

JonDeTech Sensors

Mangold Insight – Uppdragsanalys – Update – 2025-05-07

Fler aktiva kundprojekt väntas ge lyft

JonDeTechs första kvartal 2025 präglades av sju nya aktiva kundprojekt där det tidigare aviserade projektet med en Tier-1-kund rör sig framåt. Totala intäkter uppgick till 1,1 (2,4) miljoner kronor vilket var under Mangolds förväntan. De operativa kostnaderna minskade till 5,5 (11,0) miljoner kronor, motsvarande en minskning om 50 procent. Kostnaderna var 23 procent lägre än Mangolds prognos för kvartalet vilket vi ser som ett tecken på att bolagets kostnadseffektiviseringar gett effekt. Personalkostnaderna var i linje med vår prognos medan övriga kostnader var lägre än vi räknat med.

Nettokassa men kapitalbehov framöver

JonDeTech:s nettokassa uppgick till 7,7 miljoner kronor och burnraten har minskat drastiskt sedan föregående år. Däremot har inte skalningen av försäljning ökat i den takt Mangold förutspått. Vi räknar med att JonDeTech behöver ta in kapital (18,5 miljoner kronor) för att ta sig till lönsamhet. Det bör noteras att vid fler eller större avtal minskar kapitalbehovet. Givet att flertalet kundprojekt är i gång, varav minst ett anses kunna innebära betydande intäkter skulle det kunna förändra utsikterna. Sju nya kundprojekt har upptagits i det första kvartalet 2025 där bolaget förväntar sig att flera kommer hela vägen till nästa steg mot produktansättning under hösten. Givet att bolaget levererar på detta förväntas orderboken öka under 2025.

Uppsida i aktien

Mangold har värderat JonDeTech med en DCF-modell och det motiverade värdet uppgår till 4,82 kronor per aktie. Vi väljer att behålla riktkursen 5,00 (5,00) kronor per aktie, motsvarande en uppsida om cirka 200 procent. Triggers i aktien är tecknande av nya större avtal.

Information

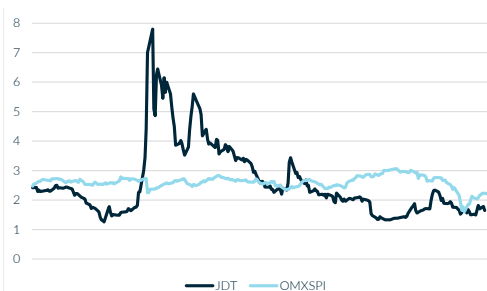
Rek/Riktkurs	Köp 5,00
Risk	Hög
Kurs (kr)	1,53
Börsvärde (Mkr)	40,8
Antal aktier (Miljoner)	26,6
Free float	94,8%
Ticker	JDT
Nästa rapport	2025-07-18
Hemsida	jondetech.se
Analytiker	Pontus Ericsson

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



Kursutveckling %	1m	3m	12m
JDT	-9,2	-0,4	-38,5
OMXSPI	6,5	-8,2	-2,5

Nyckeltal (Mkr)	2023	2024	2025P	2026P	2027P
Intäkter (Mkr)	7,7	6,8	11,8	37,1	72,3
EBIT (Mkr)	-35,5	-34,3	-32,7	-19,2	0,8
Vinst före skatt (Mkr)	-38,5	-35,0	-32,9	-19,6	-0,2
EPS (kr)	-1,4	-1,3	-1,2	-0,7	0,0
EV/S	24,0	13,2	3,3	0,8	0,4
EV/EBITDA	neg	neg	neg	neg	3,9
EV/EBIT	neg	neg	neg	neg	38,2
P/E	neg	neg	neg	neg	neg

Investment case

IR-sensor på framfart

Mangold uppdaterar JonDeTech med rekommendationen Köp och en upprepad riktkurs om 5,00 (5,00) kronor per aktie på 12 månaders sikt. Det motsvarar en uppsida om cirka 200 procent.

Rikt Kurs 5,00 (5,00) 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 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 bärddar för tillväxt

JonDeTech Sensors – Update

Distributörsavtal med DigiKey

JonDeTech tecknade ett distributionsavtal med DigiKey vilket innebär att JIRS30 och JIRS40 finns tillgängliga att beställa på DigiKeys hemsida. DigiKey är ett amerikanskt bolag som agerar som en global leverantör av elektronikkomponenter. DigiKey levererar till OEMs, ODMs, grossister och produktbolag i över 180 länder. JonDeTech tillhandahåller även bolagets EVK:er så kunder kan testa bolagets produktutbud. Avtalet öppnar upp en digital försäljningskanal vilket kan leda till fler aktuella projekt för JonDeTech. Den totala listan över distributörer vilken successivt utökats under det senaste året presenteras nedan.

DigiKey har en global närvaro som återförsäljare

Distributörer

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

Källa: Mangold Insight

Kommersialiseringsarbete går framåt

Mangold ser positivt på att JonDeTech under det första kvartalet levererat över 70 utvärderingskit, där sju aktiva kundprojekt genererats. Projekten avser JIRS30, JIRS40 och JPS20 där prototyper för både större Tier-1-kunder samt minde lokala industribolag. JonDeTech räknar med att flera av dessa projekt kommer ta nästa steg mot produktansering i år vilket Mangold räknar med kommer leda till faktisk försäljningsvolym. Kundprojekten avser framför allt Asien och Europa. Det tidigare aviserade pågående kundprojektet med en Tier-1-aktör i Syd Korea rör sig framåt, där JonDeTech ska presentera sin lösning på bolagets partnerprogram för innovativa tekniska lösningar. Givet att JonDeTech blir leverantör till kunden kan det röra sig om betydande volymer, vilket skulle agera trigger för aktien. JonDeTech ska även lansera digitala plug-and-play-moduler som EVK:n vilket väntas kunna leda till ökad försäljning.

Sju nya aktiva kundprojekt under det första kvartalet

JonDeTech:s orderstock minskar

JonDeTech:s orderstock minskade med cirka 2,1 miljoner kronor jämfört med föregående kvartal. Detta efter att beslut tagits om att inte fullfölja leverans till Yoyon och GMT. Bolaget hänvisar till att de ser större potential i att allokera resurserna till andra kundprojekt där bolaget ser större potential.

JonDeTech allokera resurser till projekt med större potential

JonDeTech Sensors – Update

Ny vd tillträder i juni

Jonas Wærn tillträder som vd den 1 juni 2025 och efterträder Leif Borg. Senast kommer han från rollen som ansvarig för internationell försäljning på elektronik tillverkaren ShortLink. Han har tidigare arbetat som vd och styrelseledamot på Imsys samt Vice President Sales EMEA på Neonode. Därutöver har han erfarenhet från ledande befattningar på komponentdistributören Future Electronics, där han ledde ett team på 65 personer i sex länder. Därtill har han arbetat med global försäljning på halvledarproducenten Texas Instruments. Han har en masterutbildning i företagsekonomi från Stockholms universitet och även en masterexamen inom management och marknadsföring från ESSEC Business School.

Ny vd med lång erfarenhet av försäljning och ledarskap

God kostnadskontroll och lägre intäkter

Totala intäkter uppgick till 1,1 (2,4) miljoner kronor under det första kvartalet, jämfört med ifjol. Det var lägre än Mangolds prognos och härledes från lägre försäljning och aktiverat arbete än väntat. Operativa kostnader uppgick till 5,5 (11,0) miljoner kronor vilket var 23 procent lägre än Mangolds prognos och 50 procent lägre än föregående år. Personalkostnader var i linje med vad vi räknade med medan övriga kostnader var betydligt lägre. Avskrivningarna uppgick till 3,2 (3,3) miljoner kronor, jämfört med ifjol men var 29 procent högre än Mangold räknat med. Orderstocken har samtidigt ökat till 3,3 (2,1) miljoner kronor jämfört med ifjol. Kostnadsminskningen härrör från att JonDeTech har skiftat om från ett forskningsbolag till ett kommersiellt bolag och har samtidigt genomfört betydande kostnadseffektiviseringar.

Lägre kostnader än väntat

Utfall första kvartalet 2025

(Mkr)	Q1 24	Q1 25	Q1 25P	Diff (%)
Totala intäkter	2,4	1,1	2,0	-43
Bruttoresultat	2,4	1,1	1,4	-20
Bruttomarginal	100%	99%	70%	29*
Operativa kostnader	11,0	5,5	7,1	-23
Avskrivningar	3,2	3,2	2,5	29
EBITDA	-8,6	-4,4	-5,7	23
EBIT	-11,8	-7,5	-8,2	7

Källa: Mangold Insight
*procentenheter

Möjlighet till volymavtal i höst

Mangold ser fortsatt möjlighet till ett större volymavtal under 2025 med den Sydkoreanska Tier-1 aktören. Vi ser även positivt på de parallella kundprojekten med JIRS30 som delvis innefattar projekt med kroppstemperaturmätning, inom framför allt inom områdena hälsa och välmående. JonDeTech har som mål att gå i mål med någon eller några av dessa projekt i höst. Mangold ser fortsatt störst potential med JIRS30, med dess unika, tunna sensor med värme flödesmätning. Att flertalet potentiella projekt är i rullning ser Mangold som ett tecken på att order kommer genereras under 2025 och stärker vår tro på kraftigt ökande intäkter under kommande år.

Pipeline ser positiv ut

JonDeTech Sensors – Prognoser

Kvartalsprognos

Mangold justerar kvartalsprognosen marginellt för 2025. Vi räknar med lägre totala intäkter, men även lägre kostnader framgent. Anledningen är lägre förväntad nettomsättning, aktiverat arbete och övriga intäkter. Vi har däremot sänkt kostnadsprognosen till följd av att kostnaderna var lägre än vi räknat med under det första kvartalet 2025.

Lägre förväntade intäkter

Kvartalsprognos						
(Mkr)	Q4 24	Q1 25	Q2 25P	Q3 25P	Q4 25P	2025P
Totala intäkter	1,3	1,1	1,8	3,2	5,6	11,8
Tillväxt (%)	8%	-9%	57%	79%	76%	74%
EBITDA	-4,6	-4,4	-6,0	-5,3	-4,3	-20,0
EBIT	-7,9	-7,5	-9,2	-8,4	-7,5	-32,7

Källa: Mangold Insight

Reviderade prognoser

Mangold bedömer fortsatt att JonDeTech har stor potential i sitt produktutbud, särskilt med flaggskeppet JIRS30. Vi räknar med att orderingsgången kommer öka under 2025 vilket stärks av den höga aktiviteten med kundprojekt i det första kvartalet. Kostnaderna var lägre än väntat vilket föranleder en lägre förväntad kostnadsbas. 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 volymorder under 2025. JonDeTech ska presentera sin lösning på deras partnerprogram under våren. TechAhead driver flertalet intressanta kundprojekt med potentiella order från Tier 1-kunder vilket skulle kunna agera trigger för aktien.

Lägre intäkter och kostnader

Prognoser							
(Mkr)	2022	2023	2024	2025P	2026P	2027P	2028P
Intäkter	12,3	7,7	6,8	14,7	38,9	75,9	126,1
Intäkter (ny)	12,3	7,7	6,8	11,8	37,1	72,3	120,0
Tillväxt (%)	23%	-38%	-12%	74%	214%	95%	66%
Personalkostnader	-19,5	-13,6	-6,0	-7,3	-9,7	-11,5	-15,2
Personalkostnader (ny)	-19,5	-13,6	-6,0	-7,3	-9,7	-11,5	-15,2
Övriga kostnader	-23,6	-27,8	-22,0	-23,3	-26,6	-29,6	-36,8
Övriga kostnader (ny)	-23,6	-27,8	-22,0	-21,8	-24,7	-27,4	-34,1
Avskrivningar	-0,6	-1,4	-12,9	-9,8	-8,6	-7,5	-6,5
Avskrivningar (ny)	-0,6	-1,4	-12,9	-12,7	-7,8	-6,6	-5,7
EBIT	-31,4	-35,5	-34,3	-28,9	-20,6	0,5	22,6
EBIT (ny)	-31,4	-35,5	-34,3	-32,7	-19,2	0,8	21,7
EBIT-marginal	-255%	-2 967%	-1 581%	-373%	-52%	1%	18%

Källa: Mangold Insight

JonDeTech Sensors – Prognoser

Finansiering och investeringar

JonDeTechs nettokassa uppgick till cirka 7,4 (9,3) miljoner kronor vid slutet av det första kvartalet 2025. JonDeTech har inga räntebärande lån. För att ta sig till lönsamhet bedömer vi att JonDeTech behöver få in drygt 18,5 miljoner kronor. Det bör noteras att vid en snabbare kommersialisering kan JonDeTech:s kapitalbehov minska. Mangold behåller investeringsprognosen.

Nettokassa om 7,4 miljoner kronor

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*	1 885	29,8	63,3	59,2	55,3	57,6	53,8	50,3
Sivers Semiconductors	1 038	243,7	4,3	3,6	3,0	4,5	3,8	3,1
NEXT Biometrics Group**	544	72,0	7,6	6,9	6,2	6,8	6,2	5,6
Acconeer	368	51,3	7,2	6,0	5,4	5,9	4,9	4,4
Fingerprint Cards***	252	69,3	3,6	2,4	1,9	3,0	2,0	1,5
Median	544	69,3	7,2	6,0	5,4	5,9	4,9	4,4
Medelvärde	817	93,2	17,2	15,6	14,4	15,5	14,1	13,0
JonDeTech	41	1,6	25,9	4,7	1,1	13,2	3,3	0,8

Källa: Mangold Insight, börsdata, yahoo finance

*usd/sek 9,57,**nok/sek 0,93***exkluderar avvecklad verksamhet

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 4,7 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 förutsätter 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 4,81 kronor per aktie. Mangold väljer att upprepa riktkursen 5,00 (5,00) kronor per aktie på 12 månaders sikt.

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

DCF				
(Tkr)	2025P	2026P	2027P	2028P
EBIT	-32 709	-19 202	751	21 730
Fritt kassaflöde	-18 384	-11 600	1 653	21 837
Terminalvärde				206 013
Antaganden	Avk. krav	Tillväxt	Skatt	
	12,6%	2%	21%	
Motiverat värde				
Enterprise value	116 024			
Equity value	128 068			
Motiverat värde per aktie (kr)	4,81			

Källa: Mangold Insight

Känslighetsanalys

Mangold har genomfört en känslighetsanalys för att testa modellens utfall givet olika försäljningsnivåer och avkastningskrav. Om JonDeTech:s försäljning blir 90 procent av den prognostiserade försäljningen sjunker motiverat värde till 2,74 kronor per aktie. Liknande utfall är noterbart vid en ökning av försäljningen om 10 procent då motiverat värde i stället stiger till 7,37 kronor per aktie. Sammanfattningsvis visar modellen ett intervall mellan 2,36 och 8,39 kronor per aktie. Variation i försäljning har störst påverkan på motiverat värde. Modellen visar uppsida i alla testade fall.

Värderingsintervall mellan 2,36 och 8,39 kronor per aktie

Känslighetsanalys			
Avk. krav %		Basförsäljning (x)	
11,6	0,9x	5,52	1,1x
12,6	3,20	4,81	8,39
13,6	2,74	4,23	7,37
	2,36		6,54

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

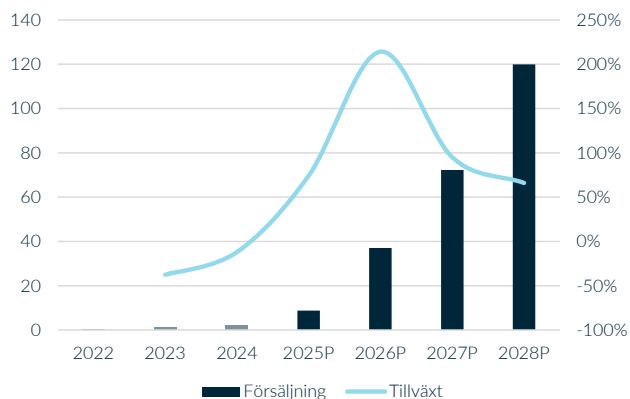
- Hög tillväxt i marknaderna med många användningsområden
- Avtal med stor tillverkare

Hot

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

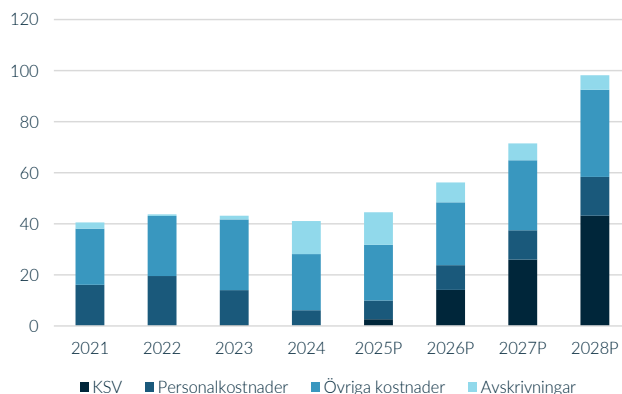
JonDeTech Sensors – Appendix

Försäljning (Mkr) & tillväxt (%)



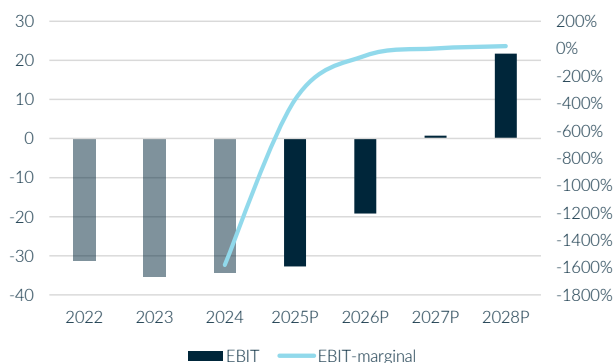
Källa: Mangold Insight

Kostnadsfördelning (Mkr)



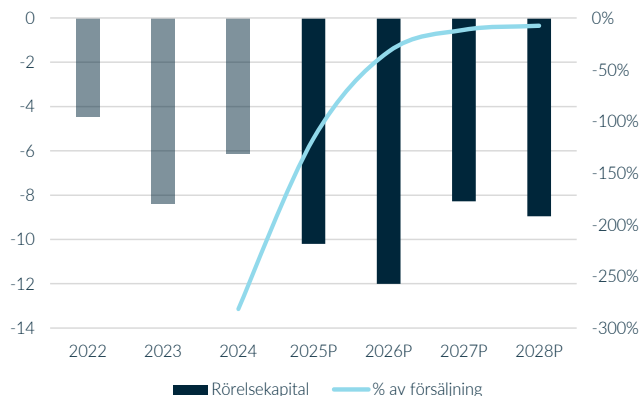
Källa: Mangold Insight

EBIT (Mkr) & EBIT-marginal (%)



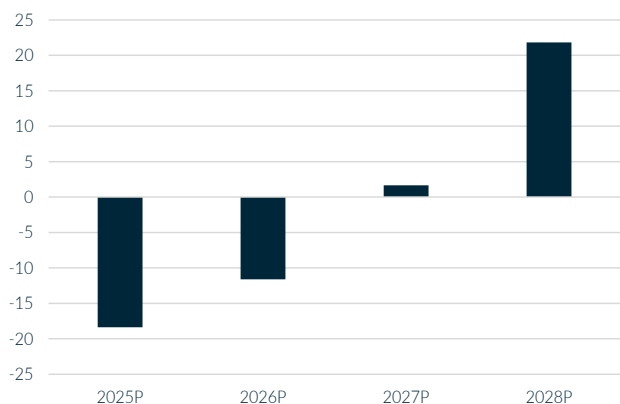
Källa: Mangold Insight

Rörelsekapital (Mkr) & procent av försäljning



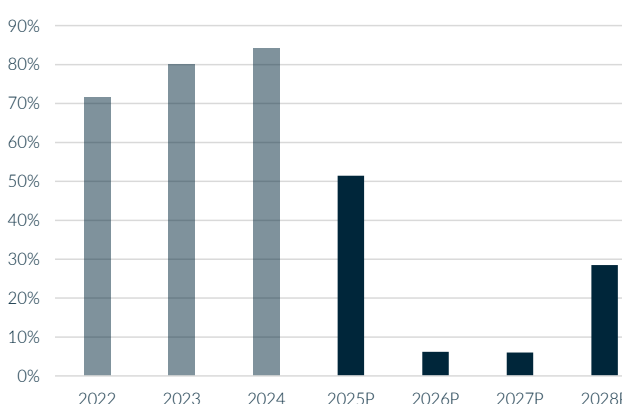
Källa: Mangold Insight

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	8 764	37 058	72 263	119 956
Aktiverat arbete	12 077	6 497	4 601	3 036	0	0	0
Kostnad sålda varor	0	-389	-180	-2 629	-14 082	-26 015	-43 184
Bruttovinst	12 317	7 303	6 591	9 171	22 976	46 248	76 772
Bruttomarginal	100%	95%	97%	78%	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	-21 805	-24 652	-27 401	-34 114
Avskrivningar	-565	-1 371	-12 913	-12 732	-7 796	-6 637	-5 710
Rörelseresultat	-31 365	-35 456	-34 317	-32 709	-19 202	751	21 730
Rörelsemarginal	-255%	-2967%	-1581%	-373%	-52%	1%	18%
Räntenetto	-5 485	-3 039	-674	-150	-350	-925	-925
Resultat efter finansnetto	-36 850	-38 495	-34 991	-32 859	-19 552	-174	20 805
Skatter	-1	0	0	0	0	0	-4 286
Nettovinst	-36 849	-38 495	-34 991	-32 859	-19 552	-174	16 519

Källa: Mangold Insight

*inkluderar övriga intäkter

Balansräkning (Tkr)	2022	2023	2024	2025P	2026P	2027P	2028P
Tillgångar							
Kassa o bank	4 773	2 289	12 044	509	60	787	21 700
Kundfordringar	3 231	4 739	3 062	3 482	8 630	9 899	15 118
Lager	0	0	1 197	360	2 315	3 207	5 324
Anläggningstillgångar	55 804	58 298	49 213	38 982	33 185	28 548	24 839
Totalt tillgångar	63 808	65 326	65 516	43 333	44 190	42 442	66 980
Skulder							
Leverantörsskulder	7 679	13 110	10 371	14 046	22 956	21 382	29 401
Skulder	10 500	0	0	7 000	18 500	18 500	18 500
Totala skulder	18 179	13 110	10 371	21 046	41 456	39 882	47 901
Eget kapital							
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	7 655	-11 897	-12 071	4 448
Totalt eget kapital	45 630	52 216	55 146	22 287	2 735	2 560	19 080
Skulder och eget kapital	63 808	65 326	65 516	43 333	44 190	42 442	66 980

Källa: Mangold Insight

JonDeTech Sensors – Nyckeltal

Nyckeltal	2022	2023	2024	2025P	2026P	2027P	2028P
Lönsamhet (Tkr)							
EBITDA	-30 801	-34 085	-21 404	-19 977	-11 406	7 388	27 440
EBIT	-31 365	-35 456	-34 317	-32 709	-19 202	751	21 730
Nettovinst	-36 849	-38 495	-34 991	-32 859	-19 552	-174	16 519
EPS (kr)	-1,39	-1,45	-1,3	-1,2	-0,7	-0,01	0,62
Tillväxt							
Försäljningstillväxt	3809%	398%	82%	174%	214%	95%	66%
EBITDA-tillväxt	9%	-11%	37%	7%	43%	165%	271%
EBIT-tillväxt	3%	-13%	3%	5%	41%	104%	2794%
EPS-tillväxt	-20%	-4%	9%	6%	40%	99%	9586%
Marginaler							
Bruttomarginal	100%	95%	97%	78%	62%	64%	64%
EBITDA-marginal	-250%	-443%	-316%	-169%	-31%	10%	23%
EBIT-marginal	-255%	-461%	-507%	-277%	-52%	1%	18%
Avkastning							
ROE	-81%	-74%	-63%	-147%	-715%	-7%	87%
ROCE	-69%	-68%	-62%	-147%	-702%	29%	114%
FCF yield	-124%	-120%	-62%	-58%	-37%	5%	69%
Direktavkastning	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Värdering							
EV/S	119,7	24,0	13,2	3,3	0,8	0,4	0,2
EV/EBITDA	neg	neg	neg	neg	neg	3,9	1,0
EV/EBIT	neg	neg	neg	neg	neg	38,2	1,3
P/E	neg	neg	neg	neg	neg	neg	2,5
P/B	0,9	0,8	0,7	1,8	14,9	15,9	2,1
Nettoskuld/EBITDA	-0,4	-0,3	0,1	-1,0	-3,6	5,3	1,0

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 2025-03-13

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