



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MELTRON AB

- FÖRETRÄDESEMISSION SEPTEMBER - OKTOBER 2020

OM MEMORANDUMET

Definitioner

"Meltron" eller "Bolaget" avser i detta Memorandum ("Memorandumet") Meltron AB (publ), org nr. 556988-9834. "Erbjudandet" eller "Emissionen" avser Erbjudandet om teckning av totalt Högst 100 069 720 st aktier med villkoren i Memorandumet

"Aktieinvest" eller "Emissionsinstitutet" avser Aktieinvest FK AB, org nr 556072-2596. "Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074. "NGM" avser NGM Nordic SME, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper

LAGEN OM HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Memorandumet är inte ett prospekt. Detta Memorandum har upprättats av styrelsen i Meltron med anledning av Emissionen, vilken är undantagen från prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning som föreskriver ett undantag från prospektskyldighet i avseende på värdepapper som erbjuds till allmänheten som understiger sammanlagt 2,5 miljoner euro under en tid av tolv månader. Detta Memorandum är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1139 (Prospektförordningen) och är inte heller ett informationsmemorandum enligt NGMs regelverk. Memorandumet har inte granskats, godkänts eller registrerats varken av Finansinspektionen eller NGM.

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Riskfaktorer samt under Verksamhetsavsnittet avseende framtida försäljning. Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

MARKNADSFÖRUTSÄTTNING

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen

har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmanas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

SPRIDNING AV MEMORANDUMET

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Memorandumet får inte distribueras i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

VIKTIG INFORMATION OM NGM

Bolagets aktier är listade på NGM. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. NGM är Nordic Growth Markets lista för handel i icke börsnoterade aktier. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på NGM inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. Handeln på NGM sker i Nordic Growth Markets handelssystem, Elasticia under avdelningen Nordic MTF Stockholm, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Kursinformationen distribueras i realtid till bland annat SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. MTF står för Multilateral Trading Facility och är hämtad från MIFID (Markets in Financial Instruments Directive). På NGM ansvarar Nordic Growth Market, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för granskningen av de listade bolagen och handeln i bolagens aktier.

MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på Meltrons huvudkontor, Bolagets hemsida www.meltron.com, samt via www.aktieinvest.se.

Innehåll

Erbjudandet i sammandrag	4
Risikfaktorer.....	5
VD-ord.....	7
Inbjudan till teckning av aktier i Meltron AB (publ).....	8
Bakgrund och motiv.....	9
Villkor och anvisningar.....	10
Marknadsöversikt.....	13
Verksamhetsbeskrivning	16
Finansiell information i sammandrag.....	20
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	29
Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden	31
Legala frågor och kompletterande information.....	33
Bolagsordning	34
Skattefrågor i Sverige	36
Adresser	38

Erbjudandet i sammandrag

EMISSIONEN	Företrädesemission av aktier om cirka 25,0 MSEK.
VILLKOR	För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs åtta (8) teckningsrätter för teckning av fem (5) nya aktier till en kurs om 0,25 kronor per aktie.
TECKNINGSKURS	0,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
TECKNINGSTID	28 september – 13 oktober 2020.
AVSTÄMNINGS DAG	24 september 2020.
HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)	28 september – 9 oktober 2020.
HANDEL MED BTA	BTA kommer handlas från och med 28 september 2020 fram till dess att nyemissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 45.
ANATAL AKTIER I ERBJUDANDET	Högst 100 069 720 st aktier.
TECKNINGSPOST (VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDE)	Minsta teckningspost är 19 600 st aktier (4 900 kr), vid teckning utan stöd av teckningsrätter (TR).
ANTAL AKTIER INNAN EMISSIONEN	160 111 553 st.
ISIN-KODER	Aktie: SE0008405799 TR: SE0014957114 BTA: SE0014957122
HANDELSBETECKNING	MLTR.
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER	Föreliggande nyemission har garantier ingåtts om cirka 23,4 MSEK samt teckningsförbindelser om cirka 1,6 MSEK, motsvarande 100,0 procent. Sedermera har även tillkommit ytterligare teckningsförbindelser från Bolagets största ägare om ytterligare 5,5 Mkr, vilket innebär att Megabond Tallin utnyttjar sina rätter fullt ut.
UTSPÄDNING	De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara 38,5 procent av Bolagets kapital och röster. Den aktieägaren som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspädd i motsvarande grad.

Risikfaktorer

En investering i Meltrons aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Meltrons verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Meltrons verksamhet och framtida utveckling.

De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som kan påverka Meltrons verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Om någon av nedan beskrivna risker, eller annan risk som Bolaget inte har kännedom om, inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Sådana risker kan också leda till att priset på Meltrons aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH DESS VERKSAMHET

OPERATIONELLA RISKER

Risker relaterade till Bolagets marknader

Bolagets verksamhet är nischad på marknaderna för industri, infrastruktur, logistik samt jordbruk för vilka Bolaget säljer belysningslösningar i större skala. Meltrons produkter är inget som Bolagets kunder måste köpa in för att bedriva sin verksamhet, som exempelvis de råvaror som en industri köper in för att förädla, utan ses snarare som en investering som kan innebära besparingar i form av minskad kostnad för strömförsörjning samt övriga fördelar som följer av LED-belysning. Som jämförelse kan anges företaget som säljer belysningslösningar i mindre skala till konsumenter, däri de enskilda köpen inte är av lika stor betydelse. För det fall Bolagets kunder är under ekonomisk press finns det en risk att nya belysningslösningar inte prioriteras, vilket exempelvis speglades under 2018 då många av Bolagets beställningar i avseende på jordbruk uteblev på grund av ekonomiska svårigheter. Detsamma inträffade i andra kvartalet 2020 då Bolaget såg en kraftig inbromsning i efterfrågan hos sina kunder kopplat till utbrottet av Covid-19. Det finns en risk att liknande situationer inträffar i framtiden vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Riskbedömning: Medium.

POLITISKA RISKER

Finansiering genom allmänna medel

Bolaget har under räkenskapsåret 2018/2019 erhållit finansiering från såväl Vinnova som EU Horizon 2020 för marknadsanalyser och för att ta fram planer för utveckling och kommersialisering. Bolaget avser framgent att söka finansiering från allmänna medel för utveckling av fler produkter, vilket för Bolaget är en av flera finansieringskällor fram till dess att Bolaget kan visa positivt kassaflöde. Beslut om inom vilka marknader allmänna medel ska användas för produktutveckling är beroende av politiska ställningstagande och beslut.

Riskbedömning: Låg.

LEGALA RISKER

Produktansvar

Bolaget har ett produktansvar som tillverkare och för det fall att en produkt visar sig vara felaktig kan Meltron behöva återkalla produkten. En återkallelse av en produkt kan få medial uppmärksamhet. Bolaget avser öka sin försäljning markant de kommande åren och det är därvid av stor vikt att Bolaget har ett bra anseende på marknaden för att kunna utveckla sin försäljning, innebärande att ett återkallande av en produkt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Riskbedömning: Medium.

Immateriella rättigheter

Meltrons patenterade lösningar för diverse belysnings-system är av materiell betydelse för Bolagets verksamhet och Bolaget är direkt beroende av de patenterade produkterna i konkurrenshänseende. Meltron är exempelvis det enda företaget med en inbyggd patenterad lösning för 4-kanalsstyrning av gatubelysning och med specialoptik, vilket styrelsen anser är en stor fördel för Bolaget i förhållande till konkurrenterna. Bolagets framtid är därmed beroende av att Bolaget kan behålla fullgott skydd för sina befintliga patent samt kunna erhålla befintliga patent i flera länder samt i viss mån erhålla nya patent. Bolagets befintliga och eventuella framtida patentportfölj löper risk, att i händelse av exempelvis en tvist eller anspråk från tredje part, belastas av skyldighet att betala licensavgifter eller liknande till tredje part. Om någon av de ovanstående riskerna kopplade till Bolagets immateriella rättigheter skulle komma att inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Riskbedömning: Låg.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterad till kapitalanskaffning

Bolaget drivs förmärvarande med negativt kassaflöde. Detta har föranlett Bolaget till att finansiera fortsatt drift och framtidsplaner med Erbjudandet. Det finns risk att Bolaget även i framtiden inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det finns risk att Meltron kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Ett misslyckande med att erhålla finansiering, nu eller i framtiden, kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter. Dessa risker, enskilt eller sammantaget, skulle kunna inverka negativt på Meltrons verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskbedömning: Medium

Immateriella tillgångarnas värde

Bolaget redovisade immateriella tillgångar i moderbolaget och koncernen till ett totalt belopp om cirka 25 000 000 kronor. Därutöver har moderbolaget redovisade andelar i koncernföretag om cirka 71 500 000 kronor. I revisionen för årsredovisningen för räkenskapsåret 2019/2020 framkommer att revisorn inte erhållit några revisionsbevis som gör att revisorn kan bedöma värdet av dessa tillgångar. Mot bakgrund av detta avstyrkte revisorn att bolagsstämman fastställer resultat- och balansräkningen för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2019/2020. Årsstämman den 25 september beslutade dock att fastställa resultat- och balansräkning. Dessa tillgångar utgör ett väsentlig del av Bolagets verksamhet, innebärande att om värdet av dessa tillgångar skulle behöva skrivas ner skulle det påverka Bolagets finansiella status negativt.

Riskbedömning: Medium

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

Risker relaterade till aktiens likviditet

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan komma att vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns risk att aktier i Meltron inte kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs. Detta skulle kunna leda till en förlust för innehavaren av aktien.

Riskbedömning: Hög.

Risker relaterade ej säkerställda garanti- och teckningsförbindelser

Föreliggande erbjudande är garanterat av en grupp investerare i form av garanti- samt teckningsförbindelser. Garantiförbindelserna uppgår totalt till 23,4 MSEK och teckningsförbindelserna till 1,7 MSEK, sammatget 25,0 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet. Varken teckningsförbindelserna eller garantiförbindelserna är säkerställda genom deposition av likvida medel, panter, eller andra säkerheter. Således föreligger en risk att en eller delar av det garanterade beloppet inte tillförs Bolaget om någon av investerarna inte uppfyller sina åtaganden vilket skulle ha en negativ inverkan på Erbjudandet och Bolaget.

Riskbedömning: Låg.

VD-ord

Meltron har under den senaste perioden säkrat flera nya order från globala företag såsom Aga Group och UPM. Produkterna får mycket god återkoppling och det är därför kunder gör kontinuerliga beställningar.

Även Gasum Company gjorde en allra första order, vilket är positivt. Mycket glädjande är att Meltron i dagarna kunde gå ut med att ett stort och ledande globalt läkemedelsbolag har valt Meltron-produkter till en av sina produktionsanläggningar i Storbritannien.

Detta kommer att bli ett enormt viktigt referensprojekt för oss och öppnar upp så många nya möjligheter. Många liknande försäljningar är under förhandlingar i Skandinavien och Mellanöstern. För att kunna förverkliga företagets vision behöver Meltron mer marknadsföring och säljstyrka.

Därför var det mycket glädjande att kommunicera till marknaden nyligen att Meltron har rekryterat en ny global säljchef med ett gediget track-record och erfarenhet av global försäljning av tekniskt avancerade produkter. Vi måste kunna stärka vår leverans- och produktionsförmåga med effektivare nivåer på rörelsekapital. Att betjäna stora företag på

global nivå är krävande och det är därför det innovativa arbetet inom FoU är viktigt att underhålla löpande.

Detta är och kommer alltid att vara en av våra viktigaste konkurrensfördelar. Alla dessa aktiviteter behöver stark finansiering och kapitalbas.

Med hänvisning till ovan finns det mycket som talar för att Meltron står inför ett kommande genombrott. Jag välkomnar därför gamla som nya investerare att stötta Meltron mot vår vision, att bli den ledande leverantören av belysningslösningar baserade på LED inom krävande industrier.

- Ville Sistonen, VD



Inbjudan till teckning av aktier i Meltron AB (publ)

I syfte att säkerställa Meltrons fortsatta utveckling samt anskaffa rörelsekapital för att accelerera Bolagets pilotprojekt beslutade styrelsen 25 augusti 2020, med stöd av bemyndigande som erhöles på årsstämman 2019 om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Den som på avstämningsdagen den 24 september 2020 var aktieägare i Meltron äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs åtta (8) teckningsrätter för att teckna fem (5) nya aktier.

Teckningstiden löper under perioden 28 september 2020 till 13 oktober 2020. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 25,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 2,7 MSEK. Föreliggande erbjudande uppgår till högst 100 069 720 aktier. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 25 017 430 kr till högst 65 045 318 kr före kvittning av garantiarvoden.

De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar cirka 38,5 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att besluta om en riktad emission

om maximalt cirka 4 MSEK till motsvarande villkor. Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida samt genom pressrelease omkring den 16 oktober 2020. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRAN

Styrelsen i Meltron AB är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, september 2020

Styrelsen i Meltron AB (publ)

Bakgrund och motiv



Meltron utvecklar, producerar och säljer LED-ljuskällor och system baserade på över 20 års forskning som har genererat en patentfamilj inom optik, elektronik och linjära drivdon samt kunskap inom materialteknik och värmeledning.

Bolaget befinner sig en spännande fas med ett större antal pilotprojekt som löper med globala kunder och strategiska samarbetspartners. Bolaget har en särskilt stark position i kundsegment inom belysning av krävande miljöer så som i gruvor, inom läkemedelsindustrin, olja- och gasindustrin, djurstallar samt övriga krävande industrier. Med ett flertal genombrottsorders nyligen ämnar nu Bolaget att stärka sin finansiella ställning för kommande tillväxt genom att konvertera initiala orders till bredare ramavtal.

Under 2019 förvärvades det finska belysningsbolaget Oy Meltron av det svenska belysningsbolaget Uni-Light LED AB som idag bildar koncernen Meltron AB. Rationalen bakom affären var att de två bolagens produktportföljer kompletterade varandra väl och möjliga synergier dels på kostnadssidan, dels på intäktssidan men primärt bildade bolagen tillsammans en större aktör med mer resurser för att kapitalisera på den kraftigt växande LED-marknaden. Sammanslagningen har medfört att Bolaget har expanderat in i nya segment med högre lönsamhet. Idag fokuserar Meltron på belysningsystem baserade på avancerad LED-teknologi för särskilt utmanande miljöer inom fyra slutmarknader, industri, infrastruktur, lager och logistik samt jordbruk.

I enlighet med uppdaterad strategi och nya fokusområden har flera strategiskt viktiga och prestigefyllda pilotorders slutits av Bolaget. Majoriteten av avtalen har slutits med stora globala företag vilket kräver stora resurser initialt för att gå kunderna till mötes. Meltron har möjlighet att specialanpassa Bolagets produkter efter önskemål och rådande förutsättningar för varje enskilt pilotprojekt vilket kunderna sätter stort värde på och är enligt Bolaget ett av skälen till den goda återkoppling.

Potentialen på längre sikt avseende aktuella pilotprojekt med de globala kunderna bedöms av Bolaget som hög men är initialt resurskrävande. För att klara av att gå pilotkunderna till mötes och fortsätta bygga avancerade och högkvalitativa belysningsystem har Bolaget behov av ett ökat rörelsekapital vilket är bakgrund samt motiv till föreliggande Erbjudande.

Inför föreliggande nyemission har garantier ingåtts om cirka 23,4 MSEK samt teckningsförbindelser om cirka 1,6 MSEK, tillsammans uppgående till 25,0 MSEK, motsvarande 100 % av emissionen. Sedermera har även tillkommit ytterligare teckningsförbindelser från Bolagets största ägare om ytterligare cirka 5,5 MSEK, vilket innebär att Megabond Tallin utnyttjar sina rätter fullt ut.

Nettolikviden från Erbjudandet avses att fördelas ungefärligen som följer i prioritetsordning:

Utvidga försäljningsorganisation	50 %
Forskning och utveckling	21 %
Produktionskapacitet.	20 %
Återbetalning av bryggfinansiering.	9 %
Summa:	100 %

Nettolikviden från Erbjudandet kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och bedöms, i kombination med nuvarande likvida medel vara tillräcklig för att säkra Bolagets affärsstrategi och strategiska mål under kommande tolv månader med önskad utvecklingstakt.

Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare 16 000 000 st aktier vilket tillför Bolaget 4,0 MSEK före emissionskostnader genom en riktad emission. Ett eventuellt ytterligare likviditetstillskott från den riktade emissionen avses i sådant fall att allokeras enligt samma prioriteringsordning enligt tabellen ovan, dock ej återbetalning av bryggfinansiering.

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 100 069 720 nyemitterade aktier, motsvarande en emissionslikvid om 25 017 430 SEK, med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid stort intresse kan styrelsen besluta om ytterligare riktad emission om högst 16 000 000 nyemitterade aktier till samma kurs och med avsteg från företrädesrätten.

Vid fullteckning kommer Emissionen medföra att antalet aktier i Meltron AB ökar från 160 111 553 aktier till 260 181 273 aktier. Aktieägare som avstår från att delta i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 38,5 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter. Om styrelsen fattar beslut om eventuell riktad emission kan aktieägare vidkännas ytterligare cirka 3,5 procent utspädningseffekt motsvarande en total utspädningseffekt om cirka 42,0 procent.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 24 september 2020 är ägare av aktier i Meltron AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Meltron AB utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Meltron AB erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs åtta (8) teckningsrätter för att teckna fem (5) nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,25 kronor per aktie. Courtagelägg utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 24 september 2020. Sista dag för handel i aktierna med rätt till deltagande i emissionen var den 22 september 2020. Första dag för handel i aktierna utan rätt till deltagande i emissionen var den 23 september 2020.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 28 september till och med 13 oktober 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM under perioden från och med 28 september till och med 9 oktober 2020. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0014957114. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 9 oktober 2020 eller användas för teckning av aktier senast den 13 oktober 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Meltron AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 13 oktober 2020. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalnings-avi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer och mail. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 13 oktober 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

BOX 7415

103 91 STOCKHOLM

Telefon: 08-506 517 95

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 28 september 2020 till och med den 13 oktober 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 13 oktober 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Tecknare med depå: För att åberopa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING

UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av företrädesrätt. Minsta teckningspost utan stöd av företrädesrätter uppgår till 19 600 st aktier motsvarande cirka 4900 SEK. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjas för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii. I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena.

Om styrelsen beslutar om eventuell ytterligare riktad emission kommer aktierna från densamma att tilldelas diskretionärt av styrelsen.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta Memorandumet. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att ske på NGM från den 28 september 2020 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. ISIN-koden för BTA är SE0014957122. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 45, 2020.

UTDELNING

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 46, 2020. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på NGM i samband med ombokningen.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna är föremål för handel på NGM. De aktier som emitteras i samband med Emissionen kommer att bli föremål för ansökan om att tas upp till handel på den multilaterala handelsplattformen (MTF) NGM. Det tidigaste datumet då de nya aktierna beräknas kunna tas upp till handel är vecka 46, 2020.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida. Sådant offentliggörande beräknas ske omkring den 16 oktober 2020.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning i Emissionen. En eventuell förlängning av teckningstiden ska offentliggöras genom pressmeddelande senast sista teckningsdagen i Emissionen, dvs. den 13 oktober 2020. Bolaget äger inte rätt att avbryta Emissionen eller att tillfälligt dra in Erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Marknadsöversikt

Bolaget är verksamt på marknaden för LED-belysning. På marknaden, som tidigare dominerades av glödlampor och halogenlampor, har under 2000-talet LED-lampan, som uppfanns redan 1960 (för rött ljus), kommersialiserats. Anledningen till kommersialiseringen är att man 1996 lyckats framställa blått ljus, varmed allt synligt ljus nu kunde skapas med lysdioder och i princip ersätta alla andra typer av lampor. Upptäckten belönades med Nobelpriset 2014. LED står för ”Light Emitting Diode” och är en teknik som skapar ljus då ström tillförs en halvledardiod.

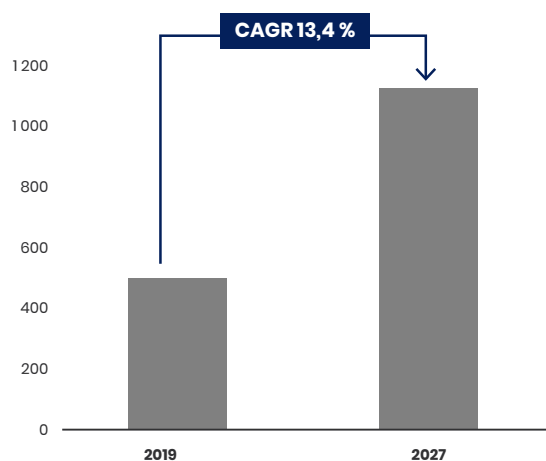
De största fördelarna med LED-lampan, varför den också kommit att få stort genomslag, är främst de ekonomiska och miljömässiga aspekterna. I takt med ett ökat miljömedvetande hos samhällsaktörer tillsammans med ökad skalbarhet och produktionsförmåga har LED vuxit kraftigt de senaste decennierna både inom industri- och konsumentmarknaden. 2018 passerade LED som belysningsteknik en milstolpe, då den enligt IEA (International Energy Agency) hade en lika hög penetration i den globala belysningsmarknaden som klassisk lysrörsarmatur.

Attraktiva incitament från regeringar världen över förväntas öka efterfrågan och vara en viktig tillväxt drivare framöver. Vidare sjunker priserna på LED-komponenter kontinuerligt vilket stärker dess relativa konkurrenskraft i jämförelse med andra belysningsteknologier.

MARKNADSSTORLEK

Den globala LED-marknaden var 2019 värd cirka 102 miljarder US Dollar¹. År 2027 förväntas LED-marknaden ha växt till ett värde om cirka 1 136 miljarder SEK vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om drygt 13 procent.

Globala LED-marknaden (Miljarder SEK)



Källa: Grand View Research

SEGMENTERING AV LED-MARKNADEN

En uppdelning av LED-marknaden kan göras genom att skilja på LED-lampor och LED-armaturer. LED-lampor installeras och används primärt av privatperson för hemmabruk. LED-armaturer kan beskrivas som en hopkoppling av ett större antal LED-lampor som

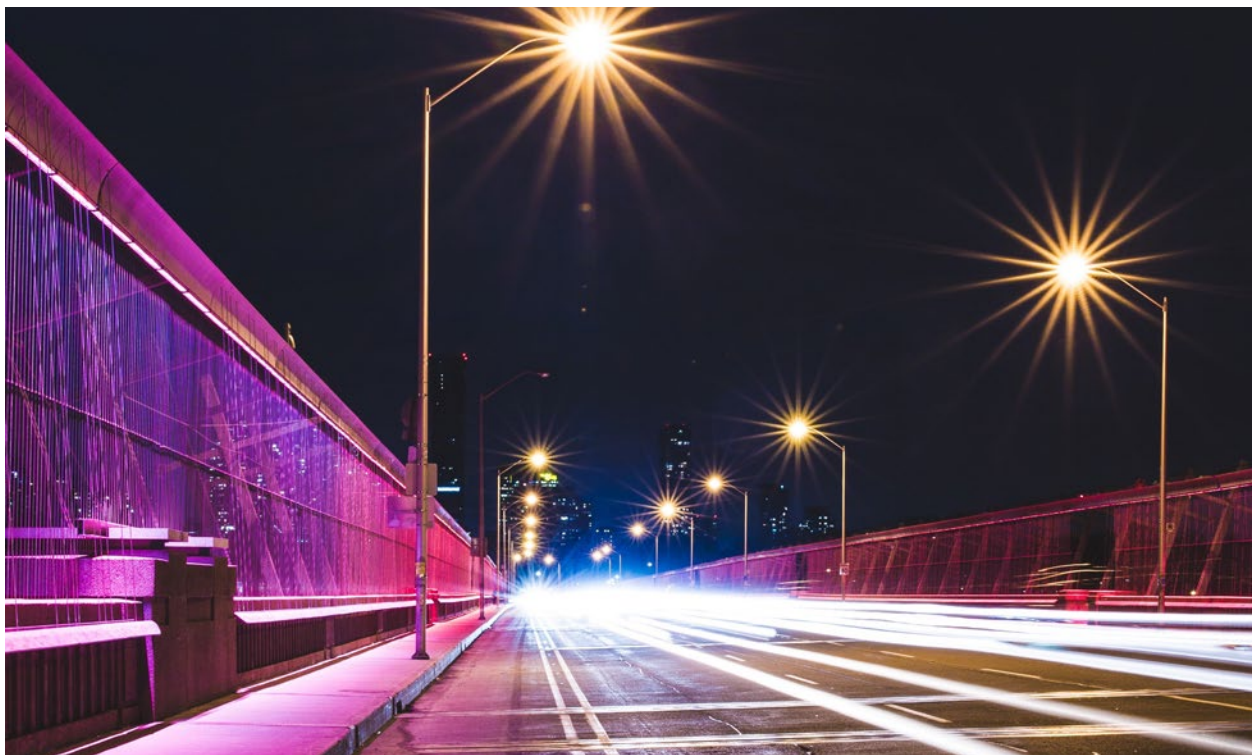
TRENDER & DRIVKRAFTER

Lägre priser – En viktig drivkraft historiskt och som förväntas ha betydelse framöver är kontinuerligt lägre priser i kombination med förhöjd prestanda. Forskning och utveckling samt skalfördelar i takt med att branschen växer är de främsta underliggande orsakerna.

Regulatorisk medvind – Som en del i arbetet mot ett mer hållbart samhälle är energieffektivitet en viktig del. LED innehåller generellt mindre miljöfarliga ämnen relativt konkurrerande tekniker samt är mer energieffektiva. Regeringar världen över förväntas fortsätta på

spåret att förbjuda äldre och miljöfarliga belysningsalternativ. Vidare förväntas ett fortsatt skifte till LED drivas på av subventioner och incitament från statligt håll.

1. Källa: The Business Research Company. (2020). General Lighting Global Market Report 2020. Available: <https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/general-lighting-global-market-report>. Last accessed 2020-09-15.



genererar kraftigare ljus på en större yta och lämpar sig för industriellt eller kommersiellt bruk. Slutkunder av LED-armaturer återfinns dels inom den offentliga sektorn för inköp av belysning till gång- och cykelbanor, bilvägar och allmänna platser samt för inomhusbruk i offentliga verksamheter som skolor och sjukhus. Vidare är industribolag stora inköpare av LED-armaturer för belysning av fabriksytor men även till kontorsytor.

Såväl för en privatperson som ett stort globalt företag motiveras en kontinuerlig övergång till LED framför äldre belysningsteknologier att det både finns ekonomiska incitament kopplat till lägre energiförbrukning, längre livslängd och statliga subventioner samt minskade klimatavtryck.

Marknaden för LED-armaturer står för cirka 56 procent av den totala LED-marknaden och resterande 44 procent av LED-lampor. Segmentet LED-lampor förväntas ha den högsta tillväxten framöver hänfört till en ökad penetration i utvecklingsländer. Vidare förväntas tillväxten för hela LED-marknaden i tillägg drivas av lägre produktionskostnader vilket ökar LED-teknologins attraktivitet relativt konkurrerande belysningsteknologier.

Meltron fokuserar på utvalda premiumsegment inom LED-armaturer. Det underliggande marknaden för högupplösta LED-armaturer och belysningsteknologier förväntas ha en stark efterfrågan framöver med goda marginaler hänfört till att dessa lösningar måste anpassas efter regulatoriska regelverk och standarder

som utformas av regeringar runt om i världen. Bakgrunden till regelverken är dels av säkerhetsskäl, dels miljömässiga skäl.

LED-marknaden kan vidare delas upp beroende av om den är avsedd för in- eller utomhusbruk. Marknaden för belysningar avsedda för inomhusbruk har sett den kraftigaste tillväxten de senaste åren och utgjorde 69 procent av hela marknaden relativt lösningar för utomhusbruk som stod för resterande 31 procent år 2019.

FÖRDELAR MED LED RELATIVT ANDRA BELYSNINGSTEKNIKER

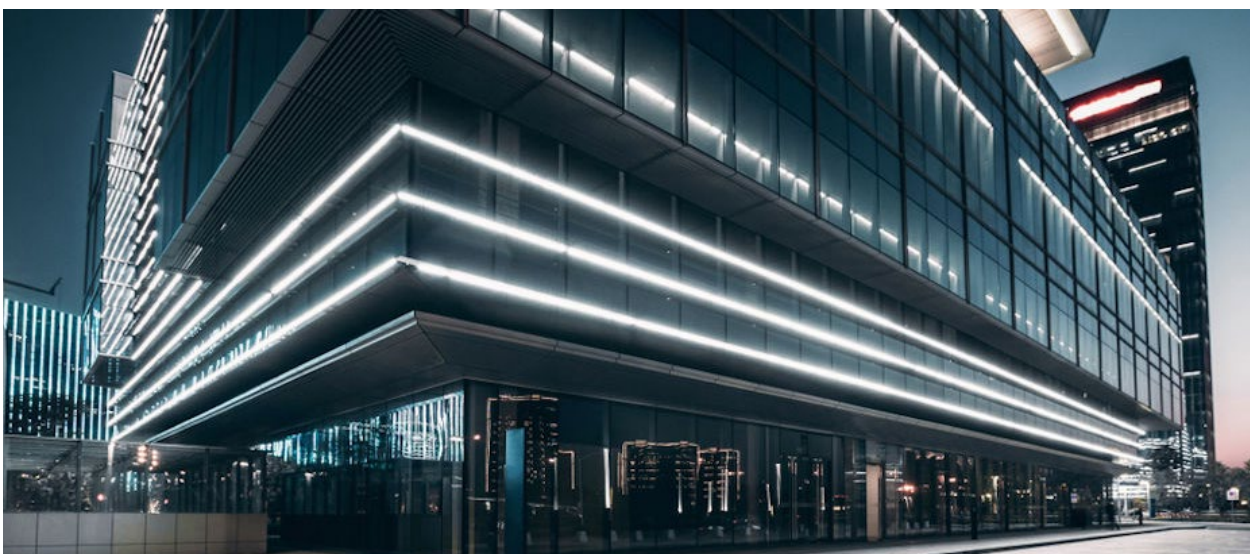
- LED-lampor ger mer ljus per watt i jämförelse med konventionella lampor hänfört till en effektivare process vid alstrandet av ljuset. Stora delar av energin som strömmar in i en vanlig glödlampa överförs till värme istället för ljus. Energibesparingen att skifta från glödlampa till LED-lampa kan vara upp till 90 procent
- LED är ett mer miljövänligt alternativ relativt fluorescerande belysning då den inte innehåller miljöfarliga ämnen såsom kvicksilver, bly eller halogengas
- LED-lampor tenderar att ha en längre livslängd relativt konventionella upplysningsmetoder. En normal LED-lampa har i genomsnitt en livslängd om cirka 25 000 timmar medan motsvarande livslängd för en glödlampa ligger kring 1 000 timmar
- LED-lampor avger mindre värme vilket reducerar brandfaran

Marknaden för inomhusbruk domineras av privata kunder tillskillnad från utomhusmarknaden där kommuner, landsting och stater är de största inköparna av LED-belysning. I takt med att allt fler länder stiftar konkreta klimatmål förväntas tillväxten i utomhussegmenten drivas framöver av ökade offentliga investeringar i LED-belysning.

Utifrån en geografisk segmentering så är Asien den största marknaden och stod för cirka 42 procent av världsmarknaden 2019.

Konkurrenslandskapet på LED-marknaden domineras av de fem största bolagen som tillsammans har en marknadsandel på över 50 procent. Ett urval av dessa bolag namnges i listan nedan.²

- Signify Holding
- Cree Inc
- GE Current
- Dialight
- Acuity Brands Lightning Inc



SMARTA STÄDER – SMART BELYSNING

Europa, i likhet med stora delar av övriga världen, står inför ett antal stora utmaningar inom flera samhällsområden drivet av bland annat demografi och klimat. Begreppet smarta städer innebär att utnyttja den snabba teknikutvecklingen och digitaliserings möjligheter för att adressera samhällsfrågor som miljö, energi, säkerhet, transport och sjukvård. Målsättningen är att erbjuda näringsliv, invånare och besökare ett mer ekologiskt, ekonomiskt och socialt hållbart samhälle. Primärt handlar det om att koppla upp olika enheter digitalt som historiskt varit analoga för att på så sätt övervaka och optimera användningen. Att energieffektivisera och optimera belysningen, dels inomhus, dels utomhus i en hel del stad har potential att vara en del av lösningen. Vidare finns det även en väsentlig säkerhetsaspekt avseende belysning som kopplas till en mjukvara för att optimera belysningen beroende av externa

faktorer så som tid på dygnet rörelse av fordon och människor. Meltrons belysningslösningar ligger i framkant avseende att integrera mjukvara samt koppla upp lösningen mot molnet för att automatisera och effektivisera. Ett konkret exempel är Meltrons samarbete med ett amerikanska säkerhetsföretaget som syftar till utveckla produkter där övervakningsutrustningen interagera med belysningen. Exempelvis på så sätt att belysningen endast aktiveras när övervakningsutrustningen registrerar fysisk rörelse av viss dignitet inom specificerat landområde. På så sätt ökar säkerheten samt energianvändningen sjunker hänfört till att belysningen endast alstrar energi vid faktiskt behov

Källa: Smarta städer för hållbara samhällen, drivkrafter, vägval och framgångsfaktorer för digitalisering av svenska städer, Rapport, Telia Company & Arthur D Little.

2. Källa: Grand View Research. (2020). LED Lighting Market Size, Share & Trends Analysis Report By End Use (Residential, Commercial, Industrial, Others), By Product (Lamps, Luminaires), By Application (Indoor, Outdoor), And Segment Forecas. Available: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/led-lighting-market>. Last accessed 2019-07-12.

Verksamhetsbeskrivning

Meltron utvecklar, producerar och säljer LED-ljuskällor och system baserade på över 20 års forskning som har genererat en patentfamilj inom optik, elektronik och linjära drivdon samt kunskap inom materialteknik och värmeledning. Ljuset från Bolagets ljuskällor kan optimeras dels med avancerade beräkningsverktyg, dels med hjälp av avancerad optisk diffraktionsteknik som fördelar ljuset över upplysta ytor för en jämnare fördelning och eliminering av "blind spots".

Kärnan i Bolagets affärsmodell är innovativ produktutveckling som vilar på över 20 års forskning. LED-marknaden är omfattande och spås en kraftig tillväxt under många år framöver, men tillväxt och storlek är inte alltid likställt med lönsamhet. Flertalet aktörer i olika delar av värdekedjan har svårt att nå lönsamhet. Bolaget har därför utarbetat en strategi för att säkra en lönsam tillväxt.

Meltron fokuserar på ett antal strategiska kundsegment med höga krav avseende belysning i utmanande miljöer; infrastruktur, industri, logistik samt jordbruk. LED-belysning är dagens mest effektiva belysningsteknik. LED-teknikens design och effektivitet resulterar i kraftig energibesparing och minskat underhåll samt betydligt längre livslängd än alla andra ljuskällor. Bolagets produktportfölj består av ett tiotal belysningslösningar fördelat på de ovan nämnda fyra kundsegmenten.

Inom infrastruktur erbjuder Bolaget två produkter med integrerad mjukvara vilket gör lösningarna smarta. Belysningen kan integreras med t ex övervakningskameror som tillsammans med mjukvaran kan justera ljusstyrka samt fokusområde beroende av rörelse från fordon och människor i det aktuella området.

Vid nyanläggning kan ofta antalet ljuspunkter reduceras jämfört med konventionell belysning, vilket sänker kostnaden för stolpar och annan infrastruktur. Produktserien sänker driftkostnader kopplat till lägre energiförbrukning samt ger en säkrare lokal miljö genom möjligheten att realtidsövervaka exempelvis

en väg med tillhörande gång- och cykelbana. Bolagets produktserie som riktar sig emot särskilda industrier utmärker sig genom att vara särskilt robusta och flexibla vilket är optimalt inom till exempel gruvnäringen, på oljeraffinaderier eller i andra krävande och känsliga arbetsmiljöer.

AFFÄRSIDÉ

Meltrons affärsidé är att tillhandahålla ledande, högkvalitativ och högteknologisk ljus-teknik baserad på LED. Bolagets lösningar skall bidra till hållbar utveckling, skydda människor och egendom samt öka tryggheten på vägar, allmänna platser samt krävande industriella miljöer.

VISION

Meltrons vision är att bli den ledande leverantören i Europa av belysningslösningar inom LED riktade mot de mest kräsna företagskunderna inom utvalda kundsegment miljöer; infrastruktur, industri, logistik samt jordbruk.

Meltron erbjuder lösningar som klarar de allra högsta säkerhetskraven på explosionssäkerhet dessa kan stå emot kemikalier, smuts, damm, fukt samt frätande ämnen. Riktat mot industrisegmentet har Bolaget idag fyra huvudprodukter. De egenskaper som främst efterfrågas av industrikunder är prestanda och ekonomi. Förutom LED-armaturer av högsta kvalitet som är energieffektiva kan Bolaget erbjuda tillhörande mjukvara vilken optimerar ljussättning utifrån behov, tid på dygnet och övrig naturlig ljussättning i den aktuella miljön. Vidare strävar Meltron efter att ligga i framkant vad avser att ta fram, tillverka och sälja LED-lösningar som är underhållsfria och har långa garantier.

Det fjärde kundsegmentet är jordbruk. Baserad på revolutionerande forskning har Bolaget tagit fram LED-armatur med specifik ljussammansättning, som i studier visats ha en positiv inverkan på djurens välbefinnande. Styrning och fördelning av ljuset höjer djurens välmående främst genom sänkta melatoninvärden vilket tenderar att generera ökad mjölkproduktion och bättre tillväxt.

REFERENSKUNDER

Meltron har meriterande referenskunder från alla fyra kundsegmenten. Belysning är till viss del en relativt trögrörlig sektor men referenskunder av hög dignitet skapar legitimitet och underlättar för Bolaget att initiera nya projekt med andra stora kunder. Däribland den nyligen kommunicerade ordern från ett ledande globalt läkemedelsbolag, vilken har ett högt referensvärde i diskussionen med nya potentiella kunder.

Ytterligare en viktig referenskund till Bolaget är det finländska olje- och gasbolaget med en omsättning över 10 miljarder SEK. Den initiala beställningen är av mindre dignitet men viktig för att fortsätta växa inom det

lukrativa affärssegmentet, krävande industrier. Efter att olje- och gasbolaget utvärderat den första installationen hoppas Meltron ges möjligheten att installera sin specialanpassade belysningslösning på alla kundens anläggningar. Ett genombrott av sådan storlek skulle ha en väsentligt positiv inverkan på Bolagets intäkter och lönsamhet. Långt gångna diskussioner pågår om liknande installationer med andra ledande företag inom bland annat läkemedels- och energisektorn.



PRODUKTPORTFÖLJ

Bolaget har totalt få olika produktfamiljer fördelade på de fyra fokusområdena infrastruktur, industri, logistik och jordbruk. Figuren nedan illustrerar och beskriver i detalj hur de skiljer sig åt.



INFRASTRUKTUR

Smart vägbelysning



MELTRON
RS



INDUSTRI

Smart belysning för explosiva och krävande miljöer



MELTRON
EX



LOGISTIK

Hög prestanda, lång hållbarhet och låga kostnader



MELTRON
HB



MELTRON
PY



JORDBRUK

Ekonomiskt fördelaktigt för jordbrukaren och skonsamt för djuren



MELTRON
DL

PATENT

Vid upprättandet av Memorandumet besitter Bolaget fyra aktiva patent. Vardera patent, dess omfattning och inriktning presenteras nedan.

1. PCT/FI2015/050729. Patentet omfattar särskilda belysningsapplikationer baserad på den så kallade EX-teknologin och riktar sig främst mot områden där

säkerhet, främst mot explosiva ämnen, är relevanta som i en gruva exempelvis.

2. PCT/FI2016/050279, detta patent skyddar Bolagets produkter inom kundsegmentet infrastruktur. Egenskaper såsom att integrera viss typ av mjukvara och/eller kameror till belysningen omfattas av detta patent.

3. PCT/FI2015/050730 är ett patent som omfattar främst olika typer av avancerade linskonstruktioner för hantering av enstaka ljuskällor.

4. PCT/FI2011/050300 innefattar skydd mot konkurrerande lösningar inom optik för nästa generations ljushantering.

AFFÄRSMODELL

LED-lampor och armaturer är i grunden relativt generiska produkter med låga inträdesbarriärer och svårigheter att ta fram differentierade produkter som motiverar ett prispremium ut mot kund som i sin tur genererar goda marginaler och lönsamhet.

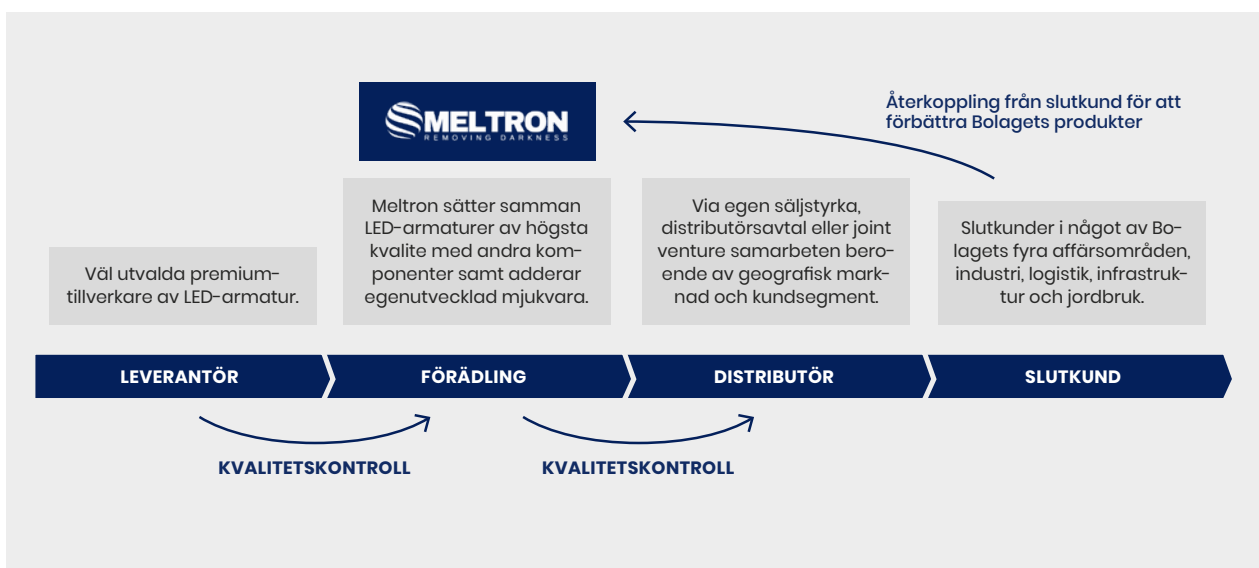
Meltrons DNA vilar på gedigen forskning och utveckling inom LED-belysning, optik, materialteknik och elektronik sedan början på 90-talet. Särskilt i krävande miljöer är detta know-how viktigt för robusta produkter som står emot bland annat kemikalier, smuts, damm, fukt samt frätande ämnen och krav på explosionssäkerhet. En väsentlig del i Bolagets affärsstrategi och konkurrensfördel är förmågan att leverera anpassade lösningar efter kundspecifika krav vilket varit avgörande vid upphandling av flera pilotorders nyligen. Särskilt attraktivt har Bolagets erbjudande visat sig hos krävande slutkunder som inom specialkemi, där Bolagets specialistkompetens och högkvalitativa produkter skapar hög kundnytta.

Produktionen sker för närvarande dels hos en långvarig samarbetspartner i Kina och för flera dels genom egen kvalitetskontroll och slutsammansättning i Finland, baserad på specialkomponenter från utvalda partners och leverantörer i flera europeiska länder samt standardprodukter från världsmarknaden. Meltron involverar leverantörerna i sin produktutveckling för att säkerställa att slutprodukten besitter samma egenskaper som Bolagets prototyper som framställs vid Meltrons FoU-laboratorium i Finland. Vid anläggningen i Finland sätter Bolagets tekniker samman slutprodukterna som kan anpassas beroende vilket av de fyra kundsegmenten produkten riktas emot. Komponenter från hela världen sätts samman och kopplas ihop med Bolagets

egenutvecklade maskiner med tillhörande mjukvara. Mjukvaran fungerar som en brygga emellan ljussättningen och andra tilläggspå produkter såsom kameror. Vidare sker ytterligare en kvalitetskontroll i Bolagets finländska anläggning avseende prestanda, säkerhet, energieffektivitet samt värme innan produkten når ut till distributionsledet.

Bolagets go-to-market strategi skiljer sig beroende av kundsegment och geografi. Under andra halvåret 2019 tecknade Bolaget ett strategiskt avtal med en partner, Industrial Security Alliance Partners ISAP, för att bearbeta den amerikanska marknaden. Samarbetet är ett joint venture där Meltron säljer en licens till ISAP avseende rättigheten att integrera Bolagets belysningssystem i ISAP:s produkter. ISAP är ledande inom säkerhet och övervakning och den kommersiella logiken bakom samarbetet är att Meltrons utrustning ska komplettera ISAP:s produkter och tillsammans skapa en attraktiv helhetslösning. Den primära målgruppen för samarbetet är slutkunder inom bland annat olja och gas-industrin, kärnkraftverk, flygplatser, gränskontroller.

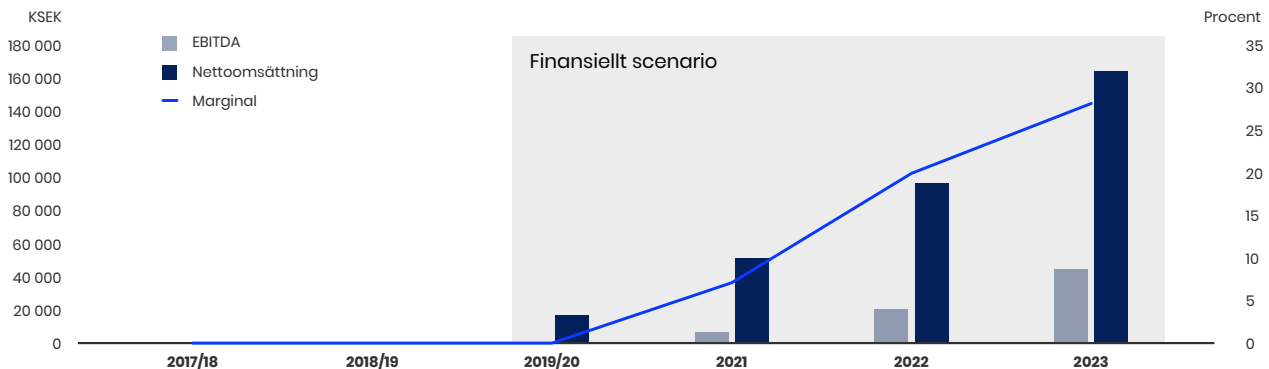
Bolagets hemmamarknad som är Europa, bearbetar med en internt utvecklad säljorganisation som kommer utökas och förstärkas i samband med Emissionen. Huvudinriktning har hittills varit Sverige, Finland, Tyskland, Österrike och UK. Bolagets tredje geografiska fokusområde är Mellanöstern med initialt fokus på Oman, en marknad Bolaget har bearbetat under ett par år, främst avseende kundsegmentet infrastruktur. Bolaget har haft en egen lokal försäljare på plats i ett år som byggt upp en pipeline av projekt. En första kommersiell installation på en ryttarstadion i Muscat i början av året har fått mycket uppmärksamhet och flera större arenor visar stort intresse. Efter den ökande uppmärksamhe-



ten har ett större lokalt företag kontaktat Meltron för diskussioner om ett långsiktigt samarbete i Oman och i hela MENA-regionen, inledningsvis för försäljning och i förlängningen med lokal sammansättning och produktion. Marknadspotentialen är mycket stor. FoU-kostnaderna per försäljningskrona förväntas sjunka kraftigt framöver vilket tillsammans med en eventuell genombruttsorder från någon av de prestigefyllda pilotpro-

jekten i de fyra kundsegmenten bedöms driva både marginal, kassaflöde och lönsamhet framöver.

Nedan presenteras ett finansiellt scenario, vilket inte ska tolkas som en prognos eller utfästelse. Scenariot bygger på antagande om vad Bolaget, vid tidpunkten för upprättandet av Memorandumet, anser vara en rimlig konverteringsgrad av nuvarande pilotprojekt till fullskaliga ordrar.

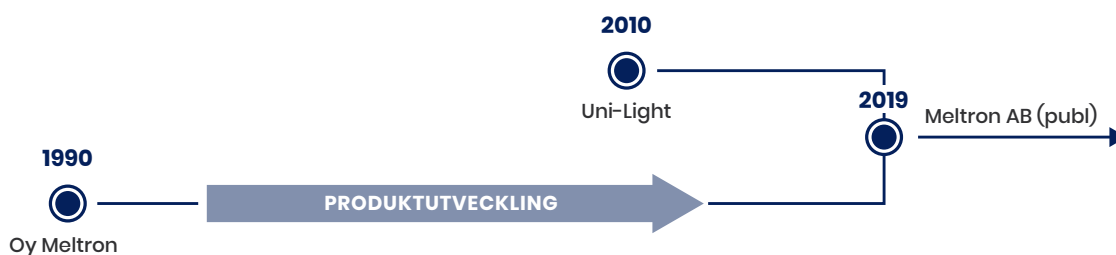


HISTORIK

Meltron AB (publ) är ett resultat av att det svenska bolaget Uni-Light LED AB, då noterat på NGM, förvärvade det finska bolaget Oy Meltron i juni 2019.

Oy Meltron grundades i Helsingfors, Finland på 1990-talet av Leo Hatjasalo som nu arbetar som CTO i

Bolaget. Uni-Light LED grundades ursprungligen i USA men flyttade verksamheten till Sverige och bildade Uni-Light LED AB år 2014 för att fokusera på den europeiska marknaden. Tillsammans har bolagen över 30 års samlad erfarenhet av forskning och utveckling avseende belysningslösningar baserad på LED-teknologi.



Finansiell information i sammandrag

Meltron utgör sedan den 1 september 2019 en koncern bestående av moderbolaget Meltron AB (publ) och det helägda dotterbolaget i Finland, Oy Meltron. Nedan presenteras dels koncernens senaste räkenskapsår (2019.09.01- 2020.06.30) samt de två senaste räkenskapsåren för moderbolaget (2018.05.01-2019.04.30 + 2019.05.01-2020.06.30). Dessa är hämtade ur Bolagets två senaste årsredovisningar som har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1, årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka införlivas via hänvisning.

De finansiella nyckeltal som presenteras nedan har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Meltrons uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Nyckeltalen har för avsikt att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets finansiella ställning och ger en god översikt över Bolagets ekonomiska tillstånd. Meltrons nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har

vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, Meltrons finansiella information som upprättats enligt Årsredovisningslagen. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av Memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Linnégatan 89C | SE-115 23 Stockholm) och hemsida (www.meltron.com).

NYCKELTAL OCH UTVALDA FINANSIELLA POSTER – KONCERNEN

KSEK	2019/2020 SEPT-JUNI
Nettoomsättning	3 160
Resultat efter finansiella poster	-23 211
Balansomslutning	23 036
Soliditet, %	56%
Medeltal anställda, st	11

NYCKELTAL OCH UTVALDA FINANSIELLA POSTER – MODERBOLAGET

KSEK	2019/2020 MAJ-JUNI	2018/2019 MAJ-APRIL
Nettoomsättning	1 113	1 073
Resultat efter finansiella poster	-14 308	-6 640
Balansomslutning	84 448	12 293
Soliditet, %	98%	84%
Medeltal anställda, st	1	1

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

KSEK	2019/2020 SEPT - JUNI
Rörelsens intäkter	
Nettoomsättning	3 160
Övriga rörelseintäkter	661
Summa intäkter	3 821
Rörelsens kostnader	
Handelsvaror	-4 081
Råvaror och förnödenheter	-1
Övriga externa kostnader	-13 171
Personalkostnader	-4 138
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 522
Övriga rörelsekostnader	0
Summa kostnader	-24 912
Rörelseresultat	-21 091
Finansnetto	-2 120
Resultat efter finansiella poster	-23 211
Resultat före skatt	-23 211
Skatt på periodens resultat	0
PERIODENS RESULTAT	-23 211

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

KSEK	2019/2020 MAJ - JUNI	2018/2019 MAJ-APRIL
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	1 113	1 073
Övriga rörelseintäkter	66	1 021
Summa intäkter	1 179	2 094
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-1 237	-1 913
Råvaror och förnödenheter	-1	52
Övriga externa kostnader	-9 722	-4 089
Personalkostnader	-1 563	-717
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 283	-1 999
Övriga rörelsekostnader	29	-65
Summa kostnader	-14 834	-8 731
Rörelseresultat	-13 656	-6 638
Finansnetto	-653	-2
Resultat efter finansiella poster	-14 308	-6 640
Resultat före skatt	-14 308	-6 640
Skatt på periodens resultat	0	0
PERIODENS RESULTAT	-14 308	-6 640

BALANSRÄKNING KONCERNEN

KSEK	2020 30 JUNI
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3 482
Patent och rättigheter	12 826
	16 308
Materiella anläggningstillgångar	
Inventarier	1 652
Finansiella anläggningstillgångar	
Andra långfristiga värdepapperinnehav	
Ägarintressen i övriga företag	51
Andra långsiktiga fordringar	225
Summa anläggningstillgångar	18 236
Omsättningstillgångar	
Färdiga varor och handelsvaror	2 218
Kundfordringar	305
Övriga fordringar	1 818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	226
Likvida medel	233
Summa omsättningstillgångar	4 801
SUMMA TILLGÅNGAR	23 036
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	
Aktiekapital	40 028
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-27 101
Summa eget kapital	12 926
Avsättningar	
Övriga avsättningar	319
Summa avsättningar	319
Långfristiga skulder	
Skulder till kreditinstitut	3 293
Summa långfristiga skulder	3 293
Kortfristiga skulder	
Skulder till kreditinstitut	917
Förskott från kunder	0
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	0
Leverantörsskulder	2 526
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 438
Övriga kortfristiga skulder	1 616
Summa kortfristiga skulder	6 498
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	23 036

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

KSEK	2020 30 JUNI	2019 30 APRIL
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	674	1 172
Patent och rättigheter	8 120	9 893
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	12	25
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	71 532	0
Summa anläggningstillgångar	18 236	11 089
Omsättningstillgångar		
Färdiga varor och handelsvaror	758	397
Pågående arbeten för annans räkning	0	0
Kundfordringar	102	333
Övriga fordringar	1 818	168
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	263	16
Likvida medel	233	291
Summa omsättningstillgångar	4 110	1 204
SUMMA TILLGÅNGAR	84 448	12 293
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	40 028	3 268
Uppskrivningsfond	6 185	7 530
Fond för utvecklingsutgifter	674	1 106
Fritt eget kapital		
Överkursfond	71 931	22 031
Balanserad vinst eller förlust	-21 801	-16 938
Årets resultat	-14 308	-6 640
Summa eget kapital	82 709	10 357
Avsättningar		
Uppskjuten skatteskuld	0	0
Övriga avsättningar	319	286
Summa avsättningar	319	286
Kortfristiga skulder		
Förskott från kunder	0	250
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	0	27
Leverantörsskulder	313	562
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	907	566
Övriga skulder	200	246
Summa kortfristiga skulder	1 420	1 650
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	84 448	12 293

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

KSEK	2019/2020 SEPT – JUNI
Rörelseresultat	-21 091
Resultat efter finansiella poster	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 623
Betald ränta	-2 120
Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	-19 588
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	
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
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	233

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

KSEK	2019/2020 MAJ - JUNI	2018/2019 MAJ-APRIL
Rörelseresultat	-14 309	-6 640
Avskrivningar	2 283	1 999
Övriga ej likviditetspåverkande poster	36	32
Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	-11 990	-4 609
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
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		
Försäljning av andelar i intresseföretag		20
Förvärv av dotterbolag	-17 334	
Förändring av långfristiga fordringar		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 362	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	233	291

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL - MODERBOLAGET

KSEK	AKTIE- KAPITAL	UPPSKRIVNINGS- FOND	FOND FÖR UTVECKLING	ÖVER- KURSFOND	BALANSERAD VINST INKL. ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Belopp vid årets ingång 2018-05-01	2 128	8 674	1 476	19 889	-18 452	13 715
Nyemission	1 140			2 495		3 635
Emissionskostnader				-354		-354
Årets upplösning av fond för utveckling			-370		370	0
Årets upplösning av uppskrivningsfond		-1 144			1 144	0
Disposition enligt beslut årsstämma		-1 345			0	0
Årets resultat					-6 640	-6 640
Belopp vid årets utgång 2019-04-30	3 268	7 530	1 106	22 031	-23 578	10 357
Belopp vid årets ingång 2019-05-01	3 268	7 530	1 106	22 031	-23 578	10 357
Nyemission	36 760			49 890		86 660
Årets upplösning av fond för utveckling			-432		432	0
Årets upplösning av uppskrivningsfond		-1 345			1 345	0
Årets resultat					-14 308	-14 308
Belopp vid årets utgång 2020-06-30	40 028	6 185	674	71 931	-36 109	82 709

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL- KONCERNEN

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	ANNAT EGET KAPITAL INK. ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Belopp vid årets ingång 2019-09-01	23 488	56 009	-84 517	-5 021
Värde omvänt förvärv			8 929	8 929
Nyemission	16 540	15 922		32 462
Årets omräkningsdifferens			-234	-234
Årets resultat			-23 211	-23 211
Belopp vid årets utgång 2020-06-30	40 028	71 931	-99 033	12 926

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN¹

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Rörelsens intäkter steg från totalt 2 094 KSEK under räkenskapsåret 2018/2019 till 3 821 KSEK under 2019/2020. Nettoomsättning, som del av rörelsens intäkter, ökade från 1 073 KSEK under 2018/2019 till 3 160 KSEK under 2019/2020. Förändringen är över förklarad primärt av samgåendet med Oy Meltrons under tredje kvartalet 2019. Rörelseresultatet sjönk år över år från - 6 638 KSEK 2018/2019 till - 24 912 KSEK 2019/2020. Förändringen är hänfört till en ökning av posten övriga externa kostnader. Finansnettot uppgick till - 2 120 KSEK 2019/2020 relativt - 2 KSEK under 2018/2019. Periodens resultat för 2020/ 2019 uppgick till - 23 211 KSEK 2019/2020 relativt - 6 640 KSEK 2018/2019. Resultatförsämringen år över år kan främst härledas till kostnader av engångskaraktär kopplade till samgåendet med Oy Meltron.

TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Den totala balansomslutningen är över år ökade från 12 295 KSEK per den 30 april 2019 till 23 036 per den 30 juni 2020. Immateriella tillgångarna ökade från 11 065 KSEK på balansdagen 2019 till 16 308 KSEK motsvarande för 2020 hänfört till nya patent som tillkom från samgåendet med Oy Meltron. Summan av övriga anläggningstillgångar ökade marginellt från 25 KSEK till 1 928 KSEK år över år hänfört till en ökning i inventarier kopplade till den nya anläggningen i Finland. Omsättningstillgångarna ökade från 1 205 KSEK per 30 april 2019 till 4 801 KSEK per den 30 juni 2020 med anledning av ett större varulager samt en ökning av övriga kortfristiga fordringar.

Det egna kapitalet i Bolaget ökade till 12 926 KSEK per den 30 juni 2020 relativt 10 357 KSEK. Förändringen förklarad av en kraftig ökning av aktiekapitalet mellan balansdagen 2019 och 2020 kopplat till samgåendet med Oy Meltron och tillhörande apportemission samt belastades av periodens resultat om - 23 211 KSEK. De kortfristiga skulderna ökade år över år med 4847 KSEK och uppgick per den 30 juni 2020 till 6 498 KSEK. Ökningen kan hänföras till högre leverantörsskulder samt övriga kortfristiga skulder.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret 2018/2019 till - 3234 KSEK

relativt - 28 613 KSEK motsvarande för 2019/2020. Minskningen åren emellan förklarad primärt av jämförelsestörande poster av engångskaraktär hänfört till samgåendet med Oy Meltron under hösten 2019. Kassaflödet från investeringsverksamheten sjönk något år över och uppgick under 2019/2020 till - 2 362 KSEK relativt 20 KSEK för 2018/2019. Finansieringsverksamheten genererade ett positivt kassaflöde för 2019/2020 om 31 207 KSEK relativt 3 282 KSEK för motsvarande under 2018/2019. Förändringen förklarad av en nyemission i Bolaget under fjärde kvartalet 2019 om 32 462 KSEK. Sammantaget uppgick periodens kassaflöde 2019/2020 till 232 KSEK relativt 101 KSEK för 2018/2019. Vid balansdagen den 30 juni 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 233 KSEK.

RÖRELSEKAPITAL

För att tillföra Bolaget rörelse- och tillväxtkapital genomför Meltron AB nu en nyemission om totalt cirka 25,0 MSEK före emissionskostnader. I samband med Emissionen förväntas transaktionsrelaterade kostnader uppgå till cirka 2,7 MSEK. Därutöver tillkommer ersättning till garantikonsortium om cirka 2,7 MSEK som till viss del utgår i form av nya aktier. Nettolikviden om cirka 22,3 MSEK bedöms av styrelsen i Bolaget som tillräcklig för att driva Bolaget framåt i önskvärd takt i minst 12 månader. Meltron har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden som omfattar 100 procent av Erbjudandet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 30 JUNI 2020

Efter balansdagen per den 30 juni 2020 har inga väsentliga händelser skett i Bolaget ur finansiell synpunkt.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Bolaget har vid upprättandet av Memorandumet inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser till externa borgenärer.

BEGRÄNSNINGAR I ANVÄNDADET AV KAPITAL

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR

Efter balansdagen per den 30 juni 2020 har inga betydande investeringar genomförts av Bolaget.

¹. "jämförelsen i kommentarerna nedan avser räkenskapsåren 2018.05.01-2019.04.30 (moderbolaget) och 2019.09.01-2020.06.30 (koncernen) då det av Bolaget anses bäst spegla den underliggande finansiella utvecklingen i Bolaget år över år."

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Meltrons styrelse inklusive ordföranden består för närvarande av fem (5) olika ledamöter och inga suppleanter. Styrelsen har rekryterats i olika omgångar och valdes senast av årsstämman den 25 september 2020. Uppdraget gäller till nästkommande årsstämma som är planerad till 25 september 2020. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor på Linnégatan 89 C, 115 23 Stockholm.

STYRELSE

Göran Lundgren, styrelseordförande

Född: 1948, invald 2016.

Göran har en MSc från KTH i Teknisk Fysik. Göran har över 40 års erfarenhet av affärsverksamheter i Europa. Under sin karriär har han bland annat varit VD för Arlanda Express, Vattenfall Eldistribution AB och Vattenfall Produktion i Norden. För närvarande är Göran bl a styrelseordförande i Solarus Sunpower Holding AB och i affärsängelbolaget Sustainable Energy Angels AB.

Antal aktier i Meltron AB: 1 186 538 st (via bolag)

Pekka Pättiniemi, styrelseledamot

Född 1954, invald 2019.

Pekka Pättiniemi har lång erfarenhet av finskt och svenskt näringsliv, i huvudsak i rollen som VD med marknadsinriktning. Det har gällt att bygga upp återförsäljare inom bilindustrin (Bilia, Volvo, Mazda, och konsumentprodukter (Mölnlycke). Pekka har också många års VD erfarenhet från finansieringsbranschen med Santander och GE Capital.

Antal aktier i Meltron AB: 9 641 246 st

Olof Heyman, styrelseledamot

Född: 1958, invald 2020.

Olof är civilingenjör vid Chalmers Universitet. Olof har en bakgrund från bland annat ABB samt som VD för cleantech-bolaget Ferroamp.

Antal aktier i Meltron AB: 0 st.

Elisabeth Wahlman, styrelseledamot

Född: 1965, Invald 2019.

Elisabeth Wahlman är idag Chief Information Officer ("CIO") på Ramirent, ett ledande serviceföretag inom byggbranschen som bedriver uthyrning och service av byggmaskiner över hela Sverige. Ramirent har verksamhet i nio länder och tillhör sedan 2019 Loxamgruppen, vilket är världens tredje största maskinuthyrningsbolag. I rollen som CIO ingår ansvar för digitalisering, plattformsförändringar, integration efter förvärv likväl som daglig drift och förvaltning av IT-miljön. Digitaliserings- och förändringsarbete har varit Elisabeths fokus också i tidigare konsultföretag, inkl integrationen av Vectura i Sweco 2013. Dessförinnan var Elisabet VD ett flertal mindre konsultbolag.

Antal aktier i Meltron AB: 50 000 st (via bolag)

Sverker Littorin, styrelseledamot

Född 1955, invald 2019.

Sverker Littorin är sedan 2017 rådgivare och styrelseledamot i ett flertal noterade och onoterade bolag, bl a ordförande i Dividend Sweden AB, Effekt Svenska AB, Nexar Group och Papilly AB samt ledamot i bl a Onoterat AB, SENS AB och Nitro Games Oy. Sverker har tidigare haft en rad operativa befattningar bl.a VD för Pharmera Gothia Pharmaceutical AB, som marknadsfört och distribuerat läkemedel i många utvecklingsländer. Han har varit såväl VD som ordförande för Medcap AB samt Executive Vice President på Elekta AB. Han har startat och framgångsrikt drivit företag som utvecklats och stöttat teknikföretag och suttit i styrelserna för flera branschföreningar.

Antal aktier i Meltron AB: 0 st

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ville Sistonen, VD

Född 1976, utsedd 2019.

Ville Sistonen har varit VD i Oy MTG Meltron Ltd sedan 2017 och drivit på Meltrons utveckling under denna tid. Han har finansbakgrund och examen från Handelshögskolan i Helsingfors. Under 2010-2017 var han finanschef (CFO) i L-Fashion Group Oy med varumärket Luhta m fl med en omsättning på 250 MEUR, export och försäljning i ett 50-tal länder och sammanlagt 1700 anställda. Dessförinnan var han partner i Front Capital och Chief Customer Officer i fyra år och tidigare lika länge på Mandatum Private Bank som asset manager. Dessutom har Ville varit professionell squashspelare med som bäst en 54:e plats i världsrankingen.

Antal aktier i Meltron AB: 4 093 798 st

Christian Konsson, vice President of Sales

Född: 1974, utsedd 2020

Christian Jonsson började på Meltron i juni 2020 som Vice President och bor i Dubai. Christian har mer än 25 års erfarenhet inom internationell försäljning och att bygga upp och växa nya marknader. Han har arbetat på några av världens största tillverkare och även mindre nischade bolag inom telekommunikation och IT med att introducera produkter till nya marknader. Före Meltron var Christian ansvarig för Mellanöstern och Afrika regionen på Aptilo Networks in Dubai, UAE och expansionen mot nya marknader och kunder. Under tiden på Flexenclosure så var han både VP Global Sales, där han startade Stockholmskontoret och byggde försäljningsteamet, samt General Manager för Mellanöstern och Afrika, baserad i Nairobi. Christian har också bott och arbetat i Montreal för Ericsson.

Antal aktier i Meltron AB: 0 st

BOLAGETS REVISOR

Revisor räkenskapsåren 2019/2020 och 2018/2019 har varit Roy Ytre-Eide, NxtLevel Audit AB, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Det senaste återvalet av Roy Ytre-Eide var vid årsstämman den 25 september 2020. Revisorns adress återfinns i slutet av Memorandumet.

Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden

AKTIEN OCH AKTIEKAPITAL

Meltron AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktie är registrerad i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av, Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktie handlas på NGM, och är denominerad i svenska kronor. Meltrons LEI-kod är 5493000J307JKNBZ6K85. Aktien har ISIN-kod SE0008435044 och kortnamnet MLTR. Teckningsrätten har ISIN-kod SE0013512803 och BTA har ISIN-kod SE0008405799. Ett aktieslag finns, stamaktie, som vardera har en (1) röst. Aktiekapitalet före Erbjudandet uppgick per den 25 september 2020 till 40 027 888 kr, fördelat på 160 111 553 aktier med ett kvotvärde om 0,25 kr. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda. Villkoren för Bolagets aktieslag är i enlighet med svensk lagstiftning. Erbjudandet innebär vid full teckning att aktiekapitalet ökar till 65 045 318 kr och att antalet aktier kommer att öka till högst 260 181 273

stycken. Aktierna emitteras till en kurs om 0,25 kr styck. Aktierna i Erbjudandet motsvarar 38,5 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd emission. Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 25,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

RÄTTIGHETER FÖR AKTIER

Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation kommer aktieägare att ha rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. De rättigheter som är förenade med aktierna i Meltron kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Policy och rättigheter avseende utdelning har Bolaget inte fastställt.

AKTIEKAPITALTETS UTVECKLING	HÄNDELSE	PRIS/AKTIE	KVOTVÄRDE	ÖKNING ANTAL AKTIER	ÖKNING AV AKTIEKAPITAL	TOTALT ANTAL AKTIER	TOTALT AKTIEKAPITAL
2014-10-01	Nybildning	-	0,50	100 000	50 000	100 000	50 000
2016-10	Nyemission	7,90	0,25	3 617 910	879 478	3 717 910	929 478
2018-04	Nyemission	1,85	0,25	4 794 795	1 198 698	8 512 705	2 128 176
2018-10	Nyemission	0,80	0,25	4 558 750	1 139 688	13 071 455	3 267 864
2019-10	Nyemission	0,65	0,25	80 879 631	20 219 907	93 951 086	23 487 771
2019-12	Nyemission	0,65	0,25	38 636 089	9 659 022	132 587 175	33 146 793
2020-06	Nyemission	0,27	0,25	27 524 378	6 881 095	160 111 553	40 027 888

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 50 000 000 SEK och högst 200 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 200 000 000 och högst 800 000 000 stycken.
- Registrerat aktiekapital är 40 027 888 SEK.
- Kvotvärde är 0,25 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut är Aktieinvest med postadress Berzelii Park 9, 111 47 Stockholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0008405799.
- Aktiens kortnamn är MLTR.

I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades därför för räkenskapsåren 2018/2019 och 2019/2020. Styrelsen gör bedömningen att utdelning sannolikt inte kommer lämnas för de närmaste åren, det vill säga så länge Bolaget är i en tillväxtfas. Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissioner. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För

aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

HANDEL I AKTIEN

Meltrons aktier handlas sedan den 16 september 2016 på NGM under kortnamnet MLTR och med ISIN-kod SE0008435044.

OPTIONSPROGRAM

Meltrons har inga utestående optionsprogram vid tillfället för upprättandet av Memorandumet.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till finns det inte något aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" på sid 29.

AKTIEÄGARFÖRTECKNING

Nedan presenteras en översikt på de åtta största ägarerna i Bolaget, enligt senast kända förhållanden, enligt den förda aktieboken (per den 12 augusti 2020):

ÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL (%)
Megabond Tallinn OU	43 678 224	27,3%
Lombard Int'l Assurance (Antti Repo)	22 668 508	14,2%
Leo Hatjasalo	22 577 543	14,1%
Pekka Pättiniemi	9 641 246	6,0%
Juha Hatjasalo	7 508 285	4,7%
Jukka Helkama	5 751 376	3,6%
Ville Sistonen	4 093 798	2,6%
CreaOpto OU	3 995 496	2,5%
Övriga (cirka 1 600)	40 197 077	25,1%
Total	160 111 553	100,0 %

Legala frågor och kompletterande information

Bolagets registrerade firma och kommersiella beteckning är Meltron AB med organisationsnummer 556988-9834 och identifieringskoden för juridiska personer (LEI) är 5493000J307JKNBZ6K85. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 24 oktober 2014 och registrerades hos Bolagsverket den 4 november. Nuvarande företagsnamn, tillika handelsbeteckning, registrerades den 6 september 2019. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med adress Linnégatan 89, 115 23 Stockholm. Enligt bolagsordningen är Meltrons verksamhetsförmål att designa, tillverka och sälja LED-ljuskällor, liksom att idka därmed förenlig verksamhet. Se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning".

KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget Meltron AB (publ) samt det helägda dotterbolaget Oy Meltron.

AKTIER OCH ANDELAR I ANDRA BOLAG

Meltron har inga egna aktieinnehav.

KONKURS, LIKVIDATION OCH LIKNANDE FÖRFARANDEN

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget inte varit part i några sådana förfaranden under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Inför föreliggande nyemission har garantier ingåtts om cirka 23,4 MSEK samt teckningsförbindelser om cirka 1,6 MSEK, tillsammans uppgående till 25,0 MSEK, motsvarande 100 % av emissionen. Sedermera har även tillkommit ytterligare teckningsförbindelser från Bolagets största ägare om ytterligare cirka 5,5 MSEK, vilket innebär att Megabond Tallin utnyttjar sina rätter fullt ut.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget är inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) under senaste 12 månaders perioden.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Bolagets årsredovisningar från 2018/ 2019 och 2019/2020 har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1, det s.k K3-regelverket, och har granskats av Bolagets revisor. De reviderade årsredovisningarna inklusive revisionsberättelser står att ladda ner på Bolagets hemsida www.meltron.com. De införlivas i sin helhet genom hänvisning och utgör en del av Memorandumet.

INFORMATION FRÅN TREDJE MAN

Information från tredje man som återgivits i detta Memorandumet har återgivits exakt och inga uppgifter - såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Meltron AB har ett avtal med Bolagets ordförande, Göran Lundgren, som avser prestation av tjänster relaterade till finansiering och styrning, utöver ordinarie styrelsearbete, med en månatlig konsultersättning motsvarande 40 KSEK per månad villkorat av att hela ersättningen investeras i Bolaget. Avtalet upprättades i november 2019 och löper ut i september 2020.

Bolagsordning

Fastställd vid årsstämma 2020-09-25

Resolved at Shareholders' Annual General Meeting 2020-09-25

§ 1 Firma / Company name

Bolagets företagsnamn är Meltron AB (publ).
The company name is Meltron AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte / Registered head office

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

The registered head office of the company is in the municipality of Stockholm, Stockholm county.

§ 3 Verksamhet / Objects of the company

Föremålet för bolagets verksamhet skall vara; att designa, tillverka och sälja LED-ljuskällor, liksom att idka därmed förenlig verksamhet.

The objects of the company shall be; to carry on business of design, production and sale of LED lights as well as carry on business in consistency with that.

§ 4 Aktiekapital / Share capital

Aktiekapitalet utgör lägst 50 000 000 kr och högst 200 000 000 kr.

The share capital shall be not less than SEK 50,000,000 and not more than SEK 200,000,000.

§ 5 Antal Aktier / Amount of shares

Antalet aktier skall uppgå till lägst 200 000 000 och högst 800 000 000.

The amount of shares shall be not less than 200,000,000 and not more than 800,000,000.

§ 6 Styrelse och revisorer / Board of directors and company auditors

Styrelsen består av 3 – 10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Bolaget skall ha 1 – 2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

The board of directors shall consist of 3 —10 members with a maximum of 10 deputy members. The company shall have 1 – 2 auditors, with not more than 2 deputy auditors, or a registered auditing company.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma / Convening of shareholders' meeting

Kallelse till årsstämma samt extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före bolagsstämman. Kallelse till

bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Notice of shareholders' meetings and extraordinary shareholders' meetings at which matters regarding amendments to the articles of association shall be issued not earlier than six weeks and not later than four weeks before prior to the shareholders' meeting. Notice of other extraordinary shareholders' meetings shall be issued not earlier than six weeks and not later than two weeks prior to the shareholders' meeting. Notice of shareholders' meetings shall be published in Post- och Inrikes Tidningar and at the Company's website. Information that notice has been made shall be published in Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara lördag, söndag, nyårsafton, midsommarafton, julafton eller annan allmän helgdag och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Shareholders who want to participate in shareholders' meetings, shall notify the company not later than the day which is specified in the notice to the meeting. This day may not be a Saturday, Sunday, New Year's Eve, Midsummer Eve, Christmas Eve or other public holiday and not fall earlier than the fifth weekday prior to the meeting.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägare anmält detta enligt föregående stycke.

Shareholders may bring up to two counsels at shareholders' meetings only if the shareholder is giving notice of the number of counsels to the company in accordance with the previous paragraph.

§ 8 Årsstämma / Annual general shareholders' meeting

Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Val av en eller två justeringsmän;
4. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad;
5. Godkännande av dagordning;

6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning b. om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
9. Val av styrelse, styrelseordförande och revisorer eller revisionsbolag samt eventuella suppleanter;
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

An annual general shareholders' meeting shall be held once yearly within 6 months from the end of the financial year. The following matters shall be dealt with at the annual general shareholders meeting:

1. Election of a chairman at the meeting;
2. Preparation and approval of the voting list;
3. Election of one or two persons to attest to the correctness of the minutes;
4. Question as to whether the meeting has been duly convened;
5. Approval of the Agenda;
6. Presentation of the annual statement of accounts and the auditor's report and, if applicable group financial statement and the group auditor's report;
7. Resolution a. in respect of the profit and loss statement and the balance sheet, and, if applicable profit and loss statement and the balance sheet for the group, b. appropriation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet, c. the director's and the managing director's discharge from liability if such a person is appointed;
8. Resolution in respect of the fees of the board of directors and the auditors;
9. Election of the board of directors, chairman of the board, auditors and possible deputy auditors;
10. Other matter, which is to be considered by the meeting according to the Companies Act or the articles of association to have been properly submitted to the shareholders' meeting.

§ 9 Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 juli – 30 juni.
The company's financial year shall be 1 July – 30 June.

§ 10 Avstämningsförbehåll / Central securities depository clause

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
The company's shares shall be registered in a securities register in accordance with the Financial instruments accounts act (1998:1479)

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare i Sverige. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller
- aktier eller andra delägarrätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. NGM utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

KÄLLSKATT

Bolaget påtar sig inte ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp.

Med delägarrätter avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet för alla delägarrätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarrätter av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (d v s den totala vinsten är skattepliktig). Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarrätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s k räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (d v s inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

AKTIEBOLAG

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om noterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning. Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget närings-

verksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE KAPITALVINSTBESKATTNING

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Adresser

MELTRON AB

Linnegatan 89C, 115 23 Stockholm
Telefon: 070-290 10 75
www.meltron.com

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB
Berzelii Park 9, 111 47 Stockholm
Telefon: 08-5065 1700
E-mail: kundservice@aktieinvest.se
www.aktieinvest.se

BOLAGETS REVISOR

Roy Ytre-Eide, NxtLevel Audit AB
Mäster Samuelsgatan 56, 111 21 Stockholm

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 7822 Regeringsgatan 65 103 97 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00
www.euroclear.com

