



INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER I MELTRON AB (PUBL)

- FÖRETRÄDESEMISSION SEPTEMBER–OKTOBER 2020

"Meltron befinner sig i en spännande tillväxtfas avseende internationell expansion av produktportfölj inom avancerade LED-baserade belysningsystem"



Disclaimer: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Meltron AB (publ) i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härör från Meltron AB (publ) friskriver sig G&W från allt ansvar för innehållet i detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument.



Investment Highlights

- 1. GENOMBROTTSORDER** på Bolagets tyngsta och marknadsledande produkt, den gasexplosionssäkra EX, från ett ledande globalt läkemedelsbolag. Kunden har gjort en omfattande utvärdering och funnit att Meltrons EX har de bästa egenskaperna. Denna kvalitetsstämpel kan bana vägen för andra globala läkemedelsbolag inom de närmaste åren och bedöms på sikt kunna generera betydande intäkter
- 2. STARKT SIGNALVÄRDE** att Bolagets huvudägare försvarar sin andel i stundande emission avseende teckningsförbindelser om cirka 6,5 SEKm. Därutöver har personer från Bolagets styrelse ledning ingått teckningsförbindelser om cirka 600 KSEK.
- 3. SPÄNNANDE SAMARBETE** med amerikanskt säkerhetsbolag som förväntas börja generera betydande intäkter för Bolaget under innevarande år
- 4. FÄRDIGUTVECKLAD PRODUKTPORTFÖLJ** med förväntat lågt vidare investeringsbehov framöver i kombination med en skalbar affärsmodell
- 5. BOLAGET INNEHAR EN STARK INSTALLATIONSBAS** som utgör god plattform för volymorder. På Bolagets kundlista återfinns bland annat välrenommerade företag såsom Stora Enso, Skanska och Akzo Nobel liksom offentliga beställare inom infrastruktur och energi

MOTIV TILL FÖRESTÅENDE TILL FÖRESTÅENDE EMISSION

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 flertal pilotprojekt som löper med globala strategiska samarbetspartners. Bolaget har en särskilt stark produktställning i kundsegment inom belysning av krävande miljöer såsom i gruvor, olja och gas, kemi- och läkemedelsindustri samt infrastruktur. Med ett flertal genombrottsordrar nyligen ämnar Bolaget nu att stärka sin finansiella ställning för kommande tillväxt genom att konvertera initiala ordrar till bredare ramavtal.

Under 2019 gick det finska belysningsbolaget Oy Meltron samman med det svenska bolaget A Uni-light LED AB som idag bildar koncernen Meltron AB. Rationalen bakom affären var att de två bolagens produktportföljer kompletterade varandra väl och att synergier dels på kostnadssidan, dels på intäktssidan identifierats 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 belysningssystem baserade på avancerad LED-teknologi för särskilt utmanande miljöer inom fyra kundsegment; industri, infrastruktur, lager och logistik samt jordbruk.

Efter sammanslagningen och identifiering av de nya fokusområdena har flera strategiskt viktiga och prestige-fyllda pilotordrar 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.

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 belysningssystem har Bolaget behov av ett ökat rörelsekapital, vilket är bakgrund och motiv till föreliggande Erbjudande. Vidare ger kapitaltillskottet möjligheten att utnyttja det positiva momentum som uppstod i och med genombrottsordren från läkemedelsbolaget i form av att vinna fler liknande kontrakt.

Nettolikviden från Erbjudandet avses att fördelas ungefärligen som följer:

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

Introduktion



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".

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 och är en förkortning av "Light Emitting Diode". LED-teknikens design och effektivitet resulterar i kraftig energibesparing och minskat underhåll samt betydligt längre livslängd än alla andra ljuskällor.

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 i krävande industriella miljöer.

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.

VISION

Meltrons vision är att bli den ledande leverantören i Europa av belysningslösningar inom LED för de mest kräsna företagskunderna i utvalda segment – industri, infrastruktur, logistik och jordbruk.

Bolagets produktserie som riktar sig mot utvalda industrier utmärker sig genom att vara särskilt robusta och flexibla vilket är optimalt inom till exempel gruvnäringen, på oljeraffinaderier samt i andra krävande och känsliga miljöer. Meltron erbjuder lösningar som klarar de allra högsta säkerhetskraven på explosionssäkerhet och 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.

REFERENSKUNDER

Meltron har meriterande referenskunder från alla fyra kundsegment. Belysning är till viss del en relativt trög-rörlig sektor men referenskunder av hög dignitet skapar legitimitet och underlättar för Bolaget att initiera nya projekt med andra stora kunder.

En i raden av flera under året kommunicerade ordrar var ett pilotprojekt med ett finländskt olje- och gasbolag med en omsättning över 10 miljarder SEK. Den initiala beställningen är av mindre storlek men viktig för att fortsätta växa inom det lukrativa kundsegmentet, 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



INFRASTRUKTUR

Smart vägbelysning



MELTRON
RS



INDUSTRI

Smart belysning för explosiva och krävande miljöer



MELTRON
EX



Hög prestanda, lång hållbarhet och låga kostnader



MELTRON
HB



LOGISTIK



MELTRON
PY



JORDBRUK

Ekonomiskt fördelaktigt för jordbrukaren och skonsamt för djuren



MELTRON
DL

MARKNAD

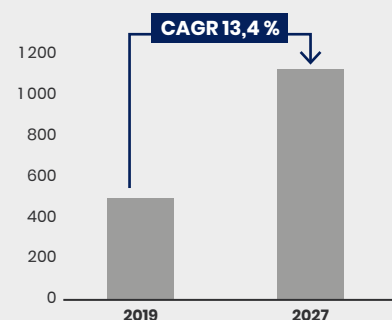
Bolaget är verksamt på marknaden för LED-belysning. På marknaden, som tidigare dominerades av glödlampor och halogenlampor, har under 2000-talet LED-lampan, som uppfanns redan 1960 (för rött ljus), kommersialiserats. De största fördelarna med LED-lampan, varför den också kommit att få stort genomslag, är främst de ekonomiska och miljömässiga aspekterna. I takt med ett ökat miljömedvetande hos samhällsaktörer samt ökad skalbarhet och produktionsförmåga av LED-belysning har tekniken 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 traditionell lysrörsarmatur.

Attraktiva incitament från regeringar världen över förväntas öka efterfrågan och vara en viktig tillväxtdrivare framöver. Vidare sjunker priserna inom LED kontinuerligt vilket ökar teknikens fördelar relativt andra belysningsalternativ.

Den globala LED-marknaden var 2019 värd cirka 500 miljarder SEK. År 2027 förväntas LED-markna-

Globala LED-marknaden (Miljarder SEK)



Källa: Grand View Research

den ha växt till ett värde om cirka 1 136 miljarder SEK vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om drygt 13 procent.

Affärsmodell

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. Nedan beskrivs Bolagets nischinriktade strategi för att säkra en lönsam tillväxt.

LED-belysning är i grunden relativt generiska produkter med låga inträdesbarriärer och svårigheter att ta fram differentierade produkter som motiverar ett prispremium ut mot kund, vilket 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. En väsentlig del i Bolagets affärsstrategi och konkurrensfördel är förmågan att leverera anpassade lösningar efter kundspecifika krav vilket varit avgörande vid upphandling av flera pilotordrar nyligen. Särskilt attraktivt har Bolagets erbjudande visat sig hos specifikt krävande slutkunder inom specialkemi, där Bolagets specialistkompetens och högkvalitativa produkter skapar hög kundnytta.

Produktionen sker för närvarande avseende vissa produkter hos en långvarig samarbetspartner i Kina och för flera produkter genom egen kvalitetskontroll och slutsammansättning i Finland, baserad på specialkomponenter från utvalda partners och leverantörer i flera europeiska länder. Meltron involverar leverantörerna i sin produktutveckling för att säkerställa att slutprodukten uppfyller samma egenskaper som Bolagets prototyper som framställs vid Meltrons FoU-laboratorier i Finland. Vid anläggningen i Finland sätter Bolagets tekniker samman slutprodukterna som kan anpassas, beroende på vilket av de fyra kundsegmenten produkten riktas mot. Komponenter från hela världen sätts samman med hjälp av Bolagets egenutvecklade maskiner med tillhörande mjukvara. Mjukvaran fungerar som en brygga emellan ljussättningen och andra tillägsprodukter 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 på 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 belysningsystem 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 olje- och gasindustrin, kärnkraftverk, flygplatser och gränskontroller.

Bolagets hemmamarknad, Europa, adresseras med en internt utvecklad säljorganisation som kommer att utökas och förstärkas efter kapitalanskaffningen. Huvudinriktning har hittills varit Sverige, Finland, Tyskland, Österrike och Storbritannien.

Bolagets tredje geografiska fokusområde är Mellanöstern

"Meltrons DNA vilar på gedigen forskning och utveckling inom LED-belysning, optik, materialteknik och elektronik sedan början på 90-talet."

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 uppmärksamheten 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 bedöms som stor.

FoU-kostnaderna per försäljningskrona förväntas sjunka kraftigt framöver vilket tillsammans med en eventuell genombrottsorder från något av de prestigefyllda pilotprojekten i de fyra kundsegmenten bedöms driva både marginal, kassaflöde och lönsamhet framöver.

Emissionen i sammmandrag

EMISSIONSBELOPP	Företrädesemission av 100 069 720 st aktier motsvarande cirka 25,0 SEKm före emissionskostnader. Vid stort intresse har styrelse rätt att ge ut ytterligare 16 000 000 st aktier motsvarande 4,0 SEKm i en kompletterande riktad emission.
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.
TECKNINGSPERIOD	28 september – 13 oktober 2020.
HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)	28 september – 9 oktober 2020.
FÖRETRÄDE	Meltrons befintliga aktieägare kommer att via tilldelade teckningsrätter erhålla rätt att teckna aktier med företräde.
TECKNING UTAN FÖRETRÄDE	Häruöver erbjuds aktieägare och andra att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier i Meltron.
EMISSIONSGARANTI	Inför föreliggande nyemission har garantier ingåtts om cirka 23,4 SEKm samt teckningsförbindelser om cirka 1,6 SEKm, tillsammans uppgående till 25,0 SEKm, motsvarande 100 % av emissionen. Sedermera har även tillkommit ytterligare teckningsförbindelser från Bolagets största ägare om ytterligare cirka 5,5 SEKm, vilket innebär att Megabond Tallin utnyttjar sina rätter fullt ut.

Hänvisning till upprättat emissionsmemorandum: Föreliggande material är en introduktion till Meltron och Erbjudandet om teckning av aktier vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det memorandum som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som Meltron bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets aktier.

Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i Meltron, finns återgivna i memorandumet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör emissionsmemorandumet studeras i detalj. Detta finns tillgängligt för nedladdning på www.meltron.com.



Linnégatan 89 C, 115 23 Stockholm

070-290 10 75

www.meltron.com