploads/231219%20GBS%20Report.pdf>

Motiv, intressen och rådgivare

Motiv

Styrelsen för Mantex bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Styrelsen har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 37,4 MSEK. Vid full teckning tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 24,4 MSEK efter avdrag om cirka 13 MSEK till följd av emissionskostnader om cirka 5,5 MSEK givet att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning samt kvittning och återbetalning av utestående lån. Maximal kvittning givet full teckning uppgår till cirka 4 MSEK och maximal kvittning givet att top-downgarantiåtaganden ianspråkats uppgår till totalt 7,5 MSEK utgörs av återbetalning av utestående lån från Bolagets största aktieägare Kattson i Sverige AB*. Nettolikviden uppgår således till cirka 24,4 MSEK och avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av brygglånefinansiering som handlas upp i samband med Företrädesemissionen, cirka 26 procent
- Produktutveckling och produktion av Biomass Analyser, cirka 52 procent.
- Marknadsföring och försäljningsåtaganden, cirka 11 procent.
- Likviditet till rörelsekapital, cirka 11 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO8 utnyttjas för teckning av aktier kommer Mantex att erhålla ytterligare emissionslikvid om mellan cirka 15,9 MSEK och cirka 56,1 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå mellan cirka 0,8 MSEK och cirka 2,8 MSEK. Nettolikviden om mellan cirka 15,1 MSEK och cirka 53,3 MSEK från teckningsoptioner av serie TO8 avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- Produktutveckling och produktion av Biomass Analyser, cirka 70 procent.
- Marknadsföring och försäljningsåtaganden, cirka 15 procent.
- Likviditet till rörelsekapital, cirka 15 procent.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 5,3 MSEK styrelse, ledning och befintliga aktieägare, motsvarande cirka 14,2 procent av Företrädesemissionen varav cirka 4 MSEK avser kvittning av utestående lån från Bolagets största aktieägare Kattson i Sverige AB, bottengarantiåtaganden om cirka 19,2 MSEK, motsvarande cirka 51,4 procent av Företrädesemissionen, samt top-downgarantiåtaganden om cirka 3,5 MSEK, motsvarande cirka 9,4 procent av Företrädesemissionen från Bolagets största aktieägare Kattson i Sverige AB och utgör kvittning av utestående lån. Kattson i Sverige AB har två utestående lån om totalt 7,5 MSEK till Bolaget, som avses kvittas i Företrädesemissionen. I det fall Erbjudandet fulltecknas kommer återstående delar av de utestående lånen återbetalas kontant. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till 75 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i januari, 2025 och underskottet uppgår till maximalt 16,4 MSEK under kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

* Under förutsättning att Erbjudandet inte fulltecknas och Kattson i Sverige ABs top-downgarantiåtagande ianspråkats uppgår maximal kvittning i Erbjudandet till 7,5 MSEK.

Rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Lindahl är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. 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 investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Mangold agerar finansiell rådgivare, emissionsinstitut och Certified Adviser till Mantex i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Lindahl agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Lindahl i samband med Erbjudandet.

Ett antal externa investerare och Mangold har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 22,7 MSEK, motsvarande cirka 60,8 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade units, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Marknadsöversikt

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. I Europeiska rådets lägesrapport från år 2022 anges att bioekonomin i EU sysselsätter mer än 17 miljoner och förädlingsvärdet beräknas till 657 miljarder euro.¹ Biomassa, som tidigare betraktades som en avfallsprodukt, kan användas för att generera energi vilket leder till 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;
- **biogas**, som används bland annat som fordonsbränsle eller till produktion av värme och el;
- **pappersmassaindustrin**, där träråvara används för att tillverka pappersmassa och restprodukter såsom bark används för att generera elektricitet och värme till pappersmassabruken;
- **biorafinaderier**, där träråvara används för att skapa ämnen som kan ersätta fossila material i flera tillämpningar.

Bioenergi

Bioenergi har blivit Sveriges största energikälla och av den energi som används i Sverige kommer 40 procent från bioenergi.² Sverige är därmed ett föregångsland i världen. År 2023 fanns det 266 aktiva biokraftverk i Sverige, med ytterligare drygt 40 anläggningar under planering eller konstruktion.³

Även globalt är bioenergi en stor och viktig energikälla⁴ och stod för cirka 12,4 procent av världens energiproduktion år 2017.⁵ År 2020 stod biomassa för 19,5 procent av all värme (fjärrvärme eller annan form av uppvärmning av hushåll, lokaler och industri i Europa).⁶ 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 delen.⁷ Baserat på direkt information från flera potentiella kunder i Kina estimerar Mantex att det redan finns över 250 stora biokraftverk i drift i landet, med målet att nå minst 400 inom några år.

Bioenergi framställs av biomassa från organiskt material som härstammar från skog, åker och hav. Ofta används restprodukter från skogs- och livsmedelsindustrin för energi, den störstas andelen bioenergi kommer från skog. Sveriges yta består till ungefär 68 procent av skog.⁸ Skogen växer varje år med drygt 120 miljoner kubikmetervirke, medan det avverkas ungefär 100 miljoner kubikmeter, vilket innebär att biomassan i de svenska skogarna ökar.⁹ Utöver det primära skogsbränslet tillkommer sekundära trädbränslen, 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. Bioenergi räknas till förnybar energi eftersom bioenergi är lagrad solenergi. Biomassan som förbränns kommer från växter som har samlat koldioxid och med hjälp av solenergi bildat kolhydrater av luftens koldioxid och markens vatten. När biomassan förbränns frigörs koldioxid ut i luften igen. Därför bidrar inte bioenergi till växthuseffekten eftersom koldioxidhalten i atmosfären inte ökar vid bioenergianvändning, bioenergin är koldioxidneutral.¹⁰ 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 växthuseffekten.¹¹

Variationer i bränslekvalitet är av central betydelse vid produktion av bioenergi, då kvaliteten påverkar energiinnehållet. Olika oförädlade biobränslen kan, enligt Bolagets erfarenhet, innehålla 15–75 procent vatten och upp till en femtedel icke-brännbart material. Frakt och leverans av biomassa av undermålig kvalitet orsakar kostnader och utmaningar för drift av kraftverk.

1 SOU 2023:84 (2023) En hållbar bioekonomistategi – för ett välmående fossilfritt samhälle: Slutbetänkande av Bioekonomiutredningen.

2 Svebio. (2024, april). Verksamhetsberättelse 2024.

3 Svebio. (n.d.).

4 World Bioenergy Association. (2023). Global Bioenergy Statistics.

5 World Bioenergy Association. (2019, december). Global Bioenergy Statistics Report.

6 Statista. (n.d.). Share of bioenergy use for heating in the EU. EU: bioenergy share in heating supply | Statista

7 World Bioenergy Association. (2023). Global Bioenergy Statistics.

8 Statistiska centralbyrån. (n.d.). Marken i Sverige. <https://www.scb.se/hitta-statistik/sverige-i-siffror/miljo/marken-i-sverige/>

9 SLU. (2023). Skogsdata 2023.

10 El.se. (n.d.). Biobränsle.

11 Miljöportalen. (n.d.). Växthuseffekten och växthusgaser.

Mätning av energiinnehåll är därav 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. Ifall kraftverken kan analysera inkommande biobränsle i realtid är det möjligt att i förväg vidta behövliga åtgärder och därmed minska tilläggskostnaderna. Idag är den vanligaste metoden för bestämning av energiinnehåll, den så kallade ugnsmetoden, som kräver 24–48 timmar för att bestämma fukthalten, varefter ett uppmätt schablonvärde på askhalten används för att beräkna energiinnehåll. Metoden har, enligt Bolagets uppfattning, en stor osäkerhet som kan bero på flera olika faktorer, såsom mätfel, variationer i askhalten som inte exakt fångas upp av schablonvärdet, eller andra osäkerheter som uppstår under mätprocessen. Osäkerhetsmarginalen kan leda till felaktiga ekonomiska beslut, exempelvis när det gäller köp och försäljning av biobränslen där energiinnehållet är en kritisk faktor.

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 bränslekviteter där avfallsträ kan kosta en tredjedel per energienhet jämfört med pellets. För ett biokraftverk finns det alltså, enligt Bolagets uppfattning, avsevärda besparingar att göra om man har verktyg för att kunna använda det billigare bränslet.

Biogas

Biogasproduktion är en snabbt växande marknad. Gasen kan användas som fordonsbränsle eller för produktion av el och värme. Krav från EU på omställning till grön energi leder till ökad efterfrågan på biogas, som framställs av exempelvis matavfall, avloppsslam, ensilage och gödsel.¹² Att producera biogas anses generellt vara den bästa lösningen för att använda de våta slamresterna, "slurryn", från kommunala och industriella avloppsreningsverk.¹³ Produktion av biogas medför att samhällets restprodukter kommer till användning och minskar användningen av fossila bränslen. Biogas är särskilt lämpat för att användas som fordonsbränsle till tunga lastbilar och sjöfart, då det minskar användningen av bensin och diesel som annars bidrar till växthuseffekten. Biogas kan också användas som råvara eller energikälla inom industrin.¹⁴ Råvaran och dess energiinnehåll är svårbedömd då metoder saknas för att mäta det i realtid.

Pappersmassaindustrin

Pappersmassaindustrin är en globalt växande industri som bland annat drivs av omställningen från plastprodukter till mer hållbara alternativ, till exempel inom matförpackningar. Sverige och Finland är två föregångsländer med flertalet pappersbruk i respektive land. Även i Sydamerika, USA och Indonesien finns det stora pappersmassabruk och flera är under byggnation.

Inom pappersmassaindustrin utgörs råvaran av träflis som består av ren cellulosa. Under processen att framställa massan så tillsätts kemikalier, vätska samt värme. För att optimera processen samt minimera kemikalieutgången, dvs minska miljöpåverkan samt minska kostnaderna, så vill pappersbruken ha full kontroll på hur mycket torrt trä och hur mycket fukt det finns i träflisen när den går in i massa-kokningsprocessen.

I denna del av processen kan Mantex produkt, FlowScanner, med en noggrannhet och på ett sätt som ingen annan kommersiell mätutrustning i världen klarar av, mäta allt träflis och digitalt skicka informationen i realtid till brukets styrsystem för massakokning. FlowScanners mätdata används varje sekund för att optimera processen så att pappersbruket får ut mer massa per träd och minskad miljöpåverkan.

Den mesta av träflisen som behövs vid tillverkningen produceras själva genom att hugga upp inköpta stockar till träflis men en del av träflisen köps in färdig från sågverk. Här är Biomass Analyzer en utmärkt mätutrustning för att fastställa fukthalten i den inköpta träflisen och därmed säkerställa att priset per leverans blir korrekt. Ett pappersmassabruk använder även bark och ibland returträ för att skapa värme och elektricitet till bruket. Barken köps antingen in utifrån eller fås när de inköpta stockarna avbarkas. Bruken vill då snabbt kunna mäta torrhalten i den bark som används för förbränning för att optimera förbränningsprocessen.

¹² Biokraft (n.d). Biogasmarknaden i Europa ska tiodubblas till 2030.

¹³ Miljöportalen. (n.d.). Växthuseffekten och växthusgaser.

¹⁴ Energigas Sverige (n.d). Vad är biogas?

Bioraffinaderier

En växande bransch är bioraffinaderier som tillverkar olika typer av kemikalier som är baserade på biomassa i stället för fossila bränslen såsom olja. Flera stora pappersmassa/bruks-koncerner har startat initiativ för att ännu bättre ta tillvara skogens resurser. Bland annat tillverkas lignin som kan användas som ersättningsprodukt i asfalt. Råvaran för bioraffinaderierna är träflis från bland annat björk och bok. Här används främst lövträd då dess egenskaper lämpar sig för den här typen av tillverkning. Även om skogsråvara är vanligast att använda i bioraffinaderier kan även andra råmaterial eller restprodukter användas, som exempelvis jordbruks- och slaktavfall. Slutprodukten kan vara allt från fossilfritt bränsle till tandkräm eller målarfärg. Bioraffinaderierna fyller ett brett användningsområde och är viktiga för att nå klimatmålen.¹⁵

Konkurrenssituation

Bolaget definierar konkurrens som sådana andra tekniker som försöker leverera hela eller delar av den nytta som Mantex mätteknik gör inom de olika vertikaler. Utöver dessa andra tekniker konkurrerar även Bolaget med kundernas alternativ att inte alls försöka mäta kvaliteten på inkommande bioråvara, utan enbart styra sina processer på feedback från produktionsresultatet, vilket är vanligt inom vissa vertikaler. Mantex teknik skiljer sig genom att använda ett två-energisystem, vilket gör det möjligt att mäta två parametrar, till skillnad från en-energisystem som bara kan mäta en.

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 det norra halvklotet; och
- röntgen genomlyser hela materialet till skillnad från flertalet andra tekniker som endast analyserar ytan på materialet

Huvudsakliga konkurrerande tekniker

Enligt Mantex bedömning är konkurrerande teknik till exempel en-energisystem, som generellt är avsedda för att mäta en parameter. Från den ensamma parametern görs sedan teoretiska beräkningar för att uppskatta andra parametrar, vilket leder till en osäkerhet i resultaten. Det är Mantex bedömning att Bolagets teknik är den enda kommersiellt tillgängliga multiparametertechniken som uppfyller kundernas krav för de applikationer som Bolaget fokuserar på. Tabellerna nedan beskriver Mantex bedömning av ett urval av konkurrerande tekniker och leverantörer som Mantex anser vara relevanta och representativa.

¹⁵ RISE. (n.d). Vad är ett bioraffinaderi?

Mätning av fukt

Teknik	Leverantör	Beskrivning	Nackdelar	Mantex bedömning
NIR, Near Infrared	Prediktor (N) Berthold (Ty)	Optisk metod för fuktmätning. NIR-ljus projiceras på materialet och reflekterat ljus registreras. Vatten absorberar ljus med viss våglängd. Minskningen av reflekterat ljus med den våglängden är proportionering mot mängden vatten i materialet. Kan kombineras med bältesvåg för att teoretiskt uppskatta massflöde.	Kan endast mäta på ytan, penetrerar enbart någon millimeter in i materialet. Mäter bara på en parameter. Tenderar att driva, kräver frekvent kalibrering, störs lätt, svårt att göra robust. Svårighet att mäta på fruset material.	Används framgångsrikt vid pappersproduktionen där variationerna är små. Har prövats på den position innan kokaren där FlowScanner nu används men med begränsad framgång. Har för stora begränsningar och osäkerhetsfaktorer för att vara tillförlitlig som beslutsunderlag eller för processtyrning.
NMR, Nuclear Magnetic Resonance	Valmet (Fi)	Provmätare. Används för att mäta fukttinnehåll. Mäter andel väteatomer i materialet, som är proportionerligt mot mängden vatten i provet.	Mäter bara på en parameter. Fungerar inte på fruset, måste kalibreras med vatten. Störs av metall i provet och fungerar ej på bl.a. returträ.	Finns på marknaden i desktopversion. Har för stora begränsningar och osäkerhetsfaktorer för att vara tillförlitlig som beslutsunderlag eller för processtyrning.
Neutroner	Neutrongate	Neutroner bestrålar materialet som analyseras och detektor avläser resultatet	Kräver dyr neutronkälla och omfattande avskärmning. Material som bestrålas blir svagt radioaktiv.	Långa mättider, sämre noggrannhet än qDXA röntgen samt dyr.
Mikrovåg	Berthold (Ty)	Mikrovågor penetrerar materialet och får fria vattenmolekyler att rotera. Vågorna mäts på andra sidan, energiminskningen är proportionell mot den genomlysta massan. Mäter genom hela materialet.	Svårighet att mäta på fruset material.	Precis som i alla monoenergisystem vet man inte om energiförändringen beror på förändringen i materialets volym, densitet eller fukthalt. Har för stora begränsningar och osäkerhetsfaktorer för att vara tillförlitlig som beslutsunderlag eller för processtyrning.

Mätning av massaflödet

Teknik	Leverantör	Beskrivning	Nackdelar	Mantex bedömning
Monoenergiröntgen	Inray (Fi)	Röntgen med en-energinivå. Fotonabsorptionen vid genomlysning ger värde på mängden material, massan, på transportbandet i ett tvärsnitt. Om bandets hastighet är känt kan massaflödet räknas ut. Kan identifiera främmande föremål	Mäter inte fukthalt direkt utan gör en beräknad uppskattning.	Finns på marknaden men har begränsad framgång. Har för stora begränsningar och osäkerhetsfaktorer för att vara tillförlitlig som beslutsunderlag eller för processtyrning.
Radioaktiva isotoper	Berthold (Ty)	Strålning riktas rakt genom materialet och dämpas när den passerar igenom. Uppmätt dämpning är proportionell mot massan.	Radioaktivt, är inte tillåtet på alla marknader.	Har för stora begränsningar med avseende på säkerhet.

Nedan beskrivningar är baserade på Bolagets bedömning av existerande teknik.

NIR (Near Infrared)

Med NIR-teknik mäts reflekterat ljus med våglängd nära infrarött. NIR ger ett bra mått på fukthalt i realtid. Dock har ljuskäglan en begränsad bredd och NIR tränger bara in någon enstaka millimeter i materialet. Kvaliteten på resten av materialet förblir okänt. Dessutom har NIR svårigheter mäta fruset material.

Mikrovåg

Mikrovågor mäter genom hela materialet. Mikrovågorna skickas genom materialet och mäts på andra sidan, där energiminskningen är proportionell mot den genomlysta massan. Precis som för alla en-energisystem kan man dock inte med säkerhet veta om en förändring i uppmätt massa beror på förändring i materialets volym, densitet eller fukthalt. Metoden har svårigheter att mäta fruset material vilket kan göra den obrukbar under långa perioder i delar av den norra hemisfären.

Röntgen begränsat till en energinivå

Med röntgen med en energinivå ger fotonabsorptionen vid genomlysningen mängden material, massan, på transportbandet i ett tvärsnitt. Om bandets hastighet är känt kan man räkna ut massaflödet. Dock förblir fukthalten okänd. Med ett teoretiskt antagande om konstanta värden avseende träflisens densitet samt höjd på materialet på bandet (samma tvärsnittsytta) kan man uppskatta att en förändring i fotonabsorption beror på ändrad fukthalt, men osäkerhet i uppskattningen blir för stor för att använda för processtyrning.

Laboratoriemätning med ugn

Syftet med metoden är att bestämma torrmasa för betalningsunderlag. Man värmer ett prov tills det slutar minska i vikt. Viktminskningen är fukthalten. Denna metod är den idag etablerade metoden för att mäta kvaliteten på biobränsle och det är den globalt dominerande metoden.

Mätning på flöde för processtyrning, för exempelvis vertikalerna pappersmassatillverkning och bioenergi kraftverk

Teknik	Mäter hela flödet	Resultat i realtid	Multiparameter, mäter fukthalt och torrmasflöde	Oberoende av provets temperatur, färg, struktur och densitet	Kan automat-kallibreras	Kan bildbehandlas, kan identifiera främmande föremål	Tillräckligt noggrann input för processtyrning
qDXA	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Mono-energi-röntgen	Ja	Ja	Nej, endast uppskattning av totalt massflöde	Ja	Ja	Ja	Nej
NIR	Nej, endast på ytan	Ja	Nej, endast fukthalt	Nej, inte fruset, inte färg	Svårigen	Nej	Nej
Mikrovåg	Nej, mäter igenom hela massan men endast på begränsad yta	Ja	Nej, endast uppskattning av totalt massflöde	Nej, inte densitetsvariationer	Svårigen	Nej	Nej
Bältesvåg	Ja	Ja	Nej, endast uppskattning av totalt massflöde	Ja	Nej	Nej	Nej

Mätning på prover vid ankomstkontroll i syfte att använda som underlag för prissättning

Teknik	Klarar fruset	Snabb, resultatet inom några få minuter	Multiparameter, mäter fukthalt och askhalt i materialet	Får användas för betalning (Biometria typgodkännande krävs i Sverige)	Tillräckligt noggrann input
qDXA (för askhalt tillförs kompletterande teknik)	Ja	Ja	Ja, kalibreras på liknande material	Ja, men måste certifieras för ändamålet och materialtyp (gäller alla metoder på den svenska marknaden).	Ja, för det material tekniken är certifierad för.
Monoenergi röntgen	Ja	Ja	Nej, endast uppskattning av total massa	Ja	Nej
NIR	Nej, endast på ytan	Ja	Nej, endast fukthalt		VMF-certifierad*
Neutroner	Ja	Nej	Verifierad information saknas.	Verifierad information saknas.	Verifierad information saknas.
Mikrovåg	Nej, mäter igenom hela massan men endast på begränsad yta	Ja	Nej, endast uppskattning av totalt massflöde	Ja, men måste kalibreras på liknande material.	Nej
NMR	Nej	Ja	Nej, endast fukthalt.	Nej, kräver regelbunden kalibrering, klarar inte fruset eller returträ med möjliga metallföremål som spik.	VMF-certifierad
Laboratorie-ugn	Ja	Nej, upp till 48 timmar.	Nej, endast fukthalt.	Ja	Ja, standardmetod

Verksamhetsbeskrivning

Bakgrund och introduktion till Mantex

Mantex är ett svenskt bolag som utvecklar system som analyserar organiskt material, byggt på patenterad mätteknik särskilt anpassad för industriell verksamhet. Bolagets system analyserar och producerar mätdata automatiskt och i realtid, relaterat till fukthalt, askhalt och energiinnehåll där, askhalt och energiinnehåll är under utveckling. Resultaten leder till en mer effektiv behandling av olika organiska material, vilket medför kostnadsbesparingar för deras kunder som kan optimera processer. Bolagets nuvarande och potentiella kunder återfinns inom pappersmassa- och bioenergiindustrin.

Verksamhetsöversikt

Mantex utvecklar och säljer avancerade mätsystem som automatiskt och i realtid analyserar biomassa åt biomassaindustrin. Resultaten av analyserna används dels för att kvalitetsbestämma och prissätta biomassan och dels för att ge indata till industriella processer. 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 proaktivt anpassas till biomassans egenskaper vilket resulterar i stora potentiella besparingar för användare. Ett medelstort massabruk i Nordamerika kunde till exempel efter sex månaders löpande användning av Mantex produkt, FlowScanner, rapportera besparingar på 300 000 USD per månad.

Mantex system är baserad på patenterad röntgenteknik kombinerat med mjukvara med avancerade algoritmer som analyserar röntgendata. Systemet presenterar dessa värden på en skärm och skickar dem vidare till kundens system.

Mantex teknik används i kommersiell drift av Bolagets kunder, vilka i dagsläget återfinns inom pappers- och massaindustrin. Mantex teknik tillhandahålls genom produkterna Biomass Analyzer och FlowScanner. Biomass Analyzer säljs direkt av Mantex till kunder i Sverige. FlowScanner marknadsförs och säljs genom samriskbolaget ATAB, och har i nuläget sålts till kunder i Europa, Latinamerika, Asien och Nordamerika.

Bolagets mättjänst för analys av biomassa, som antingen lagras i högar eller levereras med lastbil, baseras på den befintliga produkten Biomass Analyzer. Denna produkt erhöll typgodkännande i Sverige under hösten 2023, vilket innebär att Biomass Analyzer får användas för att bestämma ett monetärt värde på sågverksflis och sågspån inom torrhaltsintervallet 40–70 procent. Typgodkännandet var avgörande för att Mantex, på bredare front, skulle kunna påbörja försäljningen av Biomass Analyzer i Sverige, men också som viktig referens vid försäljning i Europa, Asien, Nordamerika och Latinamerika. Mantex Biomass Analyzer är idag, enligt Bolagets kännedom, den enda kommersiellt tillgängliga utrustning som inom några minuter kan ge operatören information om biomassans torrhalt med en noggrannhet bättre än två procent från referensvärdet (ugnsmetoden), och där mätningen av provet kan skötas av icke-labbutbildad person som till exempel en lastbilschaufför.

Mantex signerade under 2022 ett 10-årskontrakt för mättjänsten med pappersmassabruket Waggeryd Cell, vilka använder Biomass Analyzer för att kontrollera fukthalten i inkommande sågverksflis som levereras med lastbilar. Genom att använda Biomass Analyzer har Waggeryd Cell kunnat skapa ett flöde vid ankomsten där egen personal inte behövs samt möjlighet att ta emot råvara dygnet runt, vilket leder till väsentliga besparingar och effektiviseringar.

Biomass Analyzer vidareutvecklas kontinuerligt genom en nära dialog med kunder som utvärderar produkten vilket gör den tillgänglig för en bredare kundbas. Det pågår ett omfattande utvecklingsarbete på Mantex för att göra det möjligt att mäta askhalt och torrhalt på andra typer av material (bland annat bark, grottflis, stamvedsflis och returträ) som används av bioenergiindustrin för att producera värme och elektricitet. Därefter är målet att Mantex teknik och produkter ska anpassas till flertalet andra biomassabaserade industrier såsom biogasproduktion och jordbruk.

Bolaget har tillsammans med tidigare pilotkunder genomfört besparingsberäkningar och Bolagets bedömning är att ett biokraftverk som använder Mantex Biomass Analyzer kan realisera kostnadsbesparingar om 2–20 MSEK per år beroende på storleken (effekt) på biokraftverket. Mantex potentiella kunder inom detta segment finns över hela världen. Pilotprojekt med tidigare prototyper av Biomass Analyzer har tidigare genomförts i olika faser på Stockholm Exergis värmekraftverk i Stockholm samt hos Jämtkraft, Norrtälje Energi, Borås Energi och Mälarenergi. Mantex har även erhållit förfrågningar om utvärderingstester av Biomass Analyzer från kunder i Danmark, England, Belgien, Polen, Portugal, USA, Brasilien, Colombia, Vietnam, Japan, Australien och Kina. Mantex bedömning är att det enbart i Sverige finns cirka 80 biobränslebaserade kraft- och värmeverk (fjärrvärmeverk, kraftverk och inom industri) där ett abonnemang av en Mantex Biomass Analyzer skulle ge en god ekonomisk avkastning för kunden. I Östersjöområdet, inklusive Danmark och Norge, bedömer Mantex att marknadens potential uppgår till cirka 200 Biomass Analyzers.

Verksamhetsbeskrivning

Mantex utvecklar och tillhandahåller avancerade mätsystem som snabbt, beröringsfritt och automatiskt analyserar biomaterial åt processindustrin. Biomaterial har naturliga variationer som försvårar driften av industriella processer, vilket kan innebära försämrade produktivitet och produktkvalitet. Mantex system ger industriella aktörer information om biomaterialets egenskaper innan det matas in i processen, vilket möjliggör att processerna proaktivt ställs in för att passa biomaterialets egenskaper. Enligt Bolagets uppfattning är dagens underlag för prissättning och kvalitetsbestämning av biomassa komplext och tidskrävande, vilket leder till miljöproblem, ökade kostnader och onödiga driftstörningar.

Bolagets system har en IoT-uppkopplad (Internet-of-Things) röntgenskannermodul som skannar biomaterialet, genomför en analys med hjälp av en referensdatabas och levererar mätdata till kundens system. Mätvärdena analyseras med hjälp av avancerade algoritmer i en lokalt installerad mjukvara samt med en molnbaserad mjukvara som jämför data mot en referensdatabas i FlowScanner och i Biomass Analyzer systemarkitektur, vilken säkerhetsövervakar mätningen. Systemet kan användas såväl för att mäta hela materialflöden på rullande band (FlowScanner) som för mätning på enskilda prover (Biomass Analyzer). När systemet integreras med fabriken lokala styrsystem skapas en möjlighet att automatiskt styra processerna i fabriken.

Mantex har idag kunder inom pappersmassaindustrin och potentiella kunder inom bioenergiindustrin som väntar på att Biomass Analyzer skall mäta deras huvudsakliga material så som bark, grenar och toppar. Systemen är förberedda för att kunna anpassas till en mängd olika biomaterialbaserade industrivertikaler. Exempel på ytterligare vertikaler är biogasproduktion, etanolproduktion och vertikaler där råvaran handlas i balar, rester från jordbruksindustrin, såsom risstrån och majsstjälkar. Bolagets verksamhet är fokuserad på att förädla och produktifiera tekniken och systemen, att anpassa mätsystemen till olika applikationer inom biomassaindustrin samt att bygga en global distribution och försäljning av systemen.

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 produktivitetsvinster 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 torrhalt, askhalt och energiinnehåll 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 för att kunna avvisa en leverans.
- **Ökad säkerhet och lägre underhållskostnader.** Mantex system kan, när biomassan genomlysas, upptäcka och larma om främmande objekt såsom metallföremål och stenar. Därmed förhindras skador på dyr utrustning och medföljande produktionsstopp.



Bolagets affärsidé

Mantex affärsidé är att utveckla och leverera teknik och produktprocesser och logistiska flöden.

Affärsmodell

Mantex affärsmodell består huvudsakligen i tjänsteförsäljning där ett mätinstrument, Mantex Biomass Analyzer, placeras hos användare som tecknat ett serviceabonnemang med månatlig betalning. Slutkunden kommer dessutom kunna köpa olika tilläggstjänster från Mantex, till exempel i form av överskådliga resultat och statistikredovisning vilket möjliggörs av den internetuppkopplade skannermodulen i kombination med Mantex molnbaserade databas som är under utveckling.

Produkten FlowScanner distribueras via direktförsäljning till kund via samriskbolaget ATAB, som Mantex äger 49 procent av. I samband med försäljning tecknar kunden ett serviceavtal med ATAB, och Bolaget får utdelning från ATAB när det finns möjlighet till det.

Strategi

Mantex är ett kunskapsföretag som verkar på en global marknad med en patenterad röntgenteknik för biomassa, quantitative 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 mäta på de flesta förekommande biomaterial, åstadkomma förenklad driftsättning och bygga en referensdatabas med mätresultat från flera olika material i olika miljöer, vilket genom maskininlärning kan öka mätprecisionen över tid. Bolagets bedömning är att databasen, i ett längre perspektiv, kommer utgöra en värdefull tillgång som kommer bidra till att Mantex bibehåller sin tekniska och kommersiella konkurrensfördel.

Produkter och tjänster

Bolagets övergripande produktstrategi är att utveckla tekniken så att den, snabbt och enkelt, kan mäta torrhalt, askhalt och energivärde på heterogena trämaterial såsom bark, grenar och toppar (grot), stamvedsflis och returträ. Bolaget avser även att över tid utveckla och anpassa produkten för fler industrier och göra det möjligt att mäta fler parametrar. Strategin 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 (till exempel Biomass Analyzer) alternativt skannermoduler för integration i anläggningar. Syftet med strategin är att begränsa Mantex ansvar för produkt, projekt och produktion till de mättekniskt 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 mätdata från Bolagets internetuppkopplade produkter/skannermoduler. Bolaget ska vidare öka värdet av tjänsterna genom att utveckla innehållet samt skräddarsy tjänsterna mot olika användarkategorier såsom tekniker, inköpare och ledningspersoner, exempelvis i form av informationsappar. Syftet är att öka värdet på tjänsterna och därmed öka andelen regelbundet återkommande intäkter från tjänsteavtal/servicekontrakt.

Teknik

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 korrekt analyserade ger ökad information om materialet.

qDXA och dess vidareutveckling

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 till exempel fukthalt 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.

För att bestämma askhalt och fler parametrar vidareutvecklar Mantex tekniken ytterligare.

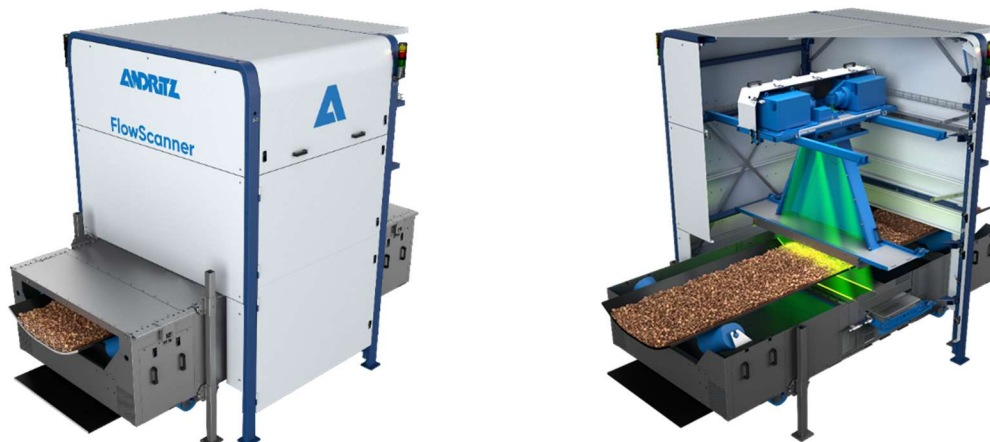
FlowScanner

qDXA för mätning av fukthalt och torrmasseflöde

Mantex FlowScanner, baserad på Mantex teknik, använder qDXA genom att med två strålkällor med olika energinivåer kontinuerligt skanna ett förbipasserande materialflöde på ett transportband. FlowScanner kan då i varje ögonblick 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. Torrmasseflödet är en av de viktigaste processparametrarna inom pappersmasseproduktion.

Röntgen för oönskade föremål

Mantex teknik ger en visuell röntgenbild av materialet. I en FlowScanner 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.



Biomass Analyzer

qDXA och dess vidareutveckling för mätning av fukthalt, askhalt och energiinnehåll

Mantex produkt Biomass Analyzer mäter olika stickprov. Biomass Analyzer har en strålkälla och utnyttjar qDXA genom att sekventiellt skanna provet först med en energinivå och sedan med en andra energinivå. Mätningar verifieras mot en databas av tidigare mätningar och inom två minuter kan biomassans fukthalt presenteras med god noggrannhet. Vidareutveckling pågår för att kunna mäta fukthalt, askhalt och energiinnehåll på flera olika typer av biomassa. Kunskap om fukthalt och energi-innehåll hjälper operatören på ett bioenergiverk 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 samt undvika material med för hög askhalt. En hög askhalt kan leda till störningar i pannan eller i utmatningen från pannan samt leda till höga deponikostnader.

Mantex kärnkompetens

Mantex kärnkompetens ligger inom mättekniken DXA och qDXA med 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 hjälp av 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 kontinuerligt 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 metoden*) samt mot ackumulerade mätresultat som laddats upp i Mantex databas.

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 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 försäljning påbörjas är Mantex distributionsstrategi att utveckla nya distributionskanaler och partners för att hantera marknader utanför Sverige. De främsta fördelarna är att Mantex snabbare kan penetrera marknaden genom att dra nytta av distributörernas uppbyggda 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.

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 ATAB bildades. ANDRITZ är en global leverantör av systemlösningar och processutrustning till pappers-, massa- samt bioenergiindustrin. ATAB tillverkar FlowScanner, som används för att i realtid mäta och övervaka mängden trä som transporteras till pappersmassakokaren. ATAB licensierar och säljer FlowScanner 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 lokala leverantörer och på så sätt både underlätta byggandet av ett distributörsnät och bidra till att skapa en marknad för Mantex distributörer.

För att underlätta för potentiella kunder att avgöra om Biomass Analyzer kan bidra till ökad effektivitet, erbjuder Mantex möjligheten att utvärdera maskinen på plats i deras verksamhet innan ett kommersiellt avtal ingås. För närvarande genomförs flera pågående utvärderingar av Biomass Analyzer hos slutkunder, vilket förhoppningsvis kommer att leda till framtida försäljningar.

Expansionsstrategi

Mantex affärsmodell och teknik är skalbar och kommer att kunna användas inom flera segment där biomassa används som insatsvara; såsom bioenergi, biogasproduktion och bioraffinaderier av olika slag. Bolagets expansionsstrategi i närtid är att fokusera på utveckling av distributionen av Biomass Analyzer för bioenergisegmentet, i syfte att uppnå en global närvaro och goda försäljningsvolymmer. Nya applikationsområden och industrier kommer utvärderas och värderas efter största möjliga kund- och affärsnytta. 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

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

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

Kunder

Det globala intresset för att bättre utnyttja alla former av biomassa är stort och cirka 18 procent av världens energikonsumtion produceras med förnybar energi.¹⁶ Av förnybar energi är bioenergi den största och står för cirka 70 procent av världens förnybara energiproduktion.¹⁷ 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 inom pappersmassaindustrin och där ska Mantex fortsätta arbeta. Den största tillväxten ser Bolaget inom segmentet bioenergi där bolaget redan verifierat ett stort intresse för Mantex lösningar hos främst biokraftverk. Dessa kunder är i behov av att Biomass Analyser även mäter på heterogena material som bark och grot. Vidare ser Bolaget potentiella kunder i träpelletsleverantörer, bioraffinaderier och sågverk.

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

Immateriella tillgångar

Bolagets strategiskt viktigaste tillgångar är Bolagets immateriella tillgångar, vilka består av patent, know-how och Bolagets databas av ackumulerade mätresultat. Tillsammans gör dessa, enligt Bolagets bedömning, Mantex teknik svår att återskapa (genom så kallad reversed engineering) eller kopiera för en konkurrent eller annan tredje part.

Patent

Mantex patentportfölj består för närvarande av sju familjer med patent/patentansökningar. Samtliga patent har en löptid på 20 år från respektive ansökningsdag. Utifrån bedömningskriterierna tekniska patentstyrka och kommersiella relevans, bedömer Bolaget sin patentposition som stark. Ingen av ansökningarna har fått anmärkningar från patentmyndigheter av sådan karaktär, (exempelvis förekomst av redan godkända patent eller dokumentation som visar att tekniken redan var känd) att Mantex tvingats att väsentligen omformulera en ansökning eller minska dess skyddsomfång. Mantex baspatent omfattar metoden att använda flerenerginivåröntgen för att mätning av biologiskt material. Efterföljande patent och ansökningar omfattar specifika sätt, användningsområden och nyttor med att använda denna metod, till exempel för att fastställa fukthalt, främmande föremål, askhalt, energivärde och torrmasseflöde. Bolagets baspatent har nu löpt ut. Bolagets bedömning är emellertid att Bolagets efterföljande sju applikationspatent utgör ett fullgott skydd av Bolagets teknik och att det inte går att göra en kommersiell flernivåröntgenapparat för mätning av biomassa utan att inkräkta på Bolagets immateriella tillgångar.

Mantex IP innehar följande patent och patentansökningar.

¹⁶ Bioenergy Europe. (2019). Statistical Report 2019, Biomass for Heat.

¹⁷ World Bioenergy Association. (2019). Global Bioenergy Statistics.

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 torrmassflöde 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, PO22, SE, TY, UK; USA och ÖS. Ansökan inlämnad i: CAN.

Mantex AB är registrerad ägare av EP 13774682.2 i Polen.

Algoritmer

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. De finns inte beskrivna i patentskrifter och de lämnas heller inte ut till vare sig kunder eller distributörer.

Erfarenhet, databas

En kritisk tillgång för Mantex är banken av samlade 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 god precision i maskinernas mätningar.

Framtidsutsikter

Efter drygt tio år av produktutveckling har Mantex påbörjat en global försäljning, via samriskbolaget ATAB, av FlowScanner för pappersmassaindustrin och en pågående kommersialisering av Biomass Analyzer för bioenergiindustrin, pappers- och massaindustrin samt träpelletsindustrin i egen regi, genom distributörer eller genom 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 fler tekniker för att ge kunderna den mätprecision och ytterligare mätinformation som efterfrågas. När integrationen av teknikerna i Biomass Analyzer är färdigställda avser Mantex att lansera Biomass Analyzer till en bredare och geografiskt mer utspridd kundkrets. För att stödja den processen kommer Bolaget under 2024 och 2025 att ytterligare industrialisera produkten, vidareutveckla sälj- och produktsupport samt fortsätta utveckla sina molntjänster. Mantex mätsystem finns idag anpassade för pappersmassaindustrin och snart även inom bioenergiindustrin. Systemen kan i framtiden även anpassas för

andra mätparametrar inom dessa industrier samt för andra marknadssegment där organiskt material är en viktig råvara. Exempel på stora andra industrier är biogasproduktion och hantering av rester från jordbruk. Bolaget bedömer att det krävs förberedande arbete under 12–36 månader för att anpassa systemen till en ny industri.

Under 2023 erhöll Bolaget ett typgodkännande i Sverige som godkänner Biomass Analyser för mätning av fukthalt hos träflis och sågspån. Bolagets plan är att få typgodkännande även avseende ytterligare material såsom bark och andra restprodukter från skogen samt även för mätparametrarna askhalt och i ett senare steg även energiinnehåll. Ett svenskt 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 Biomass Analyser för att kunna mäta askhalt och torrhalt på heterogena trämaterial, är Bolagets främsta utmaning i närtid. Mantex har gjort viktiga framsteg under det senaste året och uppskattar att arbetet kan slutföras under första halvåret 2025. Det finns fortfarande tekniska utmaningar i att uppnå de mättekniska kraven.

Ytterligare en utmaning är en efterföljande global kommersialisering av Biomass 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 Biomass Analyser på sina hemmamarknader och/eller globalt. Det inkluderar även ANDRITZ som, baserat på ANDRITZ och Mantex befintliga samarbete rörande FlowScanner, har intresse av samarbete och möjlig distribution, när Biomass Analyser uppfyller samtliga mätkrav.

Övrig information

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Mantex Aktiebolag med organisationsnummer 556550–8537. Mantex är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 26 december 1997 och registrerades hos Bolagsverket den 2 februari 1998. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet MANTEX. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300CUQ0FYU2MBDD17. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med adress Torshamnsgatan 28 A, 164 40 Kista. Bolaget nås på www.mantex.se samt telefonnummer +46 70 012 35 72. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

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 Technologies AB (ATAB), org.nr 559159–1739.

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

Trender

Bolaget bedömer att det efter den 30 juni 2024 fram till dagen för Prospektet inte finns några betydande kända trender gällande produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

Investeringar

Efter den 30 juni 2024 och fram till Prospektets godkännande och offentliggörande har Bolaget inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Mantex ambition är på sikt att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter från tjänster, produkter och licenser inom mätteknik. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapitalet och verksamheten finansieras i första hand genom förestående Företrädesemission och utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO8 som emitteras i samband med Erbjudandet, utestående teckningsoptioner av serie TO7 och utestående konvertibler av serie KV1.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Bolaget upptog den 22 mars 2024 en kortfristig lånefinansiering om 5 MSEK från Kattson i Sverige AB, som är storägare i Bolaget. Lånet upptogs till marknadsmässiga villkor med en årlig ränta om fem (5) procent och löper till den 31 maj 2026. Bolaget upptog ytterligare ett lån från Kattson i Sverige AB den 14 augusti om 2,5 MSEK. Lånet upptogs till marknadsmässiga villkor med en årlig ränta om fem (5) procent och löper till den 31 augusti 2026. Båda lånen avses att kvittas i Företrädesemissionen genom att Kattson i Sverige AB genom en teckningsförbindelse kvittar sin pro-rata om cirka 4 MSEK och kvittar resterande av de utestående lånen genom ett top-downgarantiåtagande om cirka 3,5 MSEK.

Bolaget upptog den 6 september 2024 en kortfristig lånefinansiering om 6 MSEK. Lånet upptogs till marknadsmässiga villkor med en sammansatt ränta om 1,5 procent per påbörjad 30-dagarsperiod och löper till den 30 november 2024. Lånet kommer att återbetalas efter att Företrädesemissionen är genomförd.

Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 juni 2024 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 4,6 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i januari, 2025. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 16,4 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 37,4 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 13 MSEK, inklusive emissionskostnader om cirka 5,5 MSEK givet att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning samt kvittning och återbetalning av utestående lån. Nettolikviden om maximalt cirka 24,4 MSEK bedöms tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare samt ett antal externa investerare ingått teckningsförbindelser om totalt cirka 5,3 MSEK, motsvarande cirka 14,2 procent av emissionen, varav cirka 4 MSEK utgör en kvittning av utestående lån. Därutöver har ett flertal externa investerare och Mangold ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till sammanlagt 22,7 MSEK, motsvarande 60,8 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 75 procent. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget 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. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.



Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Mantex verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Varje risk innehåller en bedömning av sannolikheten för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget för det fall risken skulle förverkligas med en tillhörande uppskattad risknivå (låg, medelhög och hög). Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer 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 ett fåtal identifierade samarbetspartners. Det finns en risk att Bolagets relation till dessa samarbetspartners upphör eller utvecklas i negativ riktning. Det finns vidare en risk för att samarbetspartnerns rykte eller relation till potentiella kunder försämras. Bolagets beroende av ett fåtal samarbetspartners innebär vidare en risk för att Bolaget kan behöva acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor som Bolaget endast med svårighet kan uppfylla. Samtliga dessa risker skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultatutveckling och finansiella ställning negativt. Mantex bedömer risknivån som 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/några 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 en 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, oavsett om nyckelpersonen går till en konkurrent eller inte. Mantex bedömer risknivån som medel.

Tekniska risker

Bolaget utvecklar mätsystem som ligger i teknikens framkant. Det finns tekniska risker avseende huruvida bolaget kommer att uppnå fullgod mätnoggrannhet inom planlagd tid för Biomass Analyzer. Det finns även en teknisk risk att Biomass Analyzer inte uppnår fullgod mätnoggrannhet för de allra mest heterogena biomassamaterialen vilken kan begränsa marknaden för Biomass Analyzer. Samtliga dessa risker skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultatutveckling och finansiella ställning negativt. Mantex bedömer risknivån som medel.

Legala risker

Skydd av immateriella rättigheter

Mantex konkurrenskraft och kommersiella möjligheter kan försämras 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 löper ut mellan 2028-10-02 och 2030-06-18 beroende på land, Mantex har utöver baspatentet 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, till exempel om teknikutvecklingen går i en annan riktning eller om en förbättring av teknologin patenteras av en konkurrent, 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. Mantex bedömer risknivån som 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 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. 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. Mantex bedömer risknivån som låg.

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 ersättningskyldighet 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, finansiella ställning och resultat negativt. Mantex bedömer risknivån som låg.

Tvister

Immateriella rättigheter, särskilt patent, är centrala för Bolagets verksamhet och att utveckla patentportföljen är en viktig del av Bolagets strategi. Det finns risk att Bolagets befintliga eller framtida patent blir föremål för intrång av andra aktörer. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra omfattande kostnader för Mantex, även vid ett för Bolaget positivt utfall i en eventuell tvist. Det finns även risk att Mantex utnyttjar eller påstås göra intrång i annans patent och immateriella rättigheter och att Mantex därmed dras in i domstolsprocesser av sådana rättighetsinnehavare. Såvitt Mantex känner till förekommer inga anklagelser om intrång i annans immateriella rättigheter per dagen för Prospektet. Mantex har hittills inte heller varit föremål för sådana anklagelser eller tvister men det finns risk att sådana anklagelser eller tvister uppkommer i framtiden. Intrångstvister kan vara kostsamma och tidskrävande och leda till förseningar i Bolagets affärsplan, även i det fall utgången av en sådan tvist är till Bolagets fördel. Omfattningen av sådana kostnader beror bland annat på i vilken utsträckning kostnaderna ersätts av Bolagets försäkringsskydd. För det fall det skulle visa sig att Bolaget inkräktat i tredje parts immateriella rättigheter kan Bolaget tvingas betala stora skadeståndskostnader samt, tillfälligt eller permanent, tvingas upphöra med delar av sin verksamhet. Intrångstvister skulle även kunna leda till en väsentligt försämrad intäktpotential för Mantex samt ett nedskrivningsbehov av tillgångar och i förlängningen begränsa Mantex möjligheter att erhålla intäkter. Mantex bedömer risknivån som 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. Mantex bedömer risknivån som 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 befintliga produkter, hur väl Bolaget 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. Mantex bedömer risknivån som 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, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt. 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. Mantex bedömer risknivån som medel.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 28,1 MSEK, motsvarande cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet. Mantex bedömer att risknivån är medel.

Risker med ägarkoncentration

Bolaget har idag några större aktieägare som tillsammans har cirka 10,6 procent av röster och kapital i Bolaget. Dessa aktieägare har även historiskt haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägares intressen inte är i linje med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Mantex bedömer att risknivån är medel.

Villkor för värdepapperen

Allmänt

Mantex är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Mantex aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Central värdepappersförvaltning

Mantex är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 7 september 2024, villkorat av godkännande från en extra bolagsstämma den 10 oktober 2024, att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0009663339) samt teckningsoptioner av serie TO8 (ISIN-kod SE0023114244). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO8 i Mantex" som återfinns på Bolagets hemsida, www.mantex.se. 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 46, 2024.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag från företrädesrätten. Ändring av aktieägarnas rättigheter kräver beslut av bolagsstämma. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna är fritt överlåtbara, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtbarhet. Det finns, utöver de teckningsoptioner som ges ut i samband med Företrädesemissionen, inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget.

Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

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

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nås kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Mantex har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Mantex befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 20 maj 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med högst 30 procent av Bolagets vid var tid registrerade aktiekapital genom nyemission av aktier, utgivande av teckningsoptioner och/eller konvertibler. 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.

Emissionerna ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska äga rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska äga 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 rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget och bredda Bolagets aktieägarbas.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Aktiemarknadsnämndens Självregleringskommitté (ASK) (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämbra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i Bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Mantex aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Mantex aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skatterelaterade frågor

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från teckningsoptioner och aktier.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 7 september 2024, villkorat av godkännande från extra bolagsstämma den 10 oktober 2024, att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 0,14 SEK per unit. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO8. Varje teckningsoption av serie TO8 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 17 mars 2025 till och med den 31 mars 2025.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 534 573 418 nya aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 37,4 MSEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 534 573 418 teckningsoptioner av serie TO8. Teckningsoptioner av serie TO8 kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt mellan cirka 26,2 MSEK och 56,1 MSEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO8 kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 93,6 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen för varje unit är 0,14 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,07 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Aktiekapital och antal aktier

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 15 910 921,421 SEK från 7 955 460,711 SEK till 23 866 382,132 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 534 573 418 från 267 286 709 till 801 860 127 aktier. Om samtliga utgivna teckningsoptioner utövas till aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 15 910 921,421 SEK från 23 866 382 SEK till 39 777 303,553 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 534 573 418 från 801 860 127 till 1 336 433 545 aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 14 oktober 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 10 oktober 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 11 oktober 2024.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 14 oktober 2024 är registrerad som aktieägare i Mantex äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit i Mantex till en teckningskurs om 0,14 SEK per unit. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO8.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 16 oktober 2024 till och med den 30 oktober 2024.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 16 oktober 2024 till och med den 30 oktober 2024. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 30 oktober 2024 eller säljas senast den 25 oktober 2024. Styrelsen för Mantex äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Teckningsoptioner av serie TO8

Varje teckningsoption av serie TO8 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 28 februari 2025 till och med den 13 mars 2025, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 0,105 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 17 mars 2025 till och med den 31 mars 2025. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO8 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.mantex.se.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter avses att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 16 oktober 2024 till och med den 25 oktober 2024. ISIN-kod för uniträtterna är SE0023114251. 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.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 25 oktober 2024 eller utnyttjats för teckning av units senast den 30 oktober 2024, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 30 oktober 2024 eller säljas senast den 25 oktober 2024.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 534 573 418 aktier från 267 286 709 aktier till högst 801 860 127, motsvarande en utspädning om cirka 66,7 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 534 573 418 teckningsoptioner av serie TO8 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 534 573 418 aktier från 801 860 127 till 1 336 433 545 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 40 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO8 kan innebära en total utspädning om cirka 80 procent. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units kommer de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna av serie TO8, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 7,6 procent av Bolagets utestående aktier. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 14 oktober 2024 är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 16 oktober 2024 till och med den 30 oktober 2024. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per e-post och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 30 oktober 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Mantex Aktiebolag

E-post: emissioner@mangold.se

Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95

Hemsida: www.mangold.se.

Teckning av units utan stöd av företrädesrätt (intresseanmälan)

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 16 oktober 2024 till och med den 30 oktober 2024. Styrelsen i Mantex förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 30 oktober 2024. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Mantex hemsida, www.mantex.se.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 30 oktober 2024. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på emission.mangold.se och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om 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") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

1. i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units.
2. i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.
3. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Besked om tilldelning av units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Mantex äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

Betalda och tecknade units ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Nasdaq First North Growth Market, från och med den 16 oktober 2024 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 46, 2024. ISIN-koden för BTU är SE0023114269.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Omkring den 1 november 2024 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 46, 2024, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel i aktien

Aktierna i Mantex handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet MANTEX och har ISIN-kod SE0009663339. De nya aktierna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 47, 2024.

Handel i teckningsoptionerna av serie TO8

Styrelsen i Mantex avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO8 tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 47, 2024. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie TO8 är SE0023114244.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

Teckning till ISK, kapitalförsäkring eller IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehåller en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av units. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 5,3 MSEK styrelse, ledning och befintliga aktieägare, motsvarande cirka 14,2 procent av Företrädesemissionen varav cirka 4 MSEK avser kvittning av utestående lån från Bolagets största aktieägare Kattson i Sverige AB, bottengarantiåtaganden om cirka 19,2 MSEK, motsvarande cirka 51,4 procent av Företrädesemissionen, samt top-downgarantiåtaganden om cirka 3,5 MSEK, motsvarande cirka 9,4 procent av Företrädesemissionen från Bolagets största aktieägare Kattson i Sverige AB och utgör kvittning av utestående lån. Kattson i Sverige AB har två utestående lån om totalt 7,5 MSEK till Bolaget, som avses kvittas i Företrädesemissionen. I det fall Erbjudandet fulltecknas kommer återstående delar av de utestående lånen återbetalas kontant. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till 75 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 65 procent kommer bottengarantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med 15 procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning, vilket motsvarar cirka 2,9 MSEK eller 20 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade units, vilket motsvarar 54 919 690 antal aktier och 54 919 690 teckningsoptioner av serie TO8. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättning i nyemitterade units kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier och teckningsoptioner med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 10 oktober 2024. Teckningskursen för eventuella units som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Erbjudandet, det vill säga 0,14 SEK per aktie. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantiavtalen är ingångna per den 7 september 2024. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "Ej säkerställda tecknings-och garantiåtaganden" för ytterligare information".

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbudandet, %
Kattson i Sverige AB**	Erik Dahlbergsallén 13, 115 20 Stockholm	3 980 143,02	10,6%
Ulf Gustavsson	*	469 523,74	1,3%
Gustavum AB	Krankajen 14, 211 12 Malmö	469 523,74	1,3%
Emphco AB	Sankt Eriksgatan 25, 112 39 Stockholm	151 452,70	0,4%
Getoma AB	Bäcktorpsvägen 40, 132 48 Saltsjö-Boo	100 000,00	0,3%
Maria Söderström	*	100 000,00	0,3%
Juha Rantanen	*	50 400,00	0,1%
Kai Olsen	*	2 310,00	0,0%
Totalt		5 323 353,00	14,2%

Bottengarantiåtaganden

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbudandet, %
Mangold Fondkommission AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	3 421 894,81	9,1%
Sebastian Clausin	*	3 300 000,00	8,9%
Fenja Capital I A/S	Østre Alle 102, 4. sal 9000 Aalborg	2 500 000,00	6,7%
Kai Olsen	*	2 500 000,00	6,7%
Tuvedalen Limited	Agiou Leontiou Milis & Papas Block D flat 14, cy-7560, Pervolia Larnakas	2 000 000,00	5,3%
Magnus Högström	*	1 250 000,00	3,3%
André Eriksson	*	1 250 000,00	3,3%
Patrick Bergström	*	1 000 000,00	2,7%
Maida Vale Capital AB	Färögatan 33, 164 51 Kista	1 000 000,00	2,7%
Nils Berg	*	1 000 000,00	2,7%
Totalt		19 221 894,16	51,4%

Top-downgarantiåtaganden

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Kattson i Sverige AB**	Erik Dahlbergsallén 13, 115 20 Stockholm	3 519 856,98	9,4%

*Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås genom Bolaget.

**Kattson i Sverige AB kommer att erlägga betalning genom kvittning av utestående lån till Bolaget för teckningsförbindelse samt eventuell tilldelning av top-down garanti.

Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av uniträtter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter.

Övrig information

Styrelsen för Mantex har inte rätt att avbryta Erbjudandet men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av units. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ordinarie styrelseledamöter och högst fyra styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen* utsågs på årsstämman 20 maj 2024, för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav**
Ulf Gustavsson	Styrelseordförande	1972	2023	6 707 482
Per Grunewald	Styrelseledamot	1954	2016	1 081 805
Gustav Melin	Styrelseledamot	1962	2022	340 000
Cathrin Lundberg	Styrelseledamot	1968	2024	0

*Årsstämman utsåg även Håkan Johansson till styrelseledamot, som sedan lämnade uppdraget i juli 2024.

**Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 30 juni 2024.

Ulf Gustavsson

Född 1972. Styrelseordförande sedan 2024.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen vid Lund Universitet samt Militär Officersexamen.

Erfarenhet: Ulf har erfarenhet från en internationell karriär som ledare på bland annat IKEA och Millicom/TIGO. Han har uppdrag som ordförande i Qvalify Group AB, Qvalify AB, Qvalify Inspection AB, deWiz AB, deWiz Golf AB, Swedeum AB och Gustavum AB. Ulf är också styrelseledamot i Andritz Technology AB (ATAB).

Övriga pågående uppdrag: Generalsekreterare på European Organization for Quality, EOQ.

Innehav i Mantex: 6 707 482 aktier.

Per Grunewald

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola.

Erfarenhet: Per har varit styrelseordförande i Mantex mellan år 2016 och 2024. Han har 16 års erfarenhet inom Electrolux-koncernen, där han senast var Senior Vice President och därefter VD för e2Home AB. Tidigare har Per innehaft rollen som Senior Investment Manager på Bure Equity AB, och efter detta blev han medgrundare av Pegroco Invest, där han arbetade i cirka 14 år.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Calormet AB och styrelseledamot i Sekab, Pegroco Invest och Emphco. Per är invald ledamot av IVA, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.

Innehav i Mantex: 1 081 805 aktier genom Emphco AB.

Gustav Melin

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning: Agronom.

Erfarenhet: Gustav har tidigare varit VD för Svebio (Svenska Bioenergiföreningen) och styrelseledamot i Bioenergy Europe i Bryssel, där han även har varit ordförande. Dessutom har han haft rollen som affärsområdeschef för fasta bränslen på Talloil AB och varit VD för Agrobränsle AB.

Övriga pågående uppdrag: Verksam i egna bolaget Bioenergy Works i Sverige AB, ordförande i World Thermal Service AB och VD i BK Tech Pellets AB.

Innehav i Mantex: 340 000 aktier privat och genom Bioenergy Works i Sverige AB.

Cathrin Lundberg

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2024.

Utbildning: Master of Laws vid Uppsala Universitet samt därutöver utbildning i tysk civilrätt och EG-rätt vid Kölns Universitet.

Erfarenhet: Cathrin har erfarenhet från advokatbyrå, som bolagsjurist och från ledande kommersiella befattningar och styrelseuppdrag på företag i Sverige och internationellt, bland annat på Ericsson, Borealis och Inter IKEA Group. Hon har varit chefsjurist på Lynk & Co International.

Övriga pågående uppdrag: Verksam som styrelseledamot i Qvalify Groups, som chefsjurist i Norden på Zeppelin och i det egna bolaget Lundberg & Associates AB, där Cathrin arbetar för svenska och internationella företag.

Innehav i Mantex: 0 aktier.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*
Max Gerger	VD	1962	2016	453 210
Maria Söderström	CFO	1968	2024	0
Juha Rantanen	CTO	1962	2021	360 000

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 30 juni 2024.

Max Gerger

Född 1962. VD sedan 2016.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan.

Erfarenhet: Max har erfarenhet från ledande befattningar i internationella företag som Ericsson, Infineon och Intel. Hans uppdrag som VD har omfattat erfarenhet inom omstrukturering, tillväxt och internationalisering av flera entreprenörsdrivna företag.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Mantex: 453 210 aktier privat och genom Getoma AB, 427 500 personaloptioner och 100 000 teckningsoptioner av serie TO7.

Maria Söderström

Född 1968. CFO sedan 2024.

Utbildning: Juristexamen vid Stockholms universitet, en kandidatexamen på linjen för personal- och arbetslivsfrågor vid Uppsala universitet samt utbildning i företagsekonomi vid Kalmar högskola, Stockholms universitet och Uppsala universitet.

Erfarenhet: Maria Söderström har tidigare erfarenhet som Interim CFO & HR på Switch Nordic Green AB, Interim Head of Group Financial Control and Treasury på Transcom WW AB, IT Project Manager på Levilo AB samt Interim Project Manager på Mekonomen Group. Dessförinnan har Maria jobbat som Nordic CFO/COO/Legal och styrelseledamot på Semper AB.

Övriga pågående uppdrag: Interim Project Manager på Switch Nordic Green AB, hon är ensam ägare och VD för Karusellen Ekonomi & Juridik AB samt delägare och VD för M1920 Entertainment AB.

Innehav i Mantex: Inga.

Juha Rantanen

Född 1962. CTO sedan 2021.

Utbildning: Civilingenjörsexamen vid Uppsala Universitet.

Erfarenhet: Juha har tidigare erfarenhet från Xcounter och Conflux.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Mantex: 360 000 aktier, 937 500 personaloptioner, 80 000 teckningsoptioner av serie TO7 och 35 374 konvertibler av serie KV1.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Torshamnsgatan 28 A, 164 40 Kista.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 20 maj 2024 beslutades att arvode skulle utgå med 150 000 SEK till styrelseordföranden samt med 125 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträddande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2023

(SEK)	Styrelse- arvode ¹	Lön/ konsult- arvode	Pensionsinbeta Iningar	Förmåner eller liknande ²	Summa
Styrelsen					
Per Grunewald	150 000	0	0	0	150 000
Håkan Johansson ³	125 000	0	0	0	125 000
Hamid Yaagoubi ⁴	125 000	0	0	0	125 000
Gustav Melin	125 000	0	0	0	125 000
Ulf Gustavsson ⁵	125 000	0	0	0	125 000
Ledande befattningshavare					
Max Gerger, CEO	0	1 806 109	538 866	62 154	2 407 129
Simon Grunditz, CFO ⁶	0	80 000	0	0	80 000
Martid Frid, CCO ⁷	0	2 171 125	0	0	2 171 125
Juha Rantanen, CTO	0	979 186	160 234	0	1 139 420
Bo Niveman, CFO ⁸	0	851 825	0	0	851 825
Summa	650 000	5 888 245	699 100	62 154	6 649 499

¹ Styrelsearvode som avser 2023 betalades ut 2024

² Förmåner eller liknande avser
bilförmåner

³ Lämnade uppdraget som styrelseledamot i juli 2024

⁴ Lämnade uppdraget som styrelseledamot i maj 2024

⁵ Tillträdde rollen som styrelseordförande maj 2023

⁶ Tillträdde rollen som CFO i oktober 2023 och lämnade rollen i juli 2024

⁷ Tillträdde rollen som CCO i januari 2023

⁸ Lämnade rollen som CFO i oktober 2023

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för Mantex för räkenskapsåren, 2023 och 2022 samt perioden 1 januari 2024 till den 30 juni 2024. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2023 och 2022, samt den oreviderade delårsrapporten för perioden den 1 januari 2024 till den 30 juni 2024. Mantex reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 och den oreviderade delårsrapporten för perioden den 1 januari 2024 till den 30 juni 2024 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för det andra kvartalet 2024. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2023 och 2022 och den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 till den 30 juni 2024 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Samtlig finansiell information är hämtad från Bolagets koncernredovisning.

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.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Mantex årsredovisning för räkenskapsåret 2023: Resultaträkning (s. 5), balansräkning (s. 6–7), kassaflödesanalys (s. 9), noter (s. 10–14) och revisionsberättelse (s. 16–17).
Länk: <https://storage.mfn.se/7cd70800-8d54-485a-9bbf-2561fc678801/mantex-arsredovisning-2023.pdf>
- Mantex årsredovisning för räkenskapsåret 2022: Resultaträkning (s. 4), balansräkning (s. 5–6), kassaflödesanalys (s. 8), noter (s. 9–13) och revisionsberättelse (s. 15–16).
Länk: <https://storage.mfn.se/344ca5ad-c31a-470e-a15c-f6c3f7ca3ec4/mantex-ab-arsredovisning-2022.pdf>
- Mantex delårsrapport för det andra kvartalet 2024: Resultaträkning (s. 9), balansräkning (s. 10), kassaflödesanalys (s. 12).
Länk: <https://storage.mfn.se/65185bb0-28b4-47b2-bc5e-e0da7663ca25/mantex-q2-2024-final.pdf>

Alternativa nyckeltal

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller som är ej definierade enligt BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubrik "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av nämnda alternativa nyckeltal.

Nedanstående nyckeltal har hämtats från Mantex reviderade årsredovisningar för 2023 och 2022 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 till och med den 30 juni 2024. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

TSEK (om inget annat anges)	2023-01-01	2022-01-01	2024-01-01	2023-01-01
	2023-12-31 (12 månader)	2022-12-31 (12 månader)	2024-06-30 (6 månader)	2023-06-30 (6 månader)
	<i>ej reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>
Orderingång	0	3 000	0	0
Nettoomsättning	6 830	1 443	1 891	1 251
Rörelseresultat (EBIT)	-16 696	-15 529	-11 140	-9 175
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 013	-17 589	-11 868	-11 059
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,07	-0,10	-0,05	-0,06
Soliditet, %	78	89	56	88
Kassalikviditet, %	442	421	56	191

Avstämning alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totala summor inkluderade i Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2023 och 2022 samt för den oreviderade delårsperioden 1 januari 2024 till och med 30 juni 2024 (inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2023), vilka införlivats i Prospektet via hänvisning.

TSEK (om inget annat anges)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2024-01-01 2024-06-30 (6 månader)	2023-01-01 2023-06-30 (6 månader)
Nettoomsättning	6 830	1 443	1 891	1 251
Övriga rörelseintäkter	520	652	215	262
-råvaror och handelsvaror	-1 431	-535	-480	-547
- övriga externa kostnader	-14 513	-10 100	-5 948	-6 799
- personalkostnader	-7 545	-6 694	-6 707	-3 194
- av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-545	-288	-111	-137
- övriga rörelsekostnader	-12	-8	0	-11
= Rörelseresultat	-16 696	-15 530	-11 140	- 9 175
TSEK (om inget annat anges)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2024-01-01 2024-06-30 (6 månader)	2023-01-01 2023-06-30 (6 månader)
Periodens resultat	-16 693	-15 530	-11 460	-9 173
/ genomsnittligt antal aktier	250 848 978	156 421 388	250 848 978	163 778 816
= Resultat per aktie, SEK	-0,07	-0,10	-0,05	-0,06
TSEK (om inget annat anges)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2024-01-01 2024-06-30 (6 månader)	2023-01-01 2023-06-30 (6 månader)
Eget kapital	28 048	24 241	16 589	20 995
/ Balansomslutning	35 750	27 255	29 769	23 813
= Soliditet, %	78	89	56	88
TSEK (om inget annat anges)	2023-01-01 2023-12-31 (12 månader)	2022-01-01 2022-12-31 (12 månader)	2024-01-01 2024-06-30 (6 månader)	2023-01-01 2023-06-30 (6 månader)
Kassa och bank	15 719	12 688	4 595	5 370
/ Kortfristiga skulder	3 556	3 014	8 181	2 818
= Kassalikviditet, %	442	421	56	191

Definitioner av alternativa nyckeltal

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Bolagets redovisningsprinciper. Bolaget använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierat enligt K3, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna.

Nyckeltal	Definition	Användning
Orderingång	Orderingång är det totala värdet av beställningar eller ordervärde som ett företag tar emot under en given tidsperiod.	Orderingång används för att mäta och prognostisera efterfrågan på ett företags produkter eller tjänster samt för att bedöma framtida intäkter och produktionsbehov.
Nettoomsättning	Intäkter från försäljning som ingår i företagets normala verksamhet.	Nettoomsättningen används för att ge investerare en bild av de intäkter som hänförs till försäljning av produkter och tjänster.
Rörelseresultat	Summa intäkter minus rörelsekostnader	Rörelseresultat är ett mått som Bolaget anser vara väsentligt för investerare som vill förstå resultatutvecklingen före räntor och skatt
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittliga antalet aktier under räkenskapsperioden	Resultat per aktie används för att ge investerare en bild av den historiska intjäningsförmågan genom att visa hur stort resultatet är per aktie
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen	Soliditet används för att ge investerare en bild av om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt
Kassalikviditet	Bolagets kassa i procent av kortfristiga skulder	Kassalikviditet är ett mått som används för att bedöma ett företags kortsiktiga betalningsförmåga. Det visar hur väl företaget kan täcka sina kortfristiga skulder med hjälp av sina mest likvida tillgångar.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Mantex är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad de kommande åren. Däremot när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell.

Betydande förändringar sedan den 30 juni 2024

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2024.

Uppllysning av särskild betydelse i Bolagets årsredovisning 2023

Bolaget har i revisionsberättelsen för årsredovisningen 2023 erhållit nedan upplysning av särskild betydelse från sin revisor för att upplysa om väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende Bolagets finansiella ställning.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift. Vi vill fästa uppmärksamhet på informationen som lämnas i förvaltningsberättelsen under rubriken "Risker" i årsredovisningen. "Styrelsen anser att Bolaget har tillräckliga driftmedel för 12 månader genom befintliga likvida medel, intäkter från befintliga och förväntade nya kundavtal, ägarkapital och lån. En fortsatt brist på intäcksströmmar från den operativa verksamheten kan dock leda till ytterligare kapitalanskaffning i framtiden. Tillgången till och villkoren för sådana kapitalanskaffningar påverkas av flera faktorer och finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan ha betydande utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare." Dessa förhållanden, tillsammans med de andra omständigheterna som nämns, tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta.

Legala frågor och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 30 juni 2024 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till cirka 7 466 211,83 SEK, fördelat på 250 848 978 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 0,030 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 3 000 000,000 SEK och inte överstiga 12 000 000,000 SEK, fördelat på inte färre än 100 000 000 aktier och inte fler än 400 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 159 367 293 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 250 848 978 aktier.

Teckningsoptioner, konvertibler med mera

Teckningsoptioner av serie TO7

Per balansdagen den 30 juni 2024 fanns det 63 769 620 utestående teckningsoptioner av serie TO7. Teckningsperioden för teckningsoptioner av serie TO7 löper under perioden från och med 8 januari 2025 till och med den 22 januari 2025. En (1) teckningsoption av serie TO7 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, mot kontant betalning, motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på First North Growth Market under 10 handelsdagar innan perioden för utnyttjande påbörjas, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 0,27 SEK per aktie. Teckningsoptionerna gavs ut vederlagsfritt.

Personaloptionsprogram 2024/2026

Bolagsstämman i Bolaget beslutade den 20 maj 2024 att införa ett personaloptionsprogram avsett för ledande befattningshavare, övriga anställda och andra nyckelpersoner i Bolaget som ska omfatta 7 500 000 personaloptioner. Personaloptionerna får utövas tidigast två (2) år efter att deltagaren undertecknat optionsavtalet avseende personaloptionerna och aldrig senare än den 31 augusti 2026. Personaloptionerna ska tilldelas deltagare i programmet vederlagsfritt, och varje tilldelad personaloption ska berättiga innehavaren att nyttja personaloptionen för förvärv av en (1) stamaktie i Bolaget, mot kontant betalning, till ett lösenpris om 0,35 SEK per aktie. En förutsättning för tilldelning av personaloptioner är att den teckningsberättigade vid tidpunkten för tilldelning av teckningsoptioner är anställd i Bolaget och varken själv sagt upp sig från sin anställning eller blivit uppsagd.

Teckningsoptioner

I syfte att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2024/2026 har styrelsen i Bolaget beslutat om en riktad emission av högst 7 500 000 teckningsoptioner till sig självt. Detta innebär att vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med cirka 223 228,29 SEK.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier från och med den 6 juni till och med den 31 augusti 2026. Varje teckningsoption ska berättiga innehavaren att nyttja teckningsoptionen för förvärv av en (1) stamaktie i Bolaget, mot kontant betalning, till ett lösenpris motsvarande 0,35 SEK per aktie, dock aldrig lägre än aktiens kvotvärde. Aktie som tillkommit på grund av nyteckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyteckningen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna förts in i aktieboken hos Euroclear.

Konvertibler av serie KV1

Per balansdagen, den 30 juni 2024 fanns det 15 942 405 utestående konvertibler av serie KV1. Konvertibler av serie KV1 har ett nominellt värde om 0,26 SEK per konvertibel. Konvertiblerna kommer att löpa med en årlig ränta om tolv komma noll (12.0) procent från och med att konvertiblerna registreras hos Bolagsverket till och med förfalldagen för Konvertiblerna som infaller den 3 februari 2025. Ingen utbetalning av nominellt belopp och ränta kommer ske före förfalldagen. Vid konvertering av Konvertiblerna bortfaller rätten till ränta. Innehavare av Konvertiblerna har rätt att påkalla konvertering av Konvertibler till nyemitterade aktier i Bolaget under de utsatta konverteringsperioderna varav den första löpte mellan den 14 juni 2024 och den 28 juni 2024 och den andra konverteringsperioden löper mellan den 13 december 2024 och den 27 december 2024.

Konverteringskurs vid det första konverteringstillfället uppgick till 66,04 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på First North Growth Market under tio (10) handelsdagar närmast före konverteringsperioden för det första konverteringstillfället, dock lägst 0,13 SEK per aktie och högst 0,26 SEK per aktie. Konvertibelinnehavare som valde att konvertera Konvertibler till aktier erhöll således inte någon ränta i form av likvida medel utan istället kompensades genom den rabatterade konverteringskursen enligt ovan. Totalt konverterades cirka 58 procent av totalt utestående konvertibellån vid det första konverteringstillfället, motsvarande nominellt 2 416 347 SEK. Genom konvertering av nominellt belopp emitterades 16 437 731 nya aktier. Mantex aktiekapital ökade med 489 248,88 SEK till 7 955 460,71 SEK. De nya aktierna medförde en utspädningseffekt om cirka 6 procent. Efter det första konverteringstillfället uppgick aktiekapitalet till cirka 7 955 460,71 SEK och antalet aktier till 267 286 709 aktier.

Konverteringskurs vid det andra konverteringstillfället ska uppgå till 62,5 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på First North Growth Market under tio (10) handelsdagar närmast före konverteringsperioden för det andra konverteringstillfälle, dock lägst 0,13 SEK per aktie och högst 0,26 SEK per aktie. Konvertibelinnehavare som väljer att konvertera Konvertibler till aktier kommer således inte att erhålla

någon ränta i form av likvida medel utan istället kompenseras genom den rabatterade konverteringskursen enligt ovan.

Utspädning

Om samtliga teckningsoptioner av serie TO7 och teckningsoptioner i personaloptionsprogram 2024/2026 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet, att ökas med cirka 2 138 088,60 SEK vilket kommer innebära en utspädning om cirka 21,05 procent.

Om samtliga utestående konvertibler utnyttjas för konvertering till nyemitterade aktier i Bolaget kan Bolagets aktiekapital, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet, komma att ökas med högst cirka 62 175,36 SEK vilket kommer innebära en utspädning om cirka 0,77 procent.

Om samtliga teckningsoptioner och konvertibler enligt ovan utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet, att ökas med cirka 2 200 263,96 SEK vilket kommer innebära en total utspädning om cirka 21,53 procent.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Mantex har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget ägs eller kontrolleras således inte direkt eller indirekt av någon enskild part eller flera parter i samförstånd. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Kattson i Sverige AB	28 429 593	10,6
Övriga aktieägare	238 857 116	89,4
Totalt	267 286 709	100 %

Väsentliga avtal

Utöver vad som anges nedan har Mantex, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala affärsverksamheten, inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Bolaget upptog den 22 mars 2024 en kortfristig lånefinansiering om 5 MSEK från Kattson i Sverige AB, som är storägare i Bolaget. Lånet upptogs till marknadsmässiga villkor med en årlig ränta om fem (5) procent och löper till den 31 maj 2026. Bolaget upptog ytterligare ett lån från Kattson i Sverige AB den 14 augusti 2024 om 2,5 MSEK. Lånet upptogs till marknadsmässiga villkor med en årlig ränta om fem (5) procent och löper till den 31 augusti 2026. Båda lånen kommer att kvittas i Företrädesemissionen genom att Kattson i Sverige AB genom en teckningsförbindelse kvittar sin pro-rata om cirka 4 MSEK och kvittar resterande skuld genom ett top-downgarantiåtagande om cirka 3,5 MSEK.

Bolaget upptog den 6 september 2024 en kortfristig lånefinansiering om 6 MSEK. Lånet upptogs till marknadsmässiga villkor med en sammansatt ränta om 1,5 procent per påbörjad 30-dagarsperiod och löper till den 30 november 2024. Lånet kommer att återbetalas efter att Företrädesemissionen är genomförd.

Per dagen för Prospektet uppgår det återstående lånebeloppet, inklusive upplupen ränta, till cirka 14,1 MSEK.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Mantex har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna omedelbart före datumet för Prospektet och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Intressen och intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet "Transaktioner med närstående", föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Mantex genom innehav av aktier i Mantex.

Avtal och transaktioner med närstående

Bolaget och Andritz Aktiebolag ingick den 22 mars 2024 ett avtal enligt vilket parterna ska tillföra det gemensamt ägda joint venture-bolaget Andritz Technologies AB ett ovillkorat aktieägartillskott om totalt 8,9 MSEK varav Bolaget ska erlagga cirka 4,4 MSEK. Aktieägartillskottet till Andritz Technologies AB kommer att finansiera fortsatt produktutveckling av produkten FlowScanner samt löpande driftskostnader. Joint venture-bolaget utvecklar, marknadsför och säljer FlowScanner som är baserad på Mantex patenterade röntgenteknologi, och ägs till 49 procent av Mantex och 51 procent av Andritz Aktiebolag. Bolagens aktieägartillskott motsvarar respektive bolags ägarandelar i joint venture-bolaget och har lämnats av såväl Bolaget som Andritz Aktiebolag.

För att finansiera aktieägartillskottet ovan ingick Bolaget och Kattson i Sverige AB den 22 mars 2024 ett låneavtal om totalt 5 MSEK till fem procents årlig ränta. Kattson i Sverige AB är Bolagets största aktieägare och ägs av Håkan Johansson som vid tidpunkten för avtalet var styrelseledamot i Bolaget. Lånet ska återbetalas senast den 31 maj 2026 och Mantex äger rätt att helt eller delvis återbetala lånet i förtid med kontanter eller med aktier genom kvittning.

Utöver vad som framgår ovan och av avsnitten "*Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare*", har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum sedan den 30 juni 2024 och fram till dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Tillgängliga handlingar

Bolagets uppdaterade registreringsbevis, bolagsordning och fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie TO8 kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Torshamnsgatan 28 A) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, <https://www.mantex.se/>. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.