

Revisorns rapport över översiktlig granskning av delårsrapport**Till styrelsen i A Uni-light LED AB****Org.nr 556988-9834**

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för A Uni-light LED AB per den 5 december 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförd. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalande slutsats grundad på en revision har.

Grund för uttalad slutsats med reservation

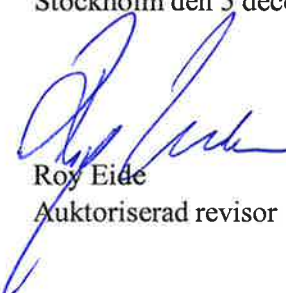
I balansräkningen redovisas en tillgång i form av immateriella tillgångar. Några revisionsbevis som gör att jag kan bedöma värdet av de immateriella tillgångarna har inte gått att erhålla. Tillgången utgör ett väsentligt belopp i balansräkningen.

Som det framgår av sista stycket under rubriken "Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer" är bolagets likviditet ansträngd. Brist avseende likviditet under den angivna perioden kan leda till osäkerhet avseende bolagets förmåga till framtida drift.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det, med reservation för den omständighet som beskrivits i föregående stycke, inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 5 december 2018



Roy Eide

Auktoriserad revisor

Delårsrapport
för
A Uni-light LED AB

Perioden
2018-05-01 - 2018-10-31

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'G' followed by a large 'X'.

Verksamhetsberättelse för perioden 2018-05-01 - 2018-10-31

Delårsrapporten är upprättad i tkr, SEK.

Information om verksamheten

Bolaget **utvecklar**, producerar och säljer LED-ljuskällor baserade på patenterade linjära drivdon. Tekniken medför att vi producerar stor ljusmängd med mindre förluster och utan elektromagnetisk störning. Lamporna är designade med olika tekniska finesser anpassade för olika marknadssegment eller applikationsformer, bl a enklare ljusreglering. Arbete läggs på att ständigt förbättra drivdonets kapacitet och ljuskällornas prestationsförmåga eller hållbarhet.

De nischmarknader vi fokuserar på är Djurstallar, Industri och Kryssningsfartyg. I alla applikationer är "komplicerade" miljöer en fördel. Tillverkning sker i Shanghai, Kina hos "Kingdom Electronics". Försäljningen sker för närvarande i huvudsak genom våra engelska, svenska och tysk/österrikiska distributörer samt, i mindre omfattning, direkt till den internationella kryssningsfartygsindustrin. Störst fokus är på marknadsföring och försäljning samt teknisk vidareutveckling av våra lampor och belysningssystem.

Väsentliga händelser under räkenskapsårets första sex månader

Enligt styrelsens förslag godkände årsstämman i augusti styrelsens beslut att genomföra en emission på ca 4,5 Mkr, som garanterades till 80 % av ett garantikonsortium sammansatt av G&W Fondkommission. Emissionen har genomförts under september och har inbringat 3,6 Mkr enligt garantin. Emissionskostnaderna uppgår till 892 kkr och har belastat halvåret. VD deltog i emissionen med 500 000 aktier. Efter emissionen är totala antalet aktier 13 071 455 och det registrerade aktiekapitalet 3 267 865,75 kr. Likviditeten under emissionsperioden kunde säkras genom två bryggån/förskott, som nu är reglerade.

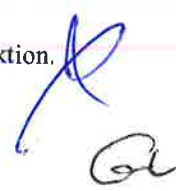
De fasta driftskostnaderna har säkrats på en betydligt lägre nivå på ca 200 kkr/mån, i huvudsak genom sänkta personalkostnader, lägre hyra mm. Dessutom har ingen av dessa aktiverats som utvecklingskostnad. Inköp har gjorts slutet av under halvåret för viss lageruppbbyggnad för att kunna korta leveranstiderna. Dessa är ännu ej levererade och bokförda som förbetalade kostnader.

Försäljningen är något under nivån första halvåret förra räkenskapsåret, ~850 kkr jämfört med ~1050 kkr. I stort sett hela försäljningen har skett på svenska marknaden, inklusive en stor beställning på en etablerad lysrörprodukt. Därutöver har försäljning skett av den nya HB-lampan och viss mindre försäljning av dels FL300 (Flood Lights) till byggsplatser, dels belysning för djurstallar. En mindre beställning har erhållits i Österrike. Ingen försäljning har skett till kryssningsfartyg och ingen aktiv bearbetning har skett. Slutlig reglering av tidigare leveranser till Uni-light UK är ännu inte klar, men vissa tidigare garantiärenden för ett par gamla leveranser har klarats ut med Uni-light-UK och ersättningsmaterial/produkter har skickats (utan kostnad för UL-UK).

Under halvåret har bolagets ägarandel i det svenska distributionsbolaget överlåtits till huvudägaren. Samtidigt har distributionsavtalet förnyats så att vissa miniminivåer för fortsatt exklusivitet fastställs, samtidigt som ökad försäljning ger bolaget vissa extra intäkter.

Analyser har gjorts både i Sverige och hos tillverkaren i Kina av lamporna för djurstallar (IP65T8), som orsakat problem, i huvudsak i UK. Slutsatsen är att den senaste versionen med integrerat drivdon och bättre kylning inte har detta problem. Vidare kan ljusutbytet ökas något (10-20 %) genom att byta ljusdioder och en mera transparent lins. Detta görs nu av vår kinesiske leverantör. Den nya HB-lampan, som installerats hos några svenska industrier, har visat vissa störningar med blinkningar. Problemet analyseras f n i Sverige och Kina och vi räknar med att kunna vidta åtgärder inom kort.

Vinnova har beviljat ett bidrag om 500 kkr för att i första hand genomföra marknadsanalyser och utveckla marknads- och affärsplaner för ett system för tunnelbelysning med intelligent nödljusfunktion. Detta arbete leds av bolagets ordförande Håkan Fritz och skall redovisas i februari 2019.



Parallellt har bolagets ansökan om SME-stöd i EU's Horizon 2020 program klarat utvärderingen (på tredje försöket) för ett fas-1 bidrag om 50 k€. Kompletterande information av administrativ natur har lämnats och slutligt beslut om bidrag väntas före jul. Arbetet i fas 1 går i första hand ut på marknadsarbete och att säkra tekniken för och kunders medverkan i ett antal pilotprojekt, som sedan kan stödjas i fas 2 med betydligt större bidrag. EU's bidrag kan täcka upp till 70 % av totalkostnaderna.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Försäljningen av belysning till djurstallar i Sverige har varit låg de senaste 6 månaderna men förväntas öka kraftigt de närmaste månaderna. Vid Elmia-mässan i slutet av oktober var intresset stort och den svenske distributören fick förfrågningar på ca 5 Mkr (i tillägg till tidigare utestående offerter på ca 3 Mkr). Försäljningen till industri i Sverige har stor potential, vilket de senaste beställningarna visat.

Motsvarande försäljning i Tyskland och Österrike har varit låg, men vår distributör förväntar sig att ett antal utestående offerter skall ge order i år. Den större mässan EuroTier (13-18 nov) förväntas generera ett betydande antal förfrågningar och senare beställningar. Försäljningen till djurstallar i UK förväntas fortsatt vara marginell innevarande halvår.

Konkurrenssituationen ur ett internationellt perspektiv är oförändrat hård. Antalet konkurrenter med likvärdiga produkter och inom samma nischer, framförallt inom djurstallar, är begränsat men andra ljuskällor installeras istället. Förutom en priskonkurrens märker vi framför allt i Tyskland-Österrike högre kvalitetskrav i material mm och en beredvillighet att betala för kvalitet. Under det kommande halvåret kommer bolaget därför att fokusera på djurstallar och industrin och särskilt gentemot Tyskland-Österrike där vi bedömer potentialen som störst. Vidare pågår diskussioner med ett flertal partners om samarbeten som skulle utöka produktportföljen med växthusbelysning, som är ett snabbt växande marknadsområde.

Bolagets fokus är på marknadsföring och försäljning och ett nära samarbete med distributörerna, framför allt i Skandinavien och Tyskland-Österrike. Insatser görs också på fortsatt på teknik- och produktutveckling, bl a har en ny HB-lampa med annan drivdonslösning tagits fram av vår kinesiske leverantör och utvärderas f n. En alternativ lösning med direkt matning av lamporna med likström utvärderas för närvarande, både för djurstallar och industri, och kan ge betydande fördelar, både vad gäller driftsäkerhet och kostnader.

Genom emissionen har verksamhetens likviditet säkrats för hela räkenskapsåret. Utöver likvida medel vid andra halvårets början finns tillgångar i lager och under leverans på cirka 900,000 kr. Bolagets likviditet kommer att vara under fortsatt press under de kommande 6-12 månaderna beroende på hur snabbt försäljningen kan ökas.

Bokslutskommuniké

Halvåret maj-oktober 2018 presenteras i bokslutskommuniké den 5 december 2018. Delårsrapporten har granskats översiktligt av bolagets revisor, hänvisas till revisors utlåtande.



Flerårsöversikt

	2018/2019	2017/2018	2017/2018
Tkr, om inte annat anges	maj-okt	maj-okt	maj-april
Nettoomsättning	824	1 047	1 784
Rörelseresultat	-2 830	-5 638	-9 427
Resultat efter finansiella poster	-2 834	-5 751	-9 543
Balansomslutning	16 051	19 780	15 061
Eget kapital	14 163	17 577	13 715
Resultat per aktie, kr	-0,3	-1,5	-1,6
Soliditet %	88,2%	88,9%	91,1%
Antal aktier vid periodens slut	13 071 455	3 717 910	8 512 705
Pågående registrering av aktier	-	4 794 795	-
Genomsnittligt antal aktier	9 280 755	3 717 910	6 115 307
Aktiekurs på balansdagen, kr	0,7	1,9	1,3
Antal anställda, årsmedeltal	1	1	1
Antal anställda, vid periodens slut	1	1	1

Definitioner nyckeltal:

Rörelseresultat:

Resultat före finansnetto

Rörelsemarginal:

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Nettoskuld sättning:

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel, i procent av eget kapital

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

Antal aktier

	2018/2019	2017/2018	2017/2018
	maj-okt	maj-okt	maj-april
Ingående antal aktier	8 512 705	3 717 910	3 717 910
Utgående antal aktier	13 071 455	3 717 910	8 512 705
Pågående registrering av aktier	-	4 794 795	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	9 280 755	3 717 910	6 115 307

Förändring eget Kapital

	2018/2019	2017/2018	2017/2018
Tkr	maj-okt	maj-okt	maj-april
Ingående eget kapital	13 715	15 326	15 326
Periodens resultat	-2 834	-5 751	-9 543
Övrigt totalresultat			
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av t	0	0	0
Utdelning	0	0	0
Transaktioner med ägare			
Beräknad tilläggsköpeskilling som ska regleras r	0	0	0
Nyemission	3 282	8 002	7 932
Utgående eget kapital	14 163	17 577	13 715

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Resultaträkning i sammandrag

Tkr	2018/2019 maj-okt	2017/2018 maj-okt	2017/2018 maj-april
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	824	1 047	1 784
Övriga rörelseintäkter	21	5	84
Summa intäkter	845	1 052	1 868
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-673	-2 299	-3 293
Övriga externa kostnader	-1 675	-2 874	-4 849
Personalkostnader	-293	-625	-1 080
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-999	-889	-1 940
Övriga rörelsekostnader	-35	-3	-133
Summa kostnader	-3 675	-6 690	-11 295
Rörelseresultat	-2 830	-5 638	-9 427
Finansnetto	-4	-113	-116
Resultat efter finansiella poster	-2 834	-5 751	-9 543
Resultat före skatt	-2 834	-5 751	-9 543
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-2 834	-5 751	-9 543
Resultat per aktie (kr)	-0,3	-1,5	-1,6




Balansräkning i sammandrag

Tkr	2018 31 okt	2017 31 okt	2018 30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	1 405	1 629	1 640
Patent och rättigheter	10 653	12 172	11 412
Inventarier	30	41	36
Andelar i intresseföretag	0	20	20
Uppskjuten skattefordran	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	12 088	13 862	13 108
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	1 119	914	772
Pågående arbeten för annans räkning	0	0	0
Kundfordringar	1 108	766	815
Övriga kortfristiga fordringar	101	517	144
Likvida medel	1 635	3 721	223
Summa omsättningstillgångar	3 963	5 918	1 954
Summa tillgångar	16 051	19 780	15 062
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3 268	929	2 128
Ej registrerat aktiekapital	0	1 199	0
Övrigt bundet eget kapital	9 393	9 542	10 150
Fritt eget kapital	1 502	5 907	1 437
Summa eget kapital	14 163	17 577	13 715
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0
Övriga avsättningar	279	232	254
Summa avsättningar	279	232	254
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Leverantörsskulder	543	1 416	432
Skulder till intresseföretag			0
Övriga kortfristiga skulder	1 066	555	661
Summa kortfristiga skulder	1 609	1 971	1 093
Summa eget kapital och skulder	16 051	19 780	15 062

Kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	2018/2019 maj-okt	2017/2018 maj-okt	2017/2018 maj-april
Resultat efter finansiella poster	-2 834	-5 751	-9 543
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 024	921	1 994
Betald skatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	-1 810	-4 830	-7 549
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-75	995	582
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 885	-3 835	-6 967
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-568	-864
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 297	8 002	7 932
Periodens kassaflöde	1 412	3 599	101
Likvida medel vid periodens början	223	122	122
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	1 635	3 721	223

Stockholm 2018-12-03

Göran Lundgren
VD

Håkan Fritz
Styrelseordförande

