

Stockholm den 18 december 2019

Delårsbokslut för Meltron AB (publ), 556988-9834
Perioden 2019-05-01—2019-10-31

Nyckeltal (Koncern)

	2019/2020
Tkr, om inte annat anges	sept-okt
Nettoomsättning	1 087
Rörelseresultat	-3 595
Resultat efter finansiella poster	-3 744
Balansomslutning	30 698
Eget kapital	-17
Resultat per aktie, kr	-0,1
Soliditet %	-0,1%
Antal aktier vid periodens slut	93 951 085
Pågående registrering av aktier	-
Genomsnittligt antal aktier	26 697 914
Aktiekurs på balansdagen, kr	0,9
Antal anställda, årsmedeltal	11
Antal anställda, vid periodens slut	11

Definitioner nyckeltal:

2019-08-31 förvärvades Meltron OY och därav redovisas siffror för koncernen för perioden september och oktober.

Rörelseresultat:

Resultat före finansnetto

Rörelsemarginal:

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Resultat per aktie:

Periodens resultat i relation till genomsnittligt antalet aktier under perioden

Soliditet:

Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutningen.

Genomsnittligt antal aktier:

Genomsnitt av antal aktier vid periodens utgång

Jämförelsetal moderbolaget Meltron AB (publ) presenteras i appendix.

Väsentliga händelser under räkenskapsårets första sex månader

I början av juli offentliggjorde Bolaget ett samgående med Oy MTG Meltron Ltd i Finland, varvid A Uni-light LED AB, nu namnändrat till Meltron AB, förvärvade samtliga aktier i Meltron Oy genom betalning med aktier i Meltron AB, dvs genom en apportemission. Affären förutsatte en ytterligare kapitalisering av det nya bolaget genom en företrädesemission. Det förutsatte aktieägarnas godkännande, vilket gavs vid årsstämman 20 augusti 2019. Stämman godkände bl a namnändringen till Meltron AB (publ) samt att ändra räkenskapsåret till juli-juni, vilket innebär att innevarande räkenskapsår förlängs till 14 månader, maj 2019-juni 2020.

Transaktionen genomfördes sedan 31 augusti varvid Meltron Oy blev helägt dotterbolag till Meltron AB. Transaktionen gjordes till en värdering av Meltron AB till 800 k€ och Meltron Oy till 5 M€ och till en kurs av 0,65 kr/aktie i Meltron AB. Eftersom Meltron Oy värderades väsentligt högre och dess ägare blev dominerande ägare i 'det nya Meltron AB' har transaktionen hanterats som ett 'omvänt förvärv'. Efter denna transaktion genom en apportemission är antalet aktier 93 951 085 och aktiekapitalet 23 487 771,25 kr. Kostnaderna för transaktionen är i båda bolagen tillsammans ca 1 Mkr.

I redovisningen för räkenskapsårets första sex månader ingår således Meltron Oy för tiden september-oktober, dvs för två månader.

I kraft av ett bemyndigande från årsstämman fattade styrelsen den 30 september beslut att genomföra en företrädesemission på ca 15 Mkr, som garanterades till drygt 80 % dels av ett garantikonstium sammansatt av G&W Fondkommission, dels av teckningsförbindelser från bl a styrelse och ledning. Emissionen gjordes av s k Units för 0,65 kr/unit med en unit per fyra befintliga aktier. En unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption med lösen i maj 2020 till 0,85 kr/aktie.

Försäljningen under perioden fram till 31 oktober om sammantaget 1,4 Mkr har varit relativt begränsad och skett endast i Sverige avseende djurstallsbelysning och i Finland avseende industribelysning. I Sverige har försäljningen delvis avsett en ny och enklare teknisk lösning för djurstallar, som bygger på direkt likströmsmatning till lamporna. Detta ger ett mycket bra ljus och de första indikationerna är att detta ger positiva effekter på djuren med ökad mjölk-produktion som resultat. Installationerna i Finland avser dels stora öppna ytor på industrier och hamnar, där Meltrons lampor ger ett mycket bra och jämnt fördelat ljus, dels underhålls- och serviceanläggningar där vatten under tryck ställer krav på täthet. En första installation av Meltrons speciella vägbelysning har just tagits i drift med mycket positivt mottagande. I Österrike har de tidigare sålda anläggningarna tagits i drift med gott resultat och vår distributör har utökat sina aktiviteter och är bl a drivande i en inköpsorganisation för små och medelstora lantbrukare. Pågående certifiering av en förbättrad version av lamporna för djurstallar är ett kvalitetskrav från framförallt den tyska marknaden. I UK har vissa garantiåtgärder vidtagits på tidiga installationer men i övrigt har aktiviteten varit låg.

Under perioden har ett viktigt samarbets- och JV-avtal träffats med Industrial Security Alliance Partners i USA, som är verksamt inom övervakning och säkerhet och har bl a utvecklat avancerade kamerasystem med hög upplösning. ISAP avser integrera sina övervakningssystem i Meltrons belysningssystem, fr a 'street lights', både för den amerikanska marknaden och för andra marknader. På sikt kan tillverkning eller sammansättning komma att ske i USA. Meltron Oy har sedan ett par år en partner i Oman, som levererat ett par första demonstrationsprojekt.

Bolaget fick under förra räkenskapsåret 1Mkr i finansiering från Vinnova och från EU's Horizon 2020 program för fas 1, marknadsanalys och formering av pilotprojekt för smart tunnelbelysning. Detta ledde till en ansökan för fas 2, som klarade den första granskningen och presenterades för en urvalskommitté i maj. I den slutliga prioriteringen ansågs dock tillämpningarna och marknaden för snäv och ansökan

avslogs. Med Meltron Oy's produktportfölj har bolagets förutsättningar förbättrats väsentligt, men vi prioriterar fortfarande inte detta arbete och har skjutit det på framtiden.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Emissionen inleddes med första teckningsdag 31 oktober och genomfördes således efter delårsperioden. Genom styrelsens och ledningens aktiva dialog med ett antal investerare fanns redan då teckningsförbindelser för inalles 11,7 Mkr, strax under garantibeloppet. Emissionen har sedan slutförts under november och övertecknades med 57 % till sammanlagt 24,1 Mkr. Styrelsen beslutade därför att göra en större övertilldelning för att bereda full tilldelning. Kostnaderna för emissionen, inkl garantier, uppgår till närmare 4,5 Mkr, varav 0,4 Mkr uppstått under första halvåret och belastar detta. G&W Fondkommission har erhållit 1 Mkr av sin ersättning i form av aktier i en riktad kvittningsemission. Styrelse, VD och ledning deltog i emissionen med ca 1500 000 aktier. Efter emissionerna är totala antalet aktier 132 587 175 och det registrerade aktiekapitalet 33 146 793,75 kr.

Efter dessa emissioner är bolagets egna kapital och soliditet återställda på en tillfredsställande nivå.

Ägarförhållanden

Meltron AB har nu ca 1100 ägare. Efter apportemissionen vid förvärvet av Meltron Oy är de tidigare ägarna i Meltron Oy nu de största ägarna i Bolaget. Efter emissionerna i november kommer placeringen av de största ägarna komma att ändras. Hemsidan kommer att uppdateras i detta avseende så snart registreringen av nya aktier och ägare skett.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets fokus är nu på marknadsföring och försäljning, för närvarande sker dels genom våra svenska och tysk/österrikiska distributörer, dels direkt till kunder i Finland samt genom en partner i Oman och en JV-partner i USA. Inriktningen inom ett antal nischmarknader är följande:

- Djurstallar, som länge varit bolagets huvudområde, koncentreras initialt till Sverige och Tyskland/Österrike. Den senare är ca 12 gånger större än den svenska marknaden. Häfter utökas marknadsföringen mot Polen, Italien och Nederländerna eller Frankrike. Inga större aktiviteter planeras för UK. Hittillsvarande försäljning visar att ca 25 % av offerterna i Sverige resulterar i order och att ca hälften inte leder till någon beställning alls. Utestående offertvolym bara i Sverige är ca 5 Mkr och kommer att ökas. Bolaget har uppgraderat produkten, dels genom ett starkare fysiskt skal i aluminium som fortfarande genomgår europeisk certifiering, dels genom en direkt likströmsmatning som förenklar produktion och sänker kostnaden. Intresset från marknaden är stort.
- Industri, som kraftigt utvidgas med Meltron Oy's produktportfölj, koncentreras till Finland, Sverige och Tyskland
 - o industriell belysning i krävande miljö, t ex underhållsverkstäder där en första installation i Helsingfors tunnelbana har tagits mycket väl emot;
 - o kraftfull belysning av stora utomhusytor, t ex hamnar, uppställningsplatser, industrigårdar, där flera installationer i Finland (skogsbolag, hamnar) ger ett mycket bra och jämt fördelat ljus; denna belysning kan också användas för sportanläggningar, där bolagets teknik för att optimera belysningen är särskilt intressant;
 - o ytterligare vissa nischer för den högkvalitativa gastäta och explosionssäkra belysningen (EX) med tillämpningar inom olje- och gasindustrin, farmaceutisk industri m fl, som vänder sig till mycket krävande kunder och miljöer; bolaget fick nyligen en utvidgad certifiering för dessa lampor, som gör dem unika på marknaden.
- Vägbesättning och belysning för andra offentliga platser där bolaget har en sofistikerad produkt

som med speciell optisk teknik ger överlägset jämn ljusfördelning över vägbanan. En första installation har gjorts i Finland och leveranser har skett till Oman och sker i närtid till USA inom ramen för JV-med ISAP. I det senare fallet kommer integration ske med kamera- och övervakningsutrustning, som öppnar mycket stora möjligheter.

- Kryssningsindustrin har under en tid varit lågt prioriterad men utöver Meltron AB's tidigaste produkter har även Meltron Oy sålt till kryssningsindustrin, vilket öppnar nya möjligheter.

De sammanlagda försäljningsplanerna är ca 20 Mkr för 2020 med en förväntad ökning åren därefter. Konkurrenssituationen ur ett internationellt perspektiv är oförändrat hård men företagets val av nischmarknader underlättar försäljningen. Bolagets högkvalitativa och tekniskt avancerade produkter möter stort intresse hos kunderna i dessa nischmarknader.

Insatser görs också på fortsatt på teknik- och produktutveckling och inte minst på att upprätthålla patent och certifieringar. Bolagets know-how inom ljusberäkningar och optimering av belysningen har stort värde och behöver vidmakthållas och vidareutvecklas.

Risker

Valutarisk: Bolagets försäljning sker i SEK, EUR och USD medan inköpen sker främst i EUR och USD. Under verksamhetsperioden har inköpen i huvudsak gjorts i anslutning till kundorder så att försäljningspriset kunnat kopplas direkt till inköpspriset i resp valuta. Dock har även en viss lageruppbbyggnad skett, som kan ge viss valutarisk om inte försäljningspriserna senare kan anpassas.

Likviditetsrisk: Genom den genomförda emissionen i november har bolaget tillförts ca 19 Mkr efter emissions- och transaktionskostnader i samband med förvärvet. Bolaget har också återbetalat bryggglån, vissa utvecklingslån och betalat stora upplupna kostnader för verksamheten i Meltron Oy samt inköp av viss maskinutrustning, komponenter och färdiga produkter som är under leverans. De i emissionen ingående teckningsoptionerna ger, vid fullt utnyttjande, ett tillskott om ca 31 Mkr i början av juni 2020. Fram till dess kommer likviditeten ändå att vara mycket ansträngd, bl a för att betalningar vid kommande försäljning förväntas ske med eftersläpning. Styrelsen är väl medveten om detta och arbetar med flera olika lösningar för att säkra driften under denna period, bl a har bolaget har inlett diskussioner med ett par av de nya investerarna om bryggfinansiering kopplad till teckningsoptionerna med målet att lösa detta i början av 2020.

Granskning

Delårsrapporten har granskats översiktligt av bolagets revisor. Revisorn påpekar att bolaget i balansräkningen redovisar immateriella tillgångar till ett belopp om cirka 16,7 milj kr, huvudsakligen patent, som han inte kan bedöma värdet av. Bolaget motiverar denna värdering med att en övervägande del av bolagets försäljning vilar på bolagets teknik och att bolaget räknar med en successivt ökande försäljning av dessa produkter.

Revisorn pekar vidare på den pressade likviditeten och osäkerheten under de närmaste 12 månaderna och den kritiska utvecklingen av försäljningen under denna period. Styrelsen och bolagets ledning arbetar som nämnts ovan på flera olika lösningar för att säkra verksamheten på kort sikt och stärka försäljningen.

För mera detaljer och information om bolagets ekonomiska ställning hänvisas till halvårsrapporten samt revisorns rapport, som finns tillgängliga på bolagets hemsida www.meltron.com och investerarsidan <http://investor.uni-lightled.com/>

Nästa rapport

Eftersom innevarande räkenskapsår är förlängt till perioden maj 2019 – juni 2020 (14 månader) kommer nästa rapport att avse perioden maj 2019 – dec 2019 och lämnas 25 februari 2020.

Meltron AB designar, tillverkar och säljer LED-belysning för utvalda nischmarknader. Nischerna som prioriteras representerar miljöer med krav på lång livslängd, tåliga/motståndskraftiga ljuskällor och, ur ett industriellt perspektiv, korta återbetalningstider. Prioriterade nischmarknader är djurstallar, industribelysning och vägbelysning.

LED-belysning är en av världens snabbast växande stora industrier. För den industriella sektorn är f.n. den årliga tillväxten 47 % och hela marknaden väntas 2020 omsätta 100 miljarder USD enligt Edison Research.

För ytterligare information kontakta:

Göran Lundgren, ordf Meltron AB, tel: +46 70 467 4040

Ville Sistonen, VD Meltron AB, tel: +358 40 746 4781

Meltron AB, Embassy House, Linnégatan 89C, 115 23 Stockholm

Läs mer på www.meltron.com
www.meltron.fi

Denna information är sådan information som **Meltron AB (publ)** är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande 2019-12-18 kl 15:00 CET,

Appendix, moderbolaget

Moderbolagets Resultaträkning

Tkr	2019/2020 maj-okt	2018/2019 maj-okt	2018/2019 maj-april
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	314	824	1 073
Övriga rörelseintäkter	2	21	1 021
Summa intäkter	316	845	2 094
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-720	-673	-1 862
Övriga externa kostnader	-1 747	-1 675	-4 089
Personalkostnader	-569	-293	-717
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-999	-999	-1 999
Övriga rörelsekostnader	-58	-35	-65
Summa kostnader	-4 093	-3 675	-8 732
Rörelseresultat	-3 777	-2 830	-6 638
Finansnetto	-16	-4	-2
Resultat efter finansiella poster	-3 793	-2 834	-6 640
Resultat före skatt	-3 793	-2 834	-6 640
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-3 793	-2 834	-6 640

Moderbolagets Balansräkning

Tkr	2019 31 okt	2018 31 okt	2019 30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	936	1 405	1 171
Patent och rättigheter	9 134	10 653	9 893
Inventarier	19	30	24
Andelar i koncernföretag	54 198	0	0
Summa anläggningstillgångar	64 287	12 088	11 088
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	1 037	1 119	397
Kundfordringar	422	1 108	333
Övriga kortfristiga fordringar	9 000	101	184
Likvida medel	4 657	1 635	291
Summa omsättningstillgångar	15 116	3 963	1 205
Summa tillgångar	79 403	16 051	12 293

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital			
Aktiekapital	23 488	3 268	3 268
Uppskrivningsfond	6 958	8 102	7 530
Fond för utvecklingutgifter	921	1 291	1 106
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	29 395	1 502	-1 547
Summa eget kapital	60 762	14 163	10 357
Avsättningar			
Övriga avsättningar	296	279	285
Summa avsättningar	296	279	285
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 265	543	812
Övriga kortfristiga skulder	17 080	1 066	839
Summa kortfristiga skulder	18 345	1 609	1 651
Summa eget kapital och skulder	79 403	16 051	12 293

Moderbolagets förändring eget Kapital

Tkr	2019/2020 maj-okt	2018/2019 maj-okt	2018/2019 maj-april
Ingående eget kapital	10 357	13 715	13 715
Periodens resultat	-3 793	-2 834	-6 640
Nyemission	54 198	3 282	3 282
Utgående eget kapital	60 762	14 163	10 357

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	2019/2020 maj-okt	2018/2019 maj-okt	2018/2019 maj-april
Resultat efter finansiella poster	-3 793	-2 834	-6 640
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 009	1 024	1 999
Betald skatt	0	0	32
Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	-2 784	-1 810	-4 609
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	7 150	-75	1 375
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 366	-1 885	-3 234
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	20
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	3 297	3 282
Periodens kassaflöde	4 366	1 412	68
Likvida medel vid periodens början	291	223	223
Likvida medel vid periodens slut	4 657	1 635	291

ANTAL AKTIER

	2019/2020 maj-okt	2018/2019 maj-okt	2018/2019 maj-april
Ingående antal aktier	13 071 455	8 512 705	13 071 455
Utgående antal aktier	93 951 085	13 071 455	13 071 455
Pågående registrering av aktier	0	0	0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	26 697 914	9 280 755	11 151 869