

Delårsrapport

för

Meltron AB

Perioden

2019-05-01 - 2019-12-31



Verksamhetsberättelse för perioden 2019-05-01 - 2019-12-31

Delårsrapporten är upprättad i tkr, SEK.

I samband med förvärvet av och sammanslagningen med Oy MTG Meltron (nu Meltron Oy) 2019-09-01 ändrades räkenskapsåret till juli-juni, vilket innebär att innevarande räkenskapsår förlängdes och omfattar perioden 2019-05-01—2020-06-30. Tidigare har lämnats en halvårsrapport för perioden 2019-05-01—2019-10-31, i vilken det förvärvade finska bolaget konsoliderades för perioden 2019-09-01—2019-10-31.

För att komma i fas med det nya räkenskapsåret redovisas i denna verksamhetsberättelse perioden 2019-05-01—2019-12-31 och balansräkningen per 2019-12-31. Den konsoliderade sammanställningen avser perioden 2019-09-01—2019-12-31.

Information om verksamheten

Meltron utvecklar, producerar och säljer LED-ljuskällor baserade på flera patent inom optik, elektronik och linjära drivdon. Tekniken medför att vi producerar stor ljusmängd med mindre förluster och kan optiskt rikta ljuset och minska bländningsrisker och förluster. Ljuset kan optimeras med egna, avancerade beräkningsverktyg och fördelningen över upplysta ytor blir jämnare utan svarta 'blind spots'. Lamporna är designade med olika tekniska finesser anpassade för olika marknadssegment eller applikationer.

Meltron fokuserar på ett antal nischmarknader: Djurstallar, Industri och Vägbelysning samt i någon mån Kryssningsfartyg. I alla applikationer ger "komplicerade" miljöer Meltron en fördel. Tillverkning sker dels i Shanghai, Kina, dels i Finland och Estland med viss egen sammansättning. Försäljningen sker för närvarande dels genom våra svenska och tysk/österrikiska distributörer, dels direkt till kunder i Finland samt genom partners i Oman och en JV-partner i USA.

Störst fokus framöver är på marknadsföring och försäljning samt på teknisk vidareutveckling av lampor och belysningssystem. Därutöver görs kontinuerliga insatser för att vidmakthålla och utveckla produkternas certifiering.

Väsentliga händelser under perioden

Efter godkännande av Meltron AB (dåvarande A Uni-light LED AB) årsstämma 2019-08-20 genomfördes förvärvet av Meltron Oy 2019-08-31 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'.

Som en del av förvärvet av och sammanslagningen med Meltron Oy beslutade styrelsen för Meltron AB, i enlighet med mandat från årsstämman, om en företrädesemission om drygt 15 MSEK med en ytterligare övertilldelning om ca 5 MSEK. Emissionen genomfördes under november med stort intresse. Genom att styrelsen redan innan emission startade hade säkrat betydande förtida teckningsförbindelser blev den samlade teckningen 24 MSEK. Styrelsen beslutade därför att, i kraft av årsstämmans mandat, utöka övertilldelningen till 8,8 MSEK och därigenom ge full tilldelning till samtliga tecknare. I en särskild emission tilldelades bolagets finansiella rådgivare G&W Fondkommission ca 1,5 milj aktier som kvittning för en del av sitt arvode. De sammanlagda kostnaderna för emissionen (arvoden, garantikostnader, räntor, prospekt, tryck- och distributionskostnader, mm) uppgår till ca 5 MSEK och belastar perioden.

G

Efter registrering av samtliga emissioner hos Bolagsverket har bolaget nu 132 587 715 st aktier och 37 097 629 st utestående teckningsoptioner (TO3) med lösen 2020-05-02—2020-05-29. Det registrerade aktiekapitalet är 33 146 793,75 kr.

Verksamheterna i Meltron AB och Meltron Oy är helt integrerade och bedrivs i en organisation. Försäljningen under perioden september-december om sammanlagt 1,9 Mkr, varav knappt hälften under perioden november-december, 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 mjölkproduktion som resultat. Kunderna har indikerat stark vilja till ytterligare beställningar. 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. 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. Denna avslutas under första kvartalet 2020.

Under perioden har ett viktigt samarbets- och JV-avtal träffats med Industrial Security Alliance Partners i USA, som är verksam 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. Samarbetet utvecklas väl. ISAP har verksamhet i Mellanöstern och numera även i Oman.

Bolagets produktion sker i Kina vad avser djurstallsbelysning och vissa övriga produkter samt i Finland och i någon mån Estland vad avser industri- och vägbelysning. En översyn av Bolagets produktions- och outsourcing-strategi har påbörjats för att optimera den samlade produktionen. Bolaget har under perioden investerat ca 2 MSEK i en specialanpassad maskin för montering av lampor med mycket höga täthetskrav. Maskinen har utvecklats i Finland för Bolagets räkning.

Under perioden har, förutom kostnaderna för emissionen och nämnda maskininvestering, kostnader tagits för inköp av handelsvaror (färdiga produkter). Personalkostnaderna har ökat något genom att viss personal övergått från konsultförhållande till anställning.

Ägarförhållanden

Efter apportemissionen vid förvärvet av Meltron Oy och efter emissionen i november är de största ägarna:

- 17,10 % Lombard Int'l Assurance (Anti Repo)
- 17,03 % Leo Hatjasalo
- 12,18 % Megabond Tallinn OU
- 11,22 % Ulf Kilander
- 6,97 % Pekka Pättiniemi
- 5,66 % Juha Hatjasalo
- 4,33 % Jukka Helkama
- 3,09 % Ville Sistonen
- 3,01 % CreaOpto OU
- 2,08 % Anders Ottosson

G

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets fokus är nu på marknadsföring och försäljning, både direkt som i Finland och i ett nära samarbete med distributörerna, framför allt i Skandinavien och Tyskland-Österrike, som successivt knyts närmare bolaget. 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. Härefter 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 som f n genomgår europeisk certifiering.
- 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.
- Vägbelysning 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 tagits i drift i Finland med mycket gott mottagande och leveranser har skett till Oman och till USA inom ramen för JV-med ISAP.

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.

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 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.

Bolaget har i januari 2020 träffat överenskommelse en större investerare, som deltog i emissionen, om ett omedelbart bryggglån om 7 MSEK, som löses genom kvittning mot aktier i samband med att löptiden för teckningsoptionerna avslutas i maj 2020. Kvittningen kommer att ske mot ett aktiepris som är det lägre av optionskursen (0,85 SEK/aktie) och genomsnittskursen för aktien under låneperioden. Likviditeten fram till och bortom lösentiden för teckningsoptionerna är därmed säkerställd.

Bolagets affärsplaner bygger på en stark utveckling av försäljningen under de närmaste två åren, baserat på försäljningsaktiviteter, förfrågningar och offerter samt långt gångna diskussioner om större projekt i flera länder. Ökad försäljning kommer samtidigt att binda kapital i produktion varför kassaflödet beräknas bli positivt först under den senare delen av 2021. Bolagets kapitalbehov under de närmaste 12 månaderna beräknas vara 15-20 Mkr (inkl ovan nämnda bryggglån).

De i emissionen ingående teckningsoptionerna ger, vid fullt utnyttjande, ett tillskott om ca 31 Mkr i juni 2020. Den faktiska teckningen kommer att vara avhängig aktiekursens utveckling under tiden fram till lösenperioden. Även under gynnsamma omständigheter räknat inte Bolaget med fullt utnyttjande och styrelsen har beredskap att, inom mandatet från årsstämman i augusti 2019, vid behov besluta om ytterligare emission. Diskussioner förs med investerare, särskilt sådana som har ett intresse av en större satsningar och snabbare utveckling på viktiga marknader, exempelvis Tyskland.

Flerårsöversikt (Koncern)

	2019/2020 sept-dec	2019/2020 sept-okt
Tkr, om inte annat anges		
Nettoomsättning	1 935	1 087
Rörelseresultat	-12 732	-3 595
Resultat efter finansiella poster	-14 198	-3 744
Balansomslutning	25 530	30 698
Eget kapital	14 714	-17
Resultat per aktie, kr	-0,3	-0,1
Soliditet %	57,6%	-0,1%
Antal aktier vid periodens slut	132 587 175	93 951 086
Pågående registrering av aktier	-	-
Genomsnittligt antal aktier	44 861 866	26 697 914
Aktiekurs på balansdagen, kr	0,6	0,9
Antal anställda, årsmedeltal	11	11
Antal anställda, vid periodens slut	11	11

Definitioner nyckeltal:

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

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

Antal aktier

	2019/2020 maj-dec	2019/2020 maj-okt	2018/2019 maj-april
Ingående antal aktier	13 071 455	13 071 455	13 071 455
Utgående antal aktier	132 587 175	93 951 085	13 071 455
Pågående registrering av aktier	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	44 861 866	26 697 914	11 151 869

Koncernens Resultaträkning

Tkr	2019/2020 sept - dec	2019/2020 sept-okt
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	1 935	1 087
Övriga rörelseintäkter	447	131
Summa intäkter	2 382	1 218
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-2 632	-603
Övriga externa kostnader	-8 712	-1 744
Personalkostnader	-2 387	-1 126
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 383	-632
Övriga rörelsekostnader	0	-708
Summa kostnader	-15 114	-4 813
Rörelseresultat	-12 732	-3 595
Finansnetto	-1 466	-149
Resultat efter finansiella poster	-14 198	-3 744
Resultat före skatt	-14 198	-3 744
Skatt på periodens resultat	0	0
PERIODENS RESULTAT	-14 198	-3 744
Resultat per aktie (kr)	-0,3	-0,1

Koncernens Balansräkning

Tkr	2019 31 dec	2019 31 okt
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 520	2 773
Patent och rättigheter	13 555	13 958
Inventarier	1 848	2 063
Andra långfristiga värdepapperinnehav	51	52
Summa anläggningstillgångar	17 974	18 846
Långfristiga fordringar	224	231
Omsättningstillgångar		
Färdiga varor och handelsvaror	2 613	3 613
Kundfordringar	264	433
Övriga kortfristiga fordringar	2 946	2 806
Likvida medel	1 509	4 769
Summa omsättningstillgångar	7 332	11 621
Summa tillgångar	25 530	30 698
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	33 146	23 488
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-18 432	-23 505
Summa eget kapital	14 714	-17
Avsättningar		
Övriga avsättningar	300	296
Summa avsättningar	300	296
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	3 954	4 326
Summa långfristiga skulder	3 954	4 326
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	266	1 813
Leverantörsskulder	4 036	4 536
Övriga kortfristiga skulder	2 260	19 744
Summa kortfristiga skulder	6 562	26 093
Summa eget kapital och skulder	25 530	30 698

Q

Koncernens förändring eget Kapital

Tkr	2019/2020 sept - dec	2019/2020 sept - okt
Ingående eget kapital	-5 021	-5 021
Värde omvänt förvärv	8 929	8 929
Nyemission	25 260	-
Årets omräkningsdifferens	-256	-181
Årets resultat	-14 198	-3 744
Utgående eget kapital	14 714	-17

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	2019/2020 sept - dec	2019/2020 sept - okt
Resultat efter finansiella poster	-14 198	-3 744
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 383	632
Övriga ej likviditetspåverkande poster	25	10
Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	-12 790	-3 102
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	10 307	9 821
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 483	6 719
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 714	-1 714
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 705	-237
Periodens kassaflöde	1 508	4 768
Likvida medel vid periodens början	1	1
Likvida medel vid periodens slut	1 509	4 769

62

Moderbolagets Resultaträkning

Tkr	2019/2020 maj-dec	2019/2020 maj-okt	2018/2019 maj-april
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	460	314	1 073
Övriga rörelseintäkter	3	2	1 021
Summa intäkter	463	316	2 094
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-1 376	-720	-1 862
Övriga externa kostnader	-6 363	-1 747	-4 089
Personalkostnader	-907	-569	-717
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 332	-999	-1 999
Övriga rörelsekostnader	-50	-58	-65
Summa kostnader	-10 028	-4 093	-8 732
Rörelseresultat	-9 565	-3 777	-6 638
Finansnetto	-49	-16	-2
Resultat efter finansiella poster	-9 614	-3 793	-6 640
Resultat före skatt	-9 614	-3 793	-6 640
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-9 614	-3 793	-6 640

6

Moderbolagets Balansräkning

Tkr	2019 31 dec	2019 31 okt	2019 30-apr
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	858	936	1 171
Patent och rättigheter	8 881	9 134	9 893
Inventarier	17	19	24
Andelar i koncernföretag	54 198	54 198	0
Summa anläggningstillgångar	63 954	64 287	11 088
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	1 017	1 037	397
Kundfordringar	264	422	333
Övriga kortfristiga fordringar	14 787	9 000	184
Likvida medel	1 508	4 657	291
Summa omsättningstillgångar	17 576	15 116	1 205
Summa tillgångar	81 530	79 403	12 293
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	33 147	23 488	3 268
Uppskrivningsfond	6 768	6 958	7 530
Fond för utvecklingutgifter	859	921	1 106
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	39 281	29 395	-1 547
Summa eget kapital	80 055	60 762	10 357
Avsättningar			
Övriga avsättningar	300	296	285
Summa avsättningar	300	296	285
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	737	1 265	812
Övriga kortfristiga skulder	438	17 080	839
Summa kortfristiga skulder	1 175	18 345	1 651
Summa eget kapital och skulder	81 530	79 403	12 293

6

Moderbolagets förändring eget Kapital

Tkr	2019/2020 maj-dec	2019/2020 maj-okt	2018/2019 maj-april
Ingående eget kapital	10 357	10 357	13 715
Periodens resultat	-9 614	-3 793	-6 640
Nyemission	79 312	54 198	3 282
Utgående eget kapital	80 055	60 762	10 357

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	2019/2020 sept-dec	2019/2020 sept-okt	2018/2019 maj-april
Resultat efter finansiella poster	-9 614	-3 793	-6 640
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 357	1 009	1 999
Betald skatt	0	0	32
Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	-8 257	-2 784	-4 609
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-185	7 150	1 375
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 442	4 366	-3 234
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	20
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 659	0	3 282
Periodens kassaflöde	1 217	4 366	68
Likvida medel vid periodens början	291	291	223
Likvida medel vid periodens slut	1 508	4 657	291

Stockholm 2020-02-21



Ville Sistonen
VD



Göran Lundgren
Styrelseordförande