

# JonDeTech Sensors

Mangold Insight – Uppdragsanalys – Update – 2025-03-13

## Kostnadseffektiviseringar ger effekt

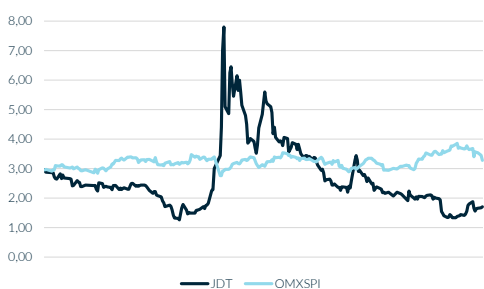
JonDeTechs personalkostnader var 12 procent lägre än Mangolds prognos och övriga kostnader var 4 procent lägre för 2024. EBITDA var cirka 3 procent högre än vår prognos och uppgick till -21,4 miljoner kronor för året. För det fjärde kvartalet förbättrades EBITDA till -4,6 (-9,3) miljoner kronor vilket Mangold menar visar på att bolagets kostnadseffektiviseringar gett effekt. Nettoomsättningen uppgick till 0,2 (0,2) miljoner kronor under det fjärde kvartalet vilket var under förväntan. JonDeTechs intäkter minskade till 6,8 (7,7) miljoner kronor under 2024, jämfört med ifjol. Det var lägre än vår prognos om 7,7 miljoner kronor.

## Utvecklingsarbete kan ge lyft

Orderstocken ökade till 5,4 (1,2) miljoner kronor under det fjärde kvartalet 2024, jämfört med ifjol. Det har dock inte inkommit några nya order sedan föregående kvartal och givet lägre försäljning än väntat har vi valt att justera ner våra försäljningsprognoser. Mangold ser fortfarande möjligheten till tecknande av större avtal genom prototyputvecklingsarbetet med distributören TechAhead, vilket skulle kunna innebära en betydande volymorder under 2025. JonDeTechs nettokassa uppgick till 12,0 miljoner kronor i slutet av året. Mangold räknar med att JonDeTech kommer behöva ta in cirka 18,8 miljoner kronor för att ta sig till lönsamhet, det är lägre än vår tidigare prognos om 30,0 miljoner kronor.

## Uppsida i aktien

Mangold har värderat JonDeTech med en DCF-modell och det motiverade värdet uppgår till 5,11 kronor per aktie. Vi väljer att sänka riktkursen till 5,00 (7,00) kronor per aktie, motsvarande en uppsida om över 150 procent. Triggers i aktien är tecknande av nya större avtal.



Kursutveckling %	1m	3m	12m
JDT	27,4	-24,2	-38,8
OMXSPI	-3,5	0,3	6,0

## Information

Rek/Riktkurs	Köp 5,00
Risk	Hög
Kurs (kr)	1,71
Börsvärde (Mkr)	45,6
Antal aktier (Miljoner)	26,6
Free float	94,8%
Ticker	JDT
Nästa rapport	2025-04-25
Hemsida	jondetech.se
Analytiker	Pontus Ericsson

## Ägarstruktur

Ägarstruktur	Kapital
Tuvedalen	7,5%
Avanza Pension	6,9%
Nordnet Pension	3,4%
Wiser Unicorn L.	3,1%
Saxo Bank A/S	1,8%

## Intressekonflikter

Certified Adviser	Ja
Innehav eget lager	Nej
Likviditetsgarant	Ja
Rådgivare publ emissioner 12m	Ja

Nyckeltal (Mkr)	2023	2024	2025P	2026P	2027P
Intäkter (Mkr)	7,7	6,8	14,7	38,9	75,9
EBIT (Mkr)	-35,5	-34,3	-28,9	-20,6	0,5
Vinst före skatt (Mkr)	-38,5	-35,0	-29,0	-20,8	-0,5
EPS (kr)	-1,4	-1,3	-1,1	-0,8	0,0
EV/S	28,1	15,5	3,3	0,9	0,4
EV/EBITDA	neg	neg	neg	neg	4,4
EV/EBIT	neg	neg	neg	neg	71,3
P/E	neg	neg	neg	neg	neg

# Investment case

## IR-sensor på framfart

Mangold uppdaterar JonDeTech med rekommendationen Köp och en sänkt riktkurs om 5,00 (7,00) kronor per aktie på 12 månaders sikt. Det motsvarar en uppsida om över 150 procent. Triggers för JonDeTech är tecknandet av nya avtal.

*Riktkurs 5,00 (7,00) kronor per aktie*

## Otaliga användningsområden av IR-sensorer

För IR-sensorerna JIRS10, JIRS30, JIRS40 och JPS20 finns det tre huvudsakliga användningsområden: Kontaktlös temperaturmätning, närvarodetektion och värmeflödesmätning. Det bör noteras att det bara är JIRS30 som kan mäta värmeflöde tack vare dess unika design och materialegenskaper.

*Stor mängd användningsområden för JonDeTechs sensorer*

- Kontaktlös temperaturmätning kan användas för temperaturövervakning i produkter, elektroniska installationer, produktionsanläggningar. Samtidigt kan temperatur mätas kontaktlöst med mobiltelefon, samt temperatur i hem och kontor.
- Närvarodetektion kan användas för uppvakningsfunktion i för elektronisk utrustning, för datorer samt ljusreglering. JPS20 är en enklare och billigare variant än JIRS40 för närvaro.
- Värmeflödesmätning kan användas för kontaktbaserad temperaturmätning i olika wearables, smarta klockor och smarta plåster. Det kan även fungera som överhettningsskydd i olika produkter som kullager, konsumentelektronik och batterier. Andra användningsområden är smarta kläder, reglering av värme samt automatisk solavskärmning.

Sammantaget finns det en mängd olika användningsområden för JonDeTechs produkter vilket Mangold menar gynnar JonDeTechs möjlighet att växa. Mangold ser särskilt stor potential i JonDeTechs egenutvecklade sensor JIRS30 som särskiljer sig från traditionella IR-sensorer genom att den är kan användas i direkt kontakt med objekt, är böjbar och inte kräver ett skyddshölje, vilket är unikt för JonDeTech. Det är även en av världens tunnaste sensorer.

*JIRS30 en av världens tunnaste sensorer*

## Snabbväxande marknader

Marknaden för IR-sensorer väntas växa med 7 procent årligen (CAGR) fram till och med 2028 och uppgå till 751 miljoner dollar. Parallellt väntas IoT-marknaden växa med 14,8 procent årligen (CAGR), där IR-sensorer kan öka effektiviteten i enheter genom aktivering av IoT-enheter. Värmeflödessensorer är det mest intressanta användningsområdet enligt Mangold och marknaden väntas uppgå till cirka 2 miljarder dollar 2030. Tillväxttakten väntas uppgå till 7,5 procent årligen (CAGR). Marknaden för temperaturmätningssensorer väntas uppgå till 11,2 miljarder dollar 2032 med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 5,5 procent. JonDeTech är verksamt på flertalet snabbväxande marknader där bolaget framför allt väntas ta marknadsandelar genom sin egenutvecklade sensor JIRS30.

*Snabbväxande marknader bäddar för tillväxt*

## Full kommersialisering

JonDeTechs taiwanesiska partner har påbörjat lanseringen av JIRS10 vilket väntas driva försäljning framgent. JonDeTech har genomfört kvalitetstester vilket har validerat att JIRS30 har hög tillförlitlighet samt hållbarhet vilket gör att den är redo att integreras i kommersiella projekt. Därtill genomfördes de första leveranserna av JIRS40 under det fjärde kvartalet 2023.

*Alla produkter redo för att implementeras i kundprojekt*

# JonDeTech Sensors – Update

## Rockad i ledarskiktet

JonDeTech kliver in i en ny fas med fokus på marknadsaktiviteter och försäljning. Styrelsen och vd Leif Borg har kommit överens om att det är en bra tidpunkt att ta in en mer säljorienterad vd. Efter en kort stund som försäljningschef för JonDeTech meddelade Lars Lindell att han lämnar bolaget under 2025 och kommer ta posten som vd för Terranet i stället. I februari meddelade Leif Borg att han lämnar bolaget efter sex år.

*Ny säljorienterad vd ska tas in*

## Listbyte till NGM

I december meddelade JonDeTech att bolaget avsåg att byta lista till NGM. Listbytet görs som en kostnadsbesparingsåtgärd givet att NGM är en mer kostnadseffektiv lista än First North.

*Listbyte innebär kostnadsbesparingar*

## Stänger Kinakontor

Under det fjärde kvartalet har JonDeTech valt att lägga ner sitt kontor i Shanghai i Kina vilket väntas leda till en kostnadsbesparing. JonDeTech har under 2024 etablerat ett distributörsnätverk i Asien med totalt sex asiatiska distributörer. Tanken är att försäljningsarbetet ska drivas genom dessa distributörer samt med andra samarbetspartners.

*Nedlagt Shaghai-kontor ska leda till kostnadsbesparingar*

## Nytt distributionsavtal i Indien

I januari 2025 har JonDeTech ingått ett distributionsavtal med Millenium Semiconductors i Indien, som är en distributör av elektronikkomponenter. Distributionsavtalet löper initialt över tre år och avser hela JonDeTechs produktportfölj. I samband med tecknandet av avtalet levererade JonDeTech EVK:erna J40CL, J30HF och J20CL. JonDeTech har nu distributionsavtal med sju bolag i fyra länder vilket gör att bolaget kan nå ut på den globala marknaden. Mangold ser stor möjlighet att växa genom distributörer globalt vilket även leder till en kostnadseffektiv organisation då bolaget inte längre driver några lokala kontor.

*Ny indisk distributör tecknad*

Distributörer	
Distributör	Land
Ansal	Turkiet
TecAhead	Sydkorea
Eastel	Sydkorea
Semiconic	Indien
Millenium Semiconductors	Indien
Shanghai HighTech	Kina
Shenzhen BEYD Technology	Kina

Källa: Mangold Insight

# JonDeTech Sensors – Update

## Lägre kostnader än prognos

Intäkterna uppgick till 1,3 (2,8) miljoner kronor under det fjärde kvartalet, jämfört med ifjol. Minskningen härleds från lägre aktiverat arbete under kvartalet. Personalkostnaderna var betydligt lägre och uppgick till 0,8 (5,5) miljoner kronor, motsvarande en minskning om 85 procent. Det bör noteras att 2,6 miljoner under 2023 avsåg kostnader av engångskaraktär vilket delvis avsåg avgångsvederlag för tidigare vd. Övriga kostnader var 22 procent lägre och EBITDA uppgick till -4,6 (-9,3) miljoner kronor. Kostnadsminskningen härrör från att JonDeTech gått från ett forskningsbolag till ett kommersiellt bolag med omfattande kostnadseffektiviseringar. Orderstocken har under samma period ökat till 5,4 (1,2) miljoner kronor, motsvarande en ökning om 347 procent. Mangold ser positivt på att JonDeTech har lyckats sänka kostnaderna och således förbättrat EBITDA väsentligt. EBITDA uppgick till -4,6 (-9,3) miljoner kronor. Det motsvarar en förbättring med 51 procent jämfört med ifjol. Däremot har inte försäljningen ökat i den takt vi förutspått och den kraftiga tillväxten i orderstocken har avtagit, vilket oroar. Mangolds syn om att framför allt JIRS30 kommer kunna driva kraftig tillväxt ligger fast även om det väntas ta längre tid än vi tidigare räknat med.

*Intäkterna minskade till 1,3 (2,8) miljoner kronor*

*51 procent högre EBITDA*

### JONDETECH - 2024

(Tkr)	Q4 23	Q4 24	Diff (%)	2024P	2024	Diff (%)
Totala intäkter	2,8	1,3	-55	7,7	6,8	-12
Bruttoresultat	2,4	1,1	-56	7,7	6,6	-14
Bruttomarginal	86%	86%	-1*	100%	97%	-3*
Personalkostnader	5,5	0,8	-85	6,8	6,0	-12
Övriga kostnader	6,2	4,9	-22	23,0	22,0	-4
Avskrivningar	-1,0	-3,3	219	11,7	12,9	11
EBITDA	-9,3	-4,6	-51	-22,2	-21,4	3
EBIT	-10,3	-7,9	-24	-33,8	-34,3	-1
Orderstock	1,2	5,4	347	nm.	5,4	

Källa: Mangold Insight  
\*procentenheter

## Lägre intäkter, lägre kostnader

För helåret 2024 uppgick intäkterna till 6,8 (7,7) miljoner kronor, vilket var 12 procent lägre än Mangolds prognos. Personalkostnaderna uppgick till 6,0 (6,8) miljoner kronor jämfört med vår prognos, vilket var 12 procent lägre än vi räknat med. Övriga kostnader var 4 procent lägre än vi räknat med. JonDeTech har under 2024 lyckats bygga en mer kostnadseffektiv organisation. EBIT uppgick till -34,3 (-33,8) miljoner kronor, vilket i stort sett är i linje med Mangolds förväntningar. Därtill var EBITDA 3 procent bättre än vi räknat med vilket berodde på något högre avskrivningar.

*EBIT 1,5 procent lägre än Mangolds prognos*

# JonDeTech Sensors – Prognoser

## Kvartalsprognos

Mangold räknar med att JonDeTechs successivt kommer öka intäkterna till följd av en fortsatt utrullning av orderboken samt tecknandet av nya avtal. Vi räknar med en initial kostnadshöjning under 2025 jämfört med det fjärde kvartalet 2024 men där EBITDA successivt stärks under året givet högre intäkter. JonDeTech ska leverera nästa generations optimerade sensorer under det andra kvartalet 2025 vilket väntas kunna ge ett försäljningslyft.

*Lägre förväntad försäljning*

### Kvartalsprognos

(Mkr)	Q4 24	Q1 25P	Q2 25P	Q3 25P	Q4 25P	2025P
Totala intäkter	1,3	2,0	2,7	3,9	6,1	14,7
Tillväxt (%)	8%	60%	32%	46%	57%	117%
EBITDA	-4,6	-5,7	-5,4	-4,4	-3,5	-19,0
EBIT	-7,9	-8,2	-7,9	-6,9	-5,9	-28,9

Källa: Mangold Insight

## Reviderade prognoser

Mangold bedömer att JonDeTech har potential i sitt produktutbud och räknar med att orderingången kommer öka under 2025. Givet att inga nya order har inkommit under de två första månaderna 2025 väljer vi att justera ner intäktsprognoisen framgent. Däremot var kostnaderna betydligt lägre än vi räknat med vilket gör att vi väljer att sänka prognosen. Vi räknar fortfarande med att JonDeTech blir EBIT-lönsamt under 2027. Utvecklingsarbetet som inleddes i augusti 2024 tillsammans med bolagets distributör TechAhead, väntas kunna leda till betydande volymorder under 2025. Detta då TechAhead driver flertalet intressanta kundprojekt med potentiella order från Tier 1-kunder.

*Lägre intäkter och lägre kostnader*

### Prognoser

(Mkr)	2022	2023	2024	2025P	2026P	2027P	2028P
Intäkter	12,3	7,7	7,7	21,9	58,0	113,2	186,7
Intäkter (ny)	12,3	7,7	6,8	14,7	38,9	75,9	126,1
Tillväxt (%)	23%	-38%	-12%	117%	165%	95%	66%
Personalkostnader	-19,5	-13,6	-6,8	-11,9	-15,8	-18,6	-24,6
Personalkostnader (ny)	-19,5	-13,6	-6,0	-7,3	-9,7	-11,5	-15,2
Övriga kostnader	-23,6	-27,8	-23,0	-29,3	-33,4	-37,8	-50,5
Övriga kostnader (ny)	-23,6	-27,8	-22,0	-23,3	-26,6	-29,6	-36,8
Avskrivningar	-0,6	-1,4	-11,7	-10,1	-8,9	-7,8	-6,9
Avskrivningar (ny)	-0,6	-1,4	-12,9	-9,8	-8,6	-7,5	-6,5
EBIT	-31,4	-35,5	-33,8	-38,3	-22,2	8,2	37,5
EBIT (ny)	-31,4	-35,5	-34,3	-28,9	-20,6	0,5	22,6
EBIT-marginal	-255%	-2967%	-1581%	-286%	-53%	1%	18%

Källa: Mangold Insight

# JonDeTech Sensors – Prognoser

## **Finansiering**

JonDeTechs nettokassa uppgick till cirka 12,0 miljoner kronor vid slutet av det fjärde kvartalet. JonDeTech har inga räntebärande lån. Bolaget har kapital för att kraftigt öka försäljningen av dess produkter då bolaget befinner sig i en kommersialiseringsfas med många intressanta projekt. För att ta sig till lönsamhet bedömer vi att bolaget behöver få in drygt 18,0 miljoner kronor. JonDeTech kan erhålla fler större avtal än vi räknar med vilket iså fall skulle minska kapitalbehovet.

*Nettokassa om 12,0 miljoner kronor*

## **Investeringar**

Mangold har valt att sänka investeringsprognosen givet lägre investeringar än väntat under kvartalet. Mangold räknar med investeringar om cirka 8,0 miljoner kronor under prognosperioden.

*Marginellt justerad investeringstakt*

# JonDeTech Sensors – Peers

## Peers till JonDeTech Sensors

Mangold väljer att jämföra JonDeTech med peers som anses relevanta sett till börsvärde, geografi och sektor. Vi inkluderar tillverkare av sensorer, halvledarbolag med fabless-produktion samt komponenttillverkare verksamma i Norden. Det bör noteras att de flesta peers är betydligt större än JonDeTech och väsentligt mognare bolag.

*Relevanta peers sett till geografi och sektor*

Bolag	Börsvärde	Försäljning	P/S			EV/S		
	(Mkr)	R12 (Mkr)	R12	25P	26P	R12	25P	26P
Neonode*	1 212	38,4	31,6	29,5	27,6	26,8	25,1	23,4
Sivers Semiconductors	1 134	244,0	4,6	3,9	3,3	4,9	4,1	3,4
NEXT Biometrics Group**	630	71,6	8,8	8,0	7,3	8,0	7,3	6,6
Acconeer	357	51,3	7,0	5,8	5,3	5,9	4,9	4,5
Fingerprint Cards	184	403,2	0,5	0,4	0,3	0,5	0,4	0,3
Median	630	71,6	7,0	5,8	5,3	5,9	4,9	4,5
Medelvärde	703	161,7	10,5	9,5	8,7	9,2	8,4	7,6
<b>JonDeTech</b>	<b>46</b>	<b>2,2</b>	<b>21,0</b>	<b>4,5</b>	<b>1,2</b>	<b>15,5</b>	<b>3,3</b>	<b>0,9</b>

Källa: Mangold Insight, börsdata, yahoo finance

\*usd/sek 10,10,\*\*nok/sek 0,95

## Multipel-värdering

Inget av bolagets peers är lönsamt vilket gör att bolagen har en negativ P/E-multipel. Mangold räknar med att JonDeTechs försäljning kommer öka markant framöver vilket väntas leda till en P/S-multipel om 4,5 och en EV/S-multipel om 3,3 för 2025. Det är lägre än det förväntade medelvärdet samt medianen för 2025. Mangold ser även att JonDeTech handlas till en väsentlig rabatt jämfört med peers baserat på våra prognoser för 2026. Det krävs dock att JonDeTech lyckas skala försäljningen under kommande år.

*Väntas öka försäljningen markant framöver*

# JonDeTech Sensors – Värdering

## Lågt värderad aktie

Mangold använder en DCF-modell för att värdera JonDeTech. Motiverat värde uppgår till 5,11 kronor per aktie. Mangold väljer att sänka riktkursen till 5,00 (7,00) kronor per aktie på 12 månaders sikt. En lägre rikt Kurs motiveras av en lägre intäktsprognos jämfört med tidigare. Triggers för JonDeTech är tecknade av nya avtal.

Rikt Kurs 5,00 (7,00) kronor per aktie

### JONDETECH - DCF

(Tkr)	2025P	2026P	2027P	2028P
EBIT	-28 866	-20 563	471	22 563
Fritt kassaflöde	-16 711	-12 897	2 050	22 906
Terminalvärde				216 091

Antaganden	Avk. krav	Tillväxt	Skatt
	12,6%	2%	21%

### Motiverat värde

Enterprise value	123 874
Equity value	135 918

**Motiverat värde per aktie (kr) 5,11**

Källa: Mangold Insight

## Känslighetsanalys

Mangold har genomfört en känslighetsanalys för att testa modellens utfall givet olika försäljningsnivåer och avkastningskrav. Om JonDeTechs försäljning blir 90 procent av den prognostiserade försäljningen sjunker motiverat värde till 2,53 kronor per aktie. Liknande utfall är noterbart vid en ökning av försäljningen om 10 procent då motiverat värde i stället stiger till 8,32 kronor per aktie. Sammanfattningsvis visar modellen ett intervall mellan 2,17 och 9,45 kronor per aktie. Variation i försäljning har störst påverkan på motiverat värde. Modellen visar uppsida i alla testade fall.

Värderingsintervall mellan 2,17 och 9,45 kronor per aktie

### JONDETECH - KÄNSLIGHETSANALYS

Avk. krav %		Basförsäljning (x)	
11,6	0,9x	1,1x	1,1x
<b>12,6</b>	2,98	5,86	9,45
13,6	2,53	<b>5,11</b>	8,32
	2,17	4,50	7,39

Källa: Mangold Insight

# JonDeTech Sensors – SWOT

## Styrkor

- Konkurrenskraftiga tunna sensorer
- Fabless-modell möjliggör stor skalbarhet utan stora investeringar i fabriker
  - Starka samarbetspartners

## Svagheter

- Lång utvecklingsfas
- Inte lönsamt

SWOT

## Möjligheter

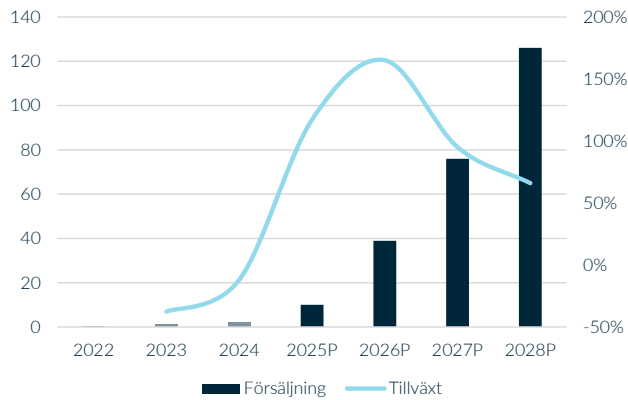
- Hög tillväxt i marknaderna med många användningsområden
- Avtal med stor tillverkare

## Hot

- Konkurrensutsatt bransch
- Konkurrerande teknologi visar sig överlägsen
- Försenad kommersialisering

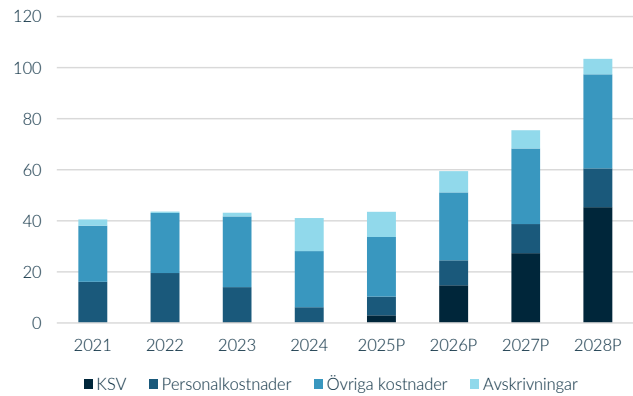
# JonDeTech Sensors – Appendix

**Försäljning (Mkr) & tillväxt (%)**



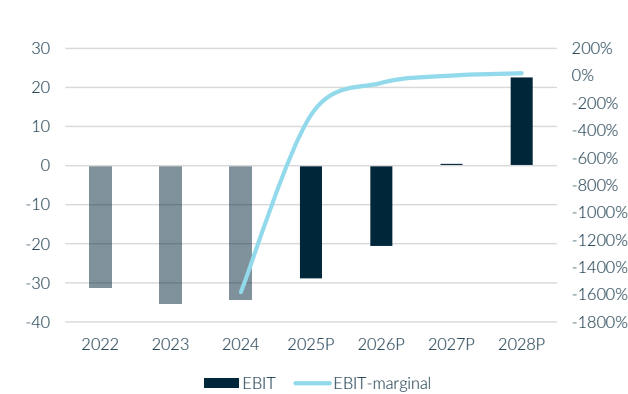
Källa: Mangold Insight

**Kostnadsfördelning (Mkr)**



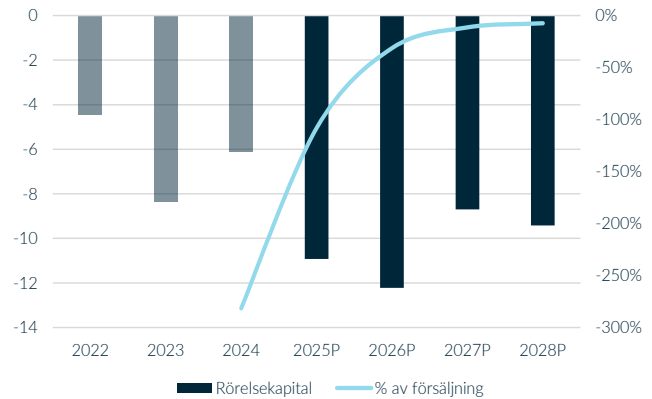
Källa: Mangold Insight

**EBIT (Mkr) & EBIT-marginal (%)**



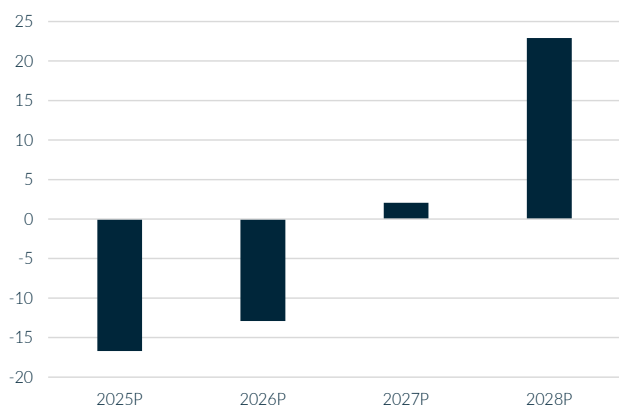
Källa: Mangold Insight

**Rörelsekapital (Mkr) & procent av försäljning**



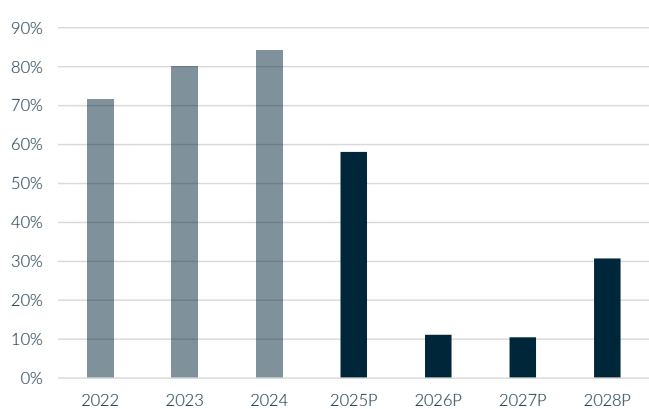
Källa: Mangold Insight

**Fritt kassaflöde (Mkr)**



Källa: Mangold Insight

**Soliditet (%)**



Källa: Mangold Insight

# JonDeTech Sensors – Resultat & balansräkning

Resultaträkning (Tkr)	2022	2023	2024	2025P	2026P	2027P	2028P
Nettoomsättning*	240	1 195	2 170	10 094	38 942	75 936	126 054
Aktiverat arbete	12 077	6 497	4 601	4 601	0	0	0
Kostnad sålda varor	0	-389	-180	-3 028	-14 798	-27 337	-45 380
<b>Bruttovinst</b>	<b>12 317</b>	<b>7 303</b>	<b>6 591</b>	<b>11 667</b>	<b>24 144</b>	<b>48 599</b>	<b>80 675</b>
Bruttomarginal	100%	95%	97%	79%	62%	64%	64%
Personalkostnader	-19 527	-13 625	-5 970	-7 343	-9 730	-11 460	-15 218
Övriga kostnader	-23 590	-27 763	-22 025	-23 347	-26 603	-29 570	-36 814
Avskrivningar	-565	-1 371	-12 913	-9 843	-8 374	-7 099	-6 079
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-31 365</b>	<b>-35 456</b>	<b>-34 317</b>	<b>-28 866</b>	<b>-20 563</b>	<b>471</b>	<b>22 563</b>
Rörelsemarginal	-255%	-2967%	-1581%	-286%	-53%	1%	18%
Räntenetto	-5 485	-3 039	-674	-150	-258	-938	-938
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-36 850</b>	<b>-38 495</b>	<b>-34 991</b>	<b>-29 016</b>	<b>-20 821</b>	<b>-467</b>	<b>21 625</b>
Skatter	-1	0	0	0	0	0	4 455
<b>Nettovinst</b>	<b>-36 849</b>	<b>-38 495</b>	<b>-34 991</b>	<b>-29 016</b>	<b>-20 821</b>	<b>-467</b>	<b>17 171</b>

Källa: Mangold Insight

\*inkluderar övriga intäkter

Balansräkning (Tkr)	2022	2023	2024	2025P	2026P	2027P	2028P
<b>Tillgångar</b>							
Kassa o bank	4 773	2 289	12 044	332	778	1 891	23 859
Kundfordringar	3 231	4 739	3 062	2 351	9 069	10 402	15 886
Lager	0	0	1 197	415	2 433	3 370	5 595
Anläggningstillgångar	55 804	58 298	49 213	41 871	35 497	30 397	26 318
<b>Totalt tillgångar</b>	<b>63 808</b>	<b>65 326</b>	<b>65 516</b>	<b>44 969</b>	<b>47 776</b>	<b>46 061</b>	<b>71 658</b>
<b>Skulder</b>							
Leverantörsskulder	7 679	13 110	10 371	13 689	23 717	22 469	30 895
Skulder	10 500	0	0	5 150	18 750	18 750	18 750
<b>Totala skulder</b>	<b>18 179</b>	<b>13 110</b>	<b>10 371</b>	<b>18 839</b>	<b>42 467</b>	<b>41 219</b>	<b>49 645</b>
<b>Eget kapital</b>							
Bundet eget kapital	3 436	94 591	14 631	14 631	14 631	14 631	14 631
Fritt eget kapital	42 193	-42 375	40 514	11 499	-9 322	-9 789	7 382
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>45 630</b>	<b>52 216</b>	<b>55 146</b>	<b>26 130</b>	<b>5 309</b>	<b>4 843</b>	<b>22 013</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>	<b>63 808</b>	<b>65 326</b>	<b>65 516</b>	<b>44 969</b>	<b>47 776</b>	<b>46 061</b>	<b>71 658</b>

Källa: Mangold Insight

# JonDeTech Sensors – Nyckeltal

Nyckeltal	2022	2023	2024	2025P	2026P	2027P	2028P
<b>Lönsamhet (Tkr)</b>							
EBITDA	-30 801	-34 085	-21 404	-19 023	-12 189	7 570	28 642
EBIT	-31 365	-35 456	-34 317	-28 866	-20 563	471	22 563
Nettovinst	-36 849	-38 495	-34 991	-29 016	-20 821	-467	17 171
EPS (kr)	-1,39	-1,45	-1,3	-1,1	-0,8	-0,02	0,65
<b>Tillväxt</b>							
Försäljningstillväxt	3809%	398%	82%	217%	165%	95%	66%
EBITDA-tillväxt	9%	-11%	37%	11%	36%	162%	278%
EBIT-tillväxt	3%	-13%	3%	16%	29%	102%	4692%
EPS-tillväxt	-20%	-4%	9%	17%	28%	98%	3779%
<b>Marginaler</b>							
Bruttomarginal	100%	95%	97%	79%	62%	64%	64%
EBITDA-marginal	-250%	-443%	-316%	-129%	-31%	10%	23%
EBIT-marginal	-255%	-461%	-507%	-196%	-53%	1%	18%
<b>Avkastning</b>							
ROE	-81%	-74%	-63%	-111%	-392%	-10%	78%
ROCE	-69%	-68%	-62%	-110%	-387%	10%	102%
FCF yield	-124%	-120%	-62%	-50%	-38%	6%	68%
Direktavkastning	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>Värdering</b>							
EV/S	139,8	28,1	15,5	3,3	0,9	0,4	0,3
EV/EBITDA	neg	neg	neg	neg	neg	4,4	1,2
EV/EBIT	neg	neg	neg	neg	neg	71,3	1,5
P/E	neg	neg	neg	neg	neg	neg	2,7
P/B	1,0	0,9	0,8	1,7	8,6	9,4	2,1
Nettoskuld/EBITDA	-0,4	-0,3	0,1	-1,0	-3,4	5,2	0,9

Källa: Mangold Insight

# Disclaimer

Mangold Fondkommission AB ("Mangold" eller "Mangold Insight") erbjuder finansiella lösningar till företag och personer med potential, som levereras på ett personligt sätt med hög servicenivå och tillgänglighet. Bolaget bedriver verksamhet inom två segment; i) Investment Banking och ii) Private Banking. Mangold står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Mangold är medlem på NASDAQ Stockholm, Spotlight Stock Market och Nordic Growth Market samt derivatmedlem på NASDAQ Stockholm.

Denna publikation har sammanställts av Mangold Insight i informationssyfte och ska inte ses som rådgivning. Denna analys är en betald uppdragsanalys, där Mangold genomfört analysen på uppdrag av "JonDeTech Sensors" (nedan "Bolaget") och har erhållit ersättning för detta från Bolaget.

Innehållet har grundats på information från allmänt tillgängliga källor vilka bedömts som tillförlitliga. Även om all rimlig aktsamhet har vidtagits för att säkerställa att informationen är sann och inte vilseledande kan Mangold dock inte garantera informationens riktighet eller fullständighet. Den framåtblickande informationen i analysen bygger på analytikernas subjektiva bedömningar om framtiden, vilka kan komma att ändras efter publiceringstillfället. Mangold kan inte garantera att prognoser och framåtblickande uttalanden kommer att förverkligas. Investerare ska fatta alla investeringsbeslut självständigt. Denna analys är tänkt att vara ett av ett flera olika källor som kan användas för att fatta ett investeringsbeslut. Alla investerare uppmuntras därför att komplettera denna information med ytterligare relevant information och att konsultera en finansiell rådgivare innan ett investeringsbeslut.

Mangold frånsäger sig allt ansvar för direkt eller indirekt skada som kan grunda sig på denna publikation. Placeringar i finansiella instrument är förenade med ekonomisk risk. Denna analys är inte avsedd att utgöra rådgivning och tar inte hänsyn till de specifika investeringsmål, den finansiella situationen eller särskilda behov hos någon specifik person som tar del av denna rapport. Investerare bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten av att investera i alla värdepapper eller investeringsstrategier som diskuteras eller rekommenderas i denna rapport och bör vara införstådda med att uttalanden om framtidsutsikter inte kan komma att realiseras. Att en placering historiskt haft en god värdeutveckling är ingen garanti för framtiden.

Mangold publicerar den aktuella analysen utan att åta sig regelbundna framtida uppdateringar eller publiceringar med en uppdaterad syn på Bolaget exempelvis i händelse av betydande förändringar i marknadsförhållanden eller händelser relaterade till Bolaget. Mangold Insight publicerar endast analyser som innehåller och/eller grundar sig på offentliggjord information. Om Mangold Insight tar del av icke-offentliggjord, kurspåverkande information, kan Mangold inte publicera någon ny analys eller uppdatering till dess att informationen offentliggjorts av emittenten.

Denna publikation får inte mångfaldigas för annat än personligt bruk. Dokumentet får inte spridas till fysiska eller juridiska personer som är medborgare eller har hemvist i ett land där sådan spridning är otillåten enligt tillämplig lag eller annan bestämmelse, inklusive USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea. För att sprida hela eller delar av denna publikation krävs Mangolds skriftliga medgivande. Mangold har riktlinjer för hantering av intressekonflikter och restriktioner för när handel får ske i finansiella instrument. Detta innefattar åtskillnad av verksamhet och konfidentialitet mellan affärsområden, så kallade kinesiska väggar. Dessa omfattar bland annat åtskillnad av analysavdelningen från Corporate Finance, Private Banking inklusive mäklari och exekvering av eget lager. Anställda analytiker på Insight får inte äga eller handla med några överlåtbara värdepapper som emitterats av ett bolag som denna är ansvarig analytiker för. En sådan person får inte heller ingå i kundbolagets styrelse eller vara verksam i övrigt i bolaget.

Status intressekonflikter och andra uppdrag vid tillfälle för publicering av denna analys:

Mangold analyserade Bolaget senast 2024-11-22

Mangolds analytiker äger inte aktier i Bolaget.

Mangold äger inte aktier i Bolaget såsom för eget lager.

Mangold äger aktier i Bolaget genom uppdrag såsom likviditetsgarant.

Det föreligger vid, tidpunkten för denna publicering, ett uppdragsavtal mellan Mangold och bolaget avseende den aktuella analysen där Mangold erhållit ersättning. Det kan även, från tid till annan, föreligga ett uppdragsförhållande eller rådgivningssituation mellan bolaget och någon annan avdelning hos Mangold såsom Corporate Finance eller Market Making.

Mangold har utfört tjänster som finansiell rådgivare för Bolaget den senaste 12 månaderna, bland annat uppdrag kopplade till genomförande av emission, och har erhållit ersättning från Bolaget baserat på detta.

Rekommendationsstruktur:

Mangold Insight graderar aktierekommendationer på tolv månaders sikt enligt följande struktur:

Köp – En uppsida i aktien på minst 20 procent

Öka – En uppsida i aktien på 10-20 procent

Neutral – En uppsida och nedsida i aktien på 0 till 10 procent

Minska – En nedsida i aktien på 10-20 procent

Sälj – En nedsida i aktien på minst 20 procent