

Meltron AB (publ.)

Organisationsnummer 556988-9834

Årsredovisning och Koncernredovisning

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna
årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019-05-01 - 2020-06-30



Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4-6
Resultaträkning, koncernen	7
Balansräkning, koncernen	8-9
Förändring av eget kapital, koncernen	10
Kassaflödesanalys, koncernen	11
Resultaträkning, moderbolaget	12
Balansräkning, moderbolaget	13-14
Förändring av eget kapital, moderbolaget	15
Kassaflödesanalys, moderbolaget	16
Tilläggsupplysningar	17-24

VD har ordet

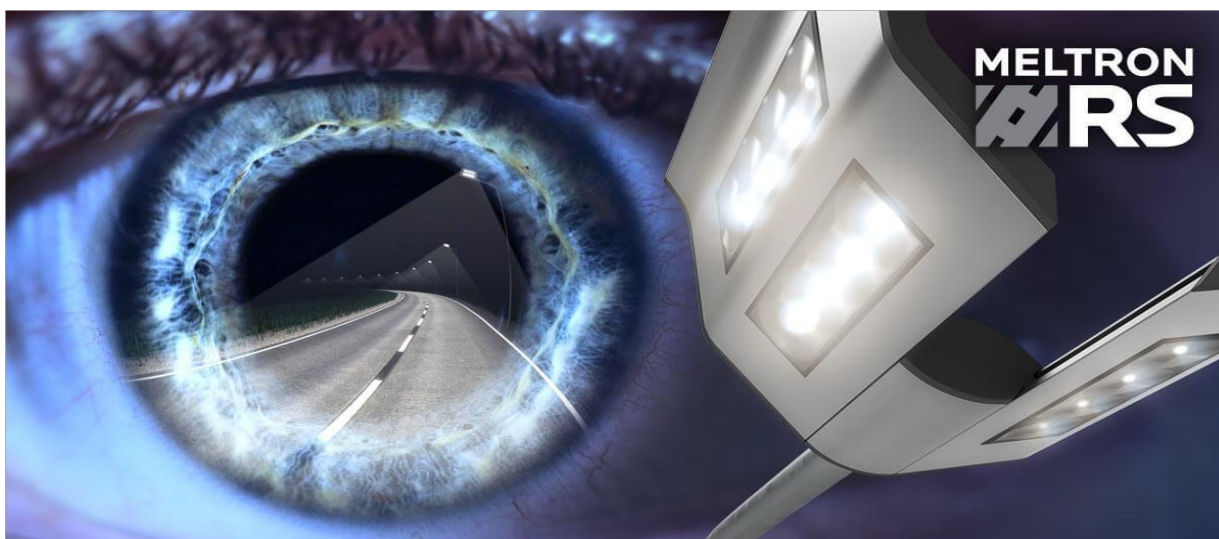
Efter förvärvet av Meltron Oy har verksamheterna i Meltron lagts samman och vuxit ihop. Vi har nu en mycket bra plattform att bygga från, inte minst utifrån etablerade internationella samarbeten och nya under utveckling. Vår LED-belysning för tuffa och krävande miljöer är ett attraktivt erbjudande som bekräftas av positiv återkoppling från flera stora kunder den senaste tiden. Vi har under de senaste månaderna fått första beställningar från kärnkraftverk, gasbolag och läkemedelsindustri, som alla har hårda krav. Vi räknar med en första större beställning från ett internationellt ledande läkemedelsbolag inom kort. Vi är övertygade om att det leder vidare till större beställningar allt eftersom, även om allt tar tid. Coronapandemin har utan tvekan fördröjt en del kunddialoger och försenat många kunders beslut. Detta har bidragit till att årets försäljning är mycket blygsam.

Vi är nu redo att växla upp marknadsföring och försäljning. Vi har förstärkt organisationen med en internationellt erfaren marknadsdirektör och kommer göra ytterligare förstärkningar. Vi kunde i anslutning till bokslutskommunikén också offentliggöra säkrad finansiering genom en företrädesemission, som garanteras fullt ut genom teckningsförbindelser och två syndikerade garantier, som mötte mycket stort intresse från investerare.

Vi ser fram emot 2020/21 som ett genombrottsår för Meltron, trots de osäkerheter som den fortsatta Coronapandemin skapar.

Stockholm/Helsingfors i augusti 2020

Ville Sistonen, VD



Förvaltningsberättelse

Verksamhetsberättelse för perioden 2019-05-01 - 2020-06-30

I samband med förvärvet av Oy MTG Meltron (nu Meltron Oy) 2019-09-01 ändrades räkenskapsåret till juli-juni, vilket innebär att senaste räkenskapsåret förlängdes och omfattar perioden 2019-05-01—2020-06-30, vilken denna verksamhetsberättelse avser. Det förvärvade finska bolaget konsolideras för perioden 2019-09-01—2020-06-30.

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. Dessutom kan belysningen integreras med t ex kamera- och övervakningssystem för trafik, hamnar, kraftverk och andra skyddsobjekt liksom gräns- och områdesbevakning – "More than just light".

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

Störst fokus framöver är på marknadsföring och försäljning samt i viss utsträckning på teknisk vidareutveckling av lampor och integrerade belysningssystem. Därutöver görs kontinuerliga insatser för att vidmakthålla och utveckla produkternas certifiering, exempelvis i samband med specifika kundanpassade modifieringar av produkterna.

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.

I samband med förvärvet av Meltron Oy gjordes en företrädesemission om drygt 15 MSEK med en ytterligare möjlig övertilldelning om ca 5 MSEK. Emissionen genomfördes under november 2019 med stort intresse och den samlade teckningen blev 24 MSEK. Styrelsen beslutade därför att utöka övertilldelningen till 8,8 MSEK och därigenom ge full tilldelning till samtliga tecknare. De sammanlagda kostnaderna för emissionen (arvoden, garantikostnader, räntor, prospekt, tryck- och distributionskostnader, mm) uppgår till ca 5 MSEK och belastar perioden.

Villkoren för de samtidigt utgivna teckningsoptionerna med lösen i maj 2020 var sådana att optionerna ej utnyttjades. Däremot gjorde bolaget i februari en överenskomst om ett konvertibelt lån om ca 7 MSEK med den största ägaren, Megabond Tallinn OU, som konverterades till ca 27 milj aktier 1 juni 2020.

Totalt antal aktier är vid verksamhetsårets slut 160 111 553 st och aktiekapitalet 40 027 888,25 SEK. Inga teckningsoptioner är utestående.

Under perioden har ett viktigt samarbets- och JV-avtal träffats med Industrial Security Alliance Partners (ISAP) i USA, som är verksamt inom övervakning och säkerhet och har bl a utvecklat avancerade kamerasystem med hög upplösning. ISAP har integrerat sina övervakningssystem i Meltrons belysningssystem, framförallt 'street lights', både för den amerikanska marknaden och för andra marknader. Samarbetet utvecklas väl och MeltronUSA har nyligen lanserat en egen web-sida. Emellertid har Coronapandemin i praktiken stoppat alla försäljningsaktiviteter hittills under 2020. ISAP har dessutom verksamhet i Mellanöstern och numera även i Oman där ett närmare och bredare samarbete med Meltron är under utveckling och tillsammans med en lokal partner. Meltron har framgångsrikt levererat en första installation på ett ryttarstadion i Oman.

Verksamheterna i Meltron AB och Meltron Oy är helt integrerade och bedrivs i en gemensam organisation, som utvecklats och förstärkts under året, bl a rekryterades två försäljningsdirektörer i slutet av året. Försäljningen under perioden har i Meltron AB varit 1,2 MSEK, huvudsakligen i Sverige avseende djurstallar, och i Meltron Oy (10 mån) ca 3 MSEK, huvudsakligen i Finland avseende industri. Ett antal strategiska beställningar har erhållits, i flera fall första pilotorder och ibland med specifik kundanpassning, som varit en stor konkurrensfördel för Meltron:

- Skogsindustri (Stora, Metso)
- Gas (AGA, Gasum)
- Kärnkraftverk (Finland)
- Läkemedel Finland (dessutom har Meltron i hård konkurrens valts som 'preferred supplier' av ett större internationellt farma-bolag för ett första moderniseringsprojekt)

Installationerna i Finland avser dels stora öppna ytor på industrier och hamnar, där Meltrons lampor ger ett mycket bra och jämnt fördelat ljus, dels produktions-, underhålls- och serviceanläggningar som ställer mycket höga krav på täthet. Särskilt attraktiva är Meltrons gastäta och explosionssäkra belysning för extremt tuffa miljöer inom bl a farmaseptisk industri och olja och gas. Kunderna har indikerat stark vilja till ytterligare beställningar.

Coronaeffekter

Under första halvåret 2020 avstannade många försäljningsaktiviteter p g a Coronapandemin, t ex utställningar och mässor, och kunddialogerna har blivit utdragna och många kunder har tydligt försenat sina investeringsbeslut i den osäkra situation som råder. Detta har påverkat försäljningen negativt, även om bolaget försökt utnyttja tiden för kunddiskussioner där så varit möjligt. Även vissa leveranser, framförallt från Kina har också försenats.

Finansiella kommentarer

Årets resultat (-23 MSEK) belastas bland annat med förvärvs- och emissionskostnader (6 MSEK), kostnader för utveckling, patent mm (2,2 MSEK), inköp av komponenter och lageruppbbyggnad (1,5 MSEK), avskrivningar av patent mm (3,5 MSEK) och personalkostnader (4 MSEK).

En stor del av de tillförda medlen har använts för att täcka löpande drift, återbetala vissa lån och andra fordringar samt investering i maskiner och komponenter enligt följande:

- 10 MSEK löpande drift Meltron Oy
- 7 MSEK återbetalning av skulder och fordringar
- 3 MSEK maskininvesteringar, lageruppbbyggnad
- 5 MSEK emissionskostnader
- 4 MSEK återbetalning av bryggån.

Av dessa medel har 19 MSEK tillförts Meltron Oy och ökat det egna kapitalet. Det bokförda värdet av dotterbolaget Meltron Oy har därför ökat från 52 MSEK vid förvärvet till 71 MSEK vid verksamhetsårets slut. Huvuddelen av Meltrons framtida intäkter förväntas komma ur Meltron Oy's produktportfölj, oavsett hur försäljningen sker.

Ägarförhållanden

Vid verksamhetsårets slut är de största ägarna:

- 27,3 %	Megabond Tallinn OU
- 14,2 %	Lombard Int'l Assurance (Anti Repo)
- 14,1 %	Leo Hatjasalo
- 6,0 %	Pekka Pättiniemi
- 4,7 %	Juha Hatjasalo
- 3,6 %	Jukka Helkama
- 2,6 %	Ville Sistonen
- 2,5 %	CreaOpto OU
- 27,6 %	övriga (ca 1300 ägare).

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Meltrons fokus är nu på marknadsföring och försäljning, både direkt som i Finland och i ett nära samarbete med de nuvarande distributörerna, framför allt i Skandinavien och Tyskland-Österrike, samt inte minst genom samarbetet med partners i USA och Mellanöstern. Inriktningen inom ett antal nischmarknader är följande:

- Industri, som kraftigt utvidgas med Meltron Oy's produktportfölj, koncentreras till Finland, Sverige och Tyskland samt genom nämnda partners i USA och Mellanöstern, i första hand:

* industriell belysning i krävande miljö, t ex underhållsverkstäder där en första installation i Helsingfors tunnelbana har tagits mycket väl emot;

* 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;

* ytterligare nischer för den högkvalitativa gastäta och explosionssäkra belysningen (EX) med tillämpningar framför allt inom olje- och gasindustrin, farmaseptisk industri m fl, med mycket krävande kunder och miljöer; bolaget har fått en utvidgad certifiering för dessa lampor, som gör dem unika på marknaden och som varit utslagsgivande i omfattande och tuffa utvärderingar; dessa områden har mycket stor potential och är inte geografiskt begränsade.

- 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.

- Djurstallar, som länge varit bolagets huvudområde, koncentreras initialt till Sverige och Tyskland-Österrike. Den senare marknaden är ca 12 gånger större än den svenska.

De sammanlagda försäljningsplanerna är ca 20 Mkr för 2021 med en förväntad snabb ökning åren därefter. Konkurrenssituationen är oförändrat hård men företagets avancerade produkter och 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. Dessutom har bolagets tekniska förmåga att snabbt göra kundspecifika modifieringar varit avgörande i flera fall.

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 respektive valuta. Dock har även en viss lagerupbyggnad skett, som kan ge viss valutarisk om inte försäljningspriserna senare kan anpassas.

Likviditetsrisk: Genom de under året genomförda emissionerna har bolaget tillförts ca 24 MSEK efter emissions- och transaktionskostnader i samband med förvärvet. Bolaget har också återbetalat bryggslån, 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, se ovan.

Bolagets affärsplaner bygger på en stark utveckling av försäljningen under de närmaste två-tre 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 i slutet av 2023. Bolagets kapitalbehov under de närmaste 12 månaderna beräknas vara 15-20 Mkr.

Väsentliga händelser efter verksamhetsårets slut

Styrelsen fattade i slutet av verksamhetsåret beslut om att, enligt mandat från årsstämman och inom ramen för bolagsordningens bestämmelser, förbereda en företrädesemission om ca 25 MSEK för att säkra fortsatt drift. G&W Fondkommission fick i uppdrag att sköta emissionen och att syndikera en garanti på ca 80 % i kombination med teckningsförbindelser om ca 1,7 MSEK från huvudägare, styrelse och ledning.

Intresset för bolaget har varit stort och garantin kunde säkras till 100 % (grundgaranti plus toppgaranti), vilket kunde offentliggöras 2020-08-25 tillsammans med villkoren för emissionen. Företrädesemissionen planeras genomföras 28 september till 13 oktober 2020. Det innebär att det bedömda behovet av kapital är säkrat för minst 12 månader och att de kraftigt ökade insatserna för marknadsföring och försäljning kan genomföras enligt plan och lägga grunden för en snabb expansion

Coronarisk: Den fortsatta utvecklingen av Coronapandemin och återstarten av de ekonomiska aktiviteterna utgör ett fortsatt osäkerhetsmoment i hur försäljningsverksamheten kan utvecklas den närmaste tiden.

Koncernen

2019-09-01

Flerårsöversikt (kr)

2020-06-30

Nettoomsättning	3 160 141
Resultat efter finansiella poster	-23 211 003
Balansomslutning	23 036 222
Soliditet (%)	56%
Medeltal anställda	11

Moderbolaget

Flerårsöversikt (kr)

2020-06-30

2019-04-30

2018-04-30

2017-04-30

Nettoomsättning	1 112 955	1 072 818	1 783 889	1 230 289
Resultat efter finansiella poster	-14 308 097	-6 639 792	-9 542 943	-11 874 213
Balansomslutning	84 448 132	12 293 167	15 061 609	16 347 957
Soliditet (%)	98	84	91	94
Medeltal anställda	1	1	1	1

Resultatdisposition

(Belopp i kr)

Styrelsen föreslår att fritt eget Kapital, kronor 35 821 805, disponeras enligt följande

Till bolagsstämmans förfogande står:

balanserad vinst	50 129 902
årets resultat	-14 308 097
	35 821 805

Styrelsen föreslår att:

till aktieägarna utdelas

i ny räkning överföres

35 821 805

35 821 805

Resultaträkning

		Koncernen
		2019-09-01
Belopp i kr	Not	2020-06-30
Rörelsens intäkter m.m.		
Nettoomsättning	3	3 160 141
Övriga rörelseintäkter		660 898
Summa rörelsens intäkter		3 821 039
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter		-1 151
Handelsvaror		-4 080 234
Övriga externa kostnader	4,5	-13 170 683
Personalkostnader	6	-4 137 509
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 522 422
Övriga rörelsekostnader		-
Summa rörelsens kostnader		-24 911 999
Rörelseresultat		-21 090 960
Resultat från finansiella investeringar		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-2 120 043
Summa finansiella poster		-2 120 043
Resultat efter finansiella poster		-23 211 003
Skatt på årets resultat	9	-
Årets resultat		-23 211 003

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	Koncernen 2020-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsutgifter	10	3 482 054
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	11	12 825 631
		16 307 685
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	12	1 651 743
		1 651 743
Finansiella anläggningstillgångar		
Ägarintresse i övriga företag	14	50 798
Andra långfristiga fordringar		225 424
		276 222
Summa anläggningstillgångar		18 235 650
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.		
Färdiga varor och handelsvaror	15	2 218 456
		2 218 456
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar		304 594
Övriga fordringar		1 818 355
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	226 303
		2 349 252
Kassa och bank		232 864
Summa omsättningstillgångar		4 800 572
SUMMA TILLGÅNGAR		23 036 222

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	Not	Koncernen 2020-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	17	
Aktiekapital		40 027 888
Annat eget kapital		-3 891 175
Årets resultat		-23 211 003
Summa eget kapital		12 925 710
Avsättningar		
Övriga avsättningar	18	319 382
Summa avsättningar		319 382
Långfristiga skulder	19	
Skulder till kreditinstitut		3 293 445
Summa långfristiga skulder		3 293 445
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut		917 000
Leverantörsskulder		2 526 119
Övriga skulder		1 616 334
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	1 438 232
Summa kortfristiga skulder		6 497 685
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		23 036 222

Förändring av eget kapital

Koncernen

<i>Belopp i kr</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-09-01	23 487 771	56 008 834	-84 517 466	-5 020 861
Värde omvänt förvärv			8 929 068	8 929 068
Nyemission	16 540 117	15 922 350		32 462 467
Årets omräkningsdifferens			-233 961	-233 961
Årets resultat			-23 211 003	-23 211 003
Belopp vid årets utgång 2020-06-30	40 027 888	71 931 184	-99 033 362	12 925 710

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	Not	Koncernen
		2019-09-01 2020-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		-21 091
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22	3 623
Utdelning från intresseföretag		-
Erhållen ränta		-
Betald ränta		-2 120
Betald skatt		-
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-19 588
före förändringar av rörelsekapital		
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		641
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		1 831
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		-11 497
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-28 613
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-2 645
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 302
Förändring av långfristiga fordringar		1 585
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 362
Finansieringsverksamheten		
Amortering av finansiella skulder		-1 255
Nyemission		32 462
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		31 207
Årets kassaflöde		232
Likvida medel vid årets början		1
Likvida medel vid årets slut	23	233

Resultaträkning

		Moderbolaget	
		2019-05-01	2018-05-01
<i>Belopp i kr</i>	Not	2020-06-30	2019-04-30
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	3	1 112 955	1 072 818
Övriga rörelseintäkter		65 629	1 020 827
Summa rörelsens intäkter		1 178 584	2 093 645
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-1 151	52 306
Handelsvaror		-1 236 855	-1 913 362
Övriga externa kostnader	4,5	-9 722 156	-4 089 156
Personalkostnader	6	-1 562 560	-717 176
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 282 713	-1 998 724
Övriga rörelsekostnader		-28 665	-65 350
Summa rörelsens kostnader		-14 834 100	-8 731 462
Rörelseresultat		-13 655 516	-6 637 817
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	42 361	6 278
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-694 942	-8 253
Summa finansiella poster		-652 581	-1 975
Resultat efter finansiella poster		-14 308 097	-6 639 792
Resultat före skatt		-14 308 097	-6 639 792
Skatt på årets resultat	9	-	-
Årets resultat		-14 308 097	-6 639 792

Balansräkning

Belopp i kr	Not	Moderbolaget 2020-06-30	2019-04-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	10	673 771	1 171 188
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	11	8 120 309	9 892 761
		8 794 080	11 063 949
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	12	11 927	24 771
		11 927	24 771
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	71 531 986	-
		71 531 986	0
Summa anläggningstillgångar		80 337 993	11 088 720
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	15	757 785	396 856
		757 785	396 856
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		101 502	332 793
Fordringar hos koncernföretag		2 719 088	-
Övriga fordringar		36 282	167 540
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	262 618	15 777
		3 119 490	516 110
Kassa och bank		232 864	291 480
Summa omsättningstillgångar		4 110 139	1 204 446
SUMMA TILLGÅNGAR		84 448 132	12 293 166

Balansräkning

Belopp i kr	Not	Moderbolaget	
		2020-06-30	2019-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	17		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		40 027 888	3 267 864
Uppskrivningsfond		6 185 447	7 530 175
Fond för utvecklingsutgifter		673 767	1 105 686
		46 887 102	11 903 725
Fritt eget kapital			
Överkursfond		71 931 184	22 031 242
Balanserad vinst eller förlust		-21 801 282	-16 938 137
Årets resultat		-14 308 097	-6 639 792
		35 821 805	-1 546 687
Summa eget kapital		82 708 907	10 357 038
Avsättningar			
Övriga avsättningar	18	319 382	285 994
Summa avsättningar		319 382	285 994
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		-	250 000
Leverantörsskulder		312 838	561 551
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag		-	27 207
Övriga skulder		200 235	245 921
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	906 770	565 455
Summa kortfristiga skulder		1 419 843	1 650 134
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		84 448 132	12 293 166

Förändring av eget kapital

Moderbolaget

<i>Belopp i kr</i>	Aktie- kapital	Uppskrivnings- fond	Fond för utveckling	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-05-01	3 267 864	7 530 176	1 105 687	22 031 242	-23 577 931	10 357 038
Nyemission	36 760 024			49 899 942		86 659 966
Årets upplösning av fond för utveckling			-431 920		431 920	0
Årets upplösning av uppskrivningsfond		-1 344 729			1 344 729	0
Årets resultat					-14 308 097	-14 308 097
Belopp vid årets utgång 2020-06-30	40 027 888	6 185 447	673 767	71 931 184	-36 109 379	82 708 907

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	Not	Moderbolaget	
		2019-05-01 2020-06-30	2018-05-01 2019-04-30
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-14 309	-6 640
Avskrivningar	22	2 283	1 999
Övriga ej likviditetspåverkande poster		36	32
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital		-11 990	-4 609
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-361	375
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-2 604	443
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		-231	557
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15 186	-3 234
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		-17 334	-
Försäljning andelar i intresseföretag		-	20
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17 334	20
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		32 462	3 282
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		32 462	3 282
Årets kassaflöde		-58	68
Likvida medel vid årets början		291	223
Likvida medel vid årets slut	23	233	291

Tilläggsupplysningar

Not 1 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter.

Redovisningsvaluta

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor och beloppen anges i kr om inget annat anges.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden vilket innebär att eget kapital som fanns i dotterföretagen vid förvärvstidpunkten elimineras i sin helhet. I koncernens eget kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Vid omräkning av utländska dotterföretag används dagskursmetoden. Detta innebär att balansräkningarna omräknas efter balansdagens valutakurser och att resultaträkningarna omräknas efter periodens genomsnittskurser. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs direkt mot koncernens eget kapital.

Andelar i koncernföretag

I moderbolaget redovisas andelar i koncernföretag initialt till anskaffningsvärdet, vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av andelarna. Emissionslikvider och aktieägartillskott läggs till anskaffningsvärdet. Skulle det verkliga värdet vara lägre än det redovisade värdet skrivs andelarna ned till det verkliga värdet om värdenedgången kan antas vara bestående.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, tillgodohavande på koncernkonto och kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuation.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Intäkter avseende försäljning av varor redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med äganderätten till varorna har övergått på köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Egenutvecklade immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingsutgifter redovisas enligt aktiveringsmodellen som immateriell anläggningstillgång då följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången,
- avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången,
- det är sannolikt att tillgången kommer att generera intäkter eller leda till kostnadsbesparingar,
- utgifterna kan beräknas på ett tillfredsställande sätt.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell tillgång utgörs av de direkt hänförliga utgifter som krävs för att tillgången ska kunna användas på det sätt som företagsledningen avsett.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas för både moderbolag och koncernföretag.

Balanserade utvecklingsutgifter	5 år
Patent	10 år
Inventarier	5 år

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Leasing

Leasingavtal klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna förknippade med leasingobjektet i all väsentlighet har förts över till leasetagaren. I annat fall är det fråga om operationell leasing. Koncernen har inga väsentliga finansiella leasingavtal varför samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens värde har redovisats i resultaträkningen. I den mån fordringar och skulder i utländsk valuta har terminssäkrats omräknas de till terminkurs.

Inkomstskatter

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller ansetts per balansdagen vilken för närvarande är 21,4%.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Varulager m.m.

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Vid bestämmande av anskaffningsvärdet har först-in-först-ut-principen tillämpats.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av en inträffad händelse och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, so inte annars framgår tydligt från andra källor.

Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Enligt företagsledningen är väsentliga bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper samt källor till osäkerhet i uppskattningar, främst relaterade till värdering av patent. Uppskrivning av patenten är baserad på styrelsens försiktiga uppskattning av framtida nytta för bolaget. Nyttan av patenten bedöms sträcka sig över minst 10 år och vara avgörande för bolagets framtida utveckling och lönsamhet. Vad gäller garantiåtaganden har styrelsen bedömt att kostnad för att hantera garantiåtaganden inte ska överstiga 3% av försäljningen av produkter med garanti.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 3 Inköp och försäljning inom koncernen

Inga interna inköp och försäljningar har skett inom koncernen.

Not 4 Leasingavgifter

	Koncernen 2019-09-01 - 2020-06-30	2019-05-01 - 2020-06-30	Moderbolaget 2018-05-01 - 2019-04-30
Operationell leasing, inkl. hyra för lokal			
Leasingavgifter, årets kostnad	483 776	215 000	129 843
Återstående leasingavgifter förfaller enligt följande:			
Inom ett år	79 500	79 500	21 000
Senare än ett år men inom fem år	0	0	0
Summa	79 500	79 500	21 000

De mest väsentliga hyresavtalen avser Embassy for Entrepreneurs AB och Suomen Viljava Oy.

Not 5 Ersättning till revisorer

	Koncernen 2019-09-01 - 2020-06-30	2019-05-01 - 2020-06-30	Moderbolaget 2018-05-01 - 2019-04-30
Arvoden och kostnadsersättningar			
Revisionsuppdraget	391 338	346 500	202 500
Skatterådgivning	67 520	10 000	-
Övriga tjänster	-	-	-
Summa	458 858	356 500	202 500

Not 6 Medelantalet anställda samt löner och andra ersättningar

	2019-09-01 - 2020-06-30	2018-05-01 - 2019-04-30		
Medelantalet anställda	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	1	1	1	1
Dotterföretag				
Finland	10	9	-	-
Totalt dotterföretag	10	9	0	0
Koncernen totalt	11	10	1	1

	Koncernen	Moderbolaget	
	2020-06-30	2020-06-30	2019-04-30
Företagsledningen			
Andel kvinnor:			
Styrelsen	25%	25%	0%
VD och övriga företagsledningen	0%	0%	0%

	Koncernen	Moderbolaget	
	2020-06-30	2020-06-30	2019-04-30
Personalkostnader			
Styrelse och VD	986 842	234 426	517 537
Övriga anställda	3 690 108	1 181 106	-
Summa	4 676 950	1 415 532	517 537
Sociala avgifter	663 432	172 153	92 891
(varav pensionskostnad)	-459 058	(-)	(-)

Not 7 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen	Moderbolaget	
	2019-09-01 - 2020-06-30	2019-05-01 - 2020-06-30	2018-05-01 - 2019-04-30
Ränteintäkter koncernföretag	-	42	-
Ränteintäkter övriga	-	-	-
Summa	0	42	0

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen	Moderbolaget	
	2019-09-01 - 2020-06-30	2019-05-01 - 2020-06-30	2018-05-01 - 2019-04-30
Räntekostnader koncernföretag	0	0	0
Räntekostnader övriga	2 120 042	694 942	8 253
Summa	2 120 042	694 942	8 253

Not 9 Skatt på årets resultat

	Koncernen	Moderbolaget	
	Koncernen	2019-05-01 - 2020-06-30	2018-05-01 - 2019-04-30
Aktuell skatt	0	0	0
Uppskjuten skatt	0	0	0
Summa	0	0	0
<i>Teoretisk skatt</i>			
Redovisat resultat före skatt	-23 211 003	-14 308 097	-6 639 792
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4% (22%)	4 967 155	3 061 933	1 460 754
<i>Avstämning av redovisad skatt</i>			
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-367 288	-367 288	-403 875
Effekt av ej värderade underskottsavdrag	-4 599 867	-2 694 645	-1 056 879
Summa	0	0	0

Not 10 Balanserade utvecklingsutgifter

	Koncernen	Moderbolaget	
	2020-06-30	2020-06-30	2019-04-30
Ingående anskaffningsvärde	13 642 678	2 392 477	2 392 477
Inköp	1 672 495	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 315 173	2 392 477	2 392 477
Ingående avskrivningar	-10 694 535	-1 221 288	-752 818
Årets avskrivningar	-1 138 584	-497 417	-468 470
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-11 833 119	-1 718 705	-1 221 288
Redovisat värde	3 482 054	673 772	1 171 189

Not 11 Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter

	Koncernen	Moderbolaget	
	2020-06-30	2020-06-30	2019-04-30
Ingående anskaffningsvärde	6 782 029	431 796	431 796
Inköp	556 333	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 338 362	431 796	431 796
Ingående avskrivningar	-1 835 960	-193 115	-140 313
Årets avskrivningar	-620 001	-61 602	-52 802
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 455 961	-254 717	-193 115
Ingående uppskrivning patent	14 664 426	14 664 426	14 664 426
Ingående avskrivningar uppskrivet belopp patent	-5 499 161	-5 499 161	-3 543 903
Årets avskrivningar på uppskrivet belopp patent	-1 222 035	-1 222 035	-1 466 443
Utgående ackumulerade uppskrivningar	7 943 230	7 943 230	9 654 080
Redovisat värde	12 825 631	8 120 309	9 892 761

Not 12 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen	Moderbolaget	
	2020-06-30	2020-06-30	2019-04-30
Ingående anskaffningsvärde	376 511	55 046	55 046
Inköp	1 850 978	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 227 489	55 046	55 046
Ingående avskrivningar	-33 944	-30 275	-19 266
Årets avskrivningar	-541 802	-12 844	-11 009
Utgående ackumulerade avskrivningar	-575 746	-43 119	-30 275
Redovisat värde	1 651 743	11 927	24 771

Moderbolaget

Moderbolaget

Moderbolaget

	Moderbolaget	
	2020-06-30	2019-04-30
Fond för utvecklingsutgifter		
Belopp vid årets ingång	1 105 687	1 475 902
Avsättning till fonden under året	-	-
Ianspråktaget belopp under året	-431 919	-370 215
Belopp vid årets utgång	673 768	1 105 687

Not 18 Övriga avsättningar

	Koncernen	Moderbolaget	
	2020-06-30	2020-06-30	2019-04-30
Ingående redovisat värde	285 994	285 994	253 809
Årets avsättning	33 388	33 388	32 185
Redovisat värde	319 382	319 382	285 994

Övriga avsättningar avser garantiavsättning om 3% av årets försäljning. Garantiavsättningen ligger kvar i 5 år.

Not 19 Långfristiga skulder

	Koncernen	Moderbolaget	
	2020-06-30	2020-06-30	2019-04-30
Skulder till kreditinstitut	4 448 613	-	-
Inlåning	-	-	-
Amortering	-1 155 166	-	-
Summa	3 293 447	0	0

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen	Moderbolaget	
	2020-06-30	2020-06-30	2019-04-30
Personalrelaterade kostnader	616 280	175 940	223 728
Upplupna räntekostnader	26 632	-	-
Övriga upplupna kostnader	763 880	730 830	341 727
Förutbetalda intäkter	31 440	-	-
Redovisat värde	1 438 232	906 770	565 455

Not 21 Ställda säkerheter

	Koncernen	Moderbolaget	
	2020-06-30	2020-06-30	2019-04-30
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>			
Företagsinteckningar	2 096 000	Inga	Inga
Summa	2 096 000	0	0

Not 22 Ej kassaflödespåverkande poster

	Koncernen	Moderbolaget	
	2020-06-30	2020-06-30	2019-04-30
I tkr			
Avskrivningar	3 522	2 283	1 999
Justering ej likviditetspåverkande poster	101	36	32
Summa	3 623	2 319	2 031

Not 23 Likvida medel

	Koncernen	Moderbolaget	
	2020-06-30	2020-06-30	2019-04-30
Kassa	-	-	-
Banktillgodohavanden	232 864	232 864	291 480
Summa likvida medel	232 864	232 864	291 480

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Not 24 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Styrelsen fattade i slutet av verksamhetsåret beslut om att, enligt mandat från årsstämman och inom ramen för bolagsordningens bestämmelser, genomföra en företrädesemission om ca 25 MSEK för att säkra fortsatt drift. G&W Fondkommission fick i uppdrag att sköta emissionen och att syndikera en garanti på ca 80 % i kombination med teckningsförbindelser om ca 1,7 MSEK från huvudägare, styrelse och ledning.

Intresset för bolaget har varit stort och garantin kunde säkras till 100 % (grundgaranti plus toppgaranti), vilket kunde offentliggöras 2020-08-24 tillsammans med villkoren för emissionen. Den fortsatta driften av bolaget är därmed säkrad minst 12 månader.

Den fortsatta utvecklingen av coronapandemin och återstarten av de ekonomiska aktiviteterna utgör ett fortsatt osäkerhetsmoment i hur försäljningsverksamheten kan utvecklas den närmaste tiden.

Not 25 Resultatdisposition

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 35 821 805, disponeras enligt följande

(Belopp i kr)

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till bolagsstämmans förfogande står:

balanserad vinst	50 129 902
årets resultat	-14 308 097
	35 821 805

Styrelsen föreslår att:

till aktieägarna utdelas

i ny räkning överföres	35 821 805
	35 821 805

Stockholm den 2 september 2020

Göran Lundgren
Ordförande

Ville Sistonen
Verkställande direktör

Elisabet Wahlman
Styrelseledamot

Sverker Littorin
Styrelseledamot

Pekka Pättiniemi
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 2 september 2020

Roy Eide
Auktoriserad revisor