

Inbjudan att teckna aktier i SaltX - nyemission

SaltX växlar upp verksamheten och satsar stort
på skalbar energilagring



DEFINITIONER

"SaltX", "SaltX Technology" eller "Bolaget" - avser SaltX Technology Holding AB (publ), org.nr 556917-6596.

"ClimateWell" - avser Bolagets dotterbolag ClimateWell AB, org.nr 556362-7131.

"Erbjudandeaktierna" - avser totalt 8 947 461 aktier av serie B, som omfattas av erbjudandet i detta Prospekt.

"Erbjudandet" - avser erbjudandet om teckning av Erbjudandeaktierna.

"Emissionsbeloppet" - avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 100 211 563,20 kronor.

"First North" - avser Nasdaq First North.

"Törngren Magnell" - avser Advokatfirman Törngren Magnell KB, org.nr 969715-1687.

"BIG" - avser Blasieholmen Investment Group AB, org. nr 556851-9465.

"Euroclear" - avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

"Eminova" eller "Emissionsinstitutet" - avser Eminova Fondkommission AB, org.nr 556889-7887.

"Prospekt" - avser detta dokument.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Bolaget med anledning av förestående nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerande förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Graden av information i detta Prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av emission (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Törngren Magnell är legal rådgivare till Bolaget med anledning av förestående nyemission och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Törngren Magnell från allt ansvar för direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt inklusive till Prospektet hörande handlingar.

INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudande att förvärva Erbjudandeaktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare Prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

MARKNADSINFORMATION OCH FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

FIRST NORTH

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

FNCA Sweden AB är utsedd till Bolagets Certified Adviser.

Innehåll

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	19
Inbjudan till teckning	27
Bakgrund och motiv	30
Så ska pengarna användas	30
VD har ordet	32
Villkor och anvisningar	34
Verksamhetsbeskrivning	38
Affärsområden	38
Affärsmodell	39
SaltX historia	40
Möt grundaren	42
Så fungerar SaltX	44
Marknadsöversikt	46
Konkurrensanalys	48
Så ska SaltX få energibolagen att investera i EnerStore	52
Finansiell översikt	54
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	66
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	70
Legala frågor och kompletterande information	75
Skattefrågor i Sverige	82
Bolagsordning	85
Adresser	87
Fotnoter	88

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp vid full teckning

8 947 461 Erbjudandeaktier motsvarande ca 100 mkr före emissionskostnader.

Emissionskurs

11,20 kr per Erbjudandeaktie.

Teckningsrätter

Varje befintlig aktie i Bolaget berättigar till en teckningsrätt. För att teckna en Erbjudandeaktie krävs fem teckningsrätter.

Teckningstid

Anmälningstiden pågår under perioden 2 maj – 19 maj 2017.

Garanti och teckningsförbindelse

Totalt 36 procent av Erbjudandet har garanterats genom

teckningsförbindelser från huvudägare om 36 mkr samt ett garantikonstium bestående av större investerare om 64 mkr. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för beloppet.

Handel

Handel med teckningsrätter på First North beräknas starta den 2 maj 2017 och avslutas den 17 maj 2017.

Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel. Om leverans av aktier inte skett till investerarens värdepappersdepå, VP-konto eller servicekonto vid starten för handeln kan detta innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja tilldelade aktier över marknaden när handeln startar, utan detta kan ske först när aktierna finns tillgängliga för investeraren.

ISIN-kod

ISIN-kod för Erbjudandeaktierna är SE0005308541.

Sammanfattning

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7).

Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av aktier). Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av Prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1

Varning

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa

investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.

A.2

Samtycke till användning av Prospektet

Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1

Firma och handelsbeteckning

Bolagets registrerade firma är SaltX Technology Holding AB (publ) organisationsnummer 556917-6596. Bolagets handelsbeteckning vid First North är SALT-B.

B.2

Säte och bolagsform

SaltX Technology Holding AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag, med säte i Hägersten, Stockholms kommun, Stockholms län i Sverige, grundat i Sverige under svensk lag samt drivs i enlighet med svensk lag. Bolagsformen regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

B.3

Verksamhet och marknader

SaltX är ett svenskt innovationsföretag som har utvecklat och patenterat en banbrytande teknologi med vilken energi kan lagras i salt, för att sedan utvinnas i form av värme eller kyla. Teknologin, som marknadsförs under varumärket SaltX™ möjliggör avsevärda energibesparingar, med sänkta kostnader och minskade utsläpp som följd. Teknologin möjliggör också en ökad och mer flexibel användning av energi från förnybara energikällor, där utmaningen tidigare legat i just möjligheten till lagring. I takt med att användning av förny-

elsebara energikällor ökar snabbt blir det allt viktigare att intermittent kunna lagra energi, t.ex. när solen inte skiner eller vinden inte blåser, på ett kostnadseffektivt sätt.

Affärsidé

SaltX-teknologin möjliggör ett effektivare energiutnyttjande och avsevärda energibesparingar. Affärsidén är att sälja den patenterade SaltX matrisen och kunskapen om den till bolag som strävar efter att kunna erbjuda produkter med högre energieffektivitet till sina kunder.

Vision

SaltX vision är att SaltX-teknologin blir som "Intel inside" i hållbara värme- och kylprodukter.

Affärsmodell

SaltX affärsmodell bygger på försäljning av licenser, kunnande och kritiska komponenter i form av salt och matris.

SaltX-teknologin i sina respektive värme- och kyla-produkter (termiska solfångare, värmepumpar och luftkonditionssystem) möjliggör stora energi- och kostnadsbesparingar

Strategi

SaltX strategi är att utveckla, leverera och licensiera SaltX-teknologin till världens ledande OEM-tillverkare av energieffektiva värme- och kylprodukter. Baserat på SaltX patenterade teknologi kan överlägsen energilagringsskapacitet uppnås kostnadseffektivt och skalbart. Detta leder till att kundernas värme- och kylprodukter blir mer energieffektiva, vilket sparar energi och således kostnader åt slutanvändarna. Den extra kostnad som SaltX medför jämfört med befintliga lösningar bedöms kunna återbetalas på kortare tid än tre år beroende på applikation.

Kunder

SaltX kunder utgörs huvudsakligen av stora s.k. OEM-företag (Original Equipment Manufacturers) såsom Rheem, Alfa Laval och Mobile Climate Control.

Teknik

Kärnan i SaltX-teknologin utgörs av saltkristaller och matrismaterial, vilka behandlas med nano-partiklar. Beläggningen ökar ångkanalerna till och från saltkristallernas kärna och ökar värmeledningsförmågan i matrisen. Tillsammans leder det till en drastiskt ökad energitäthet. Dessutom motverkas korrosion i komponenten.

Saltkristallerna bäddas in i en tredimensionell struktur. Genom att använda kapillärkrafter för att överföra den kemiskt bundna energin i saltkristallerna undviks behovet av rörliga delar i form av energi- och utrymmeskrävande pumpar. Därmed möjliggörs ett mindre komplext system som är robust, skalbart och mer kostnadseffektivt än vad som idag återfinns på marknaden.

Bolagets kärnkompetens

SaltX skapar värde för Bolagets olika intressenter, kunder och partners genom att kontinuerligt vidareutveckla och förädla den unika SaltX-teknologin som ligger till grund för verksamheten. Värdet på patent och andra rättigheter realiserar genom att SaltX-material och licenser säljs med tillhörande konsulttjänster.

Immateriella tillgångar

Patent

SaltX har cirka 40 registrerade patent och ett antal pågående patentansökningar uppdelade på 10 patenfamiljer.

Produkt / tjänst

SaltX affärsmodell består av försäljning i tre delar; SaltX material, licenser och service. Den största framtida intäktskällan är det patenterade materialet SaltX, samt licensen för att använda detta.

Samarbetspartners

SaltX teknologi går att tillämpa inom ett stort antal applikationsområden. Baserat på bedömd kundnytta, marknadsstorlek, tillväxtpotential, marknadsdynamik och grad av komplexitet vad gäller marknadsintro-

duktion har SaltX valt att initialt fokusera på fyra applikationsområden: termiska solfångare med inbyggd värme och kyla, värmepumpar för varmvatten och uppvärmning av hushåll, värmedriven kyla i lastbilar och tunga fordon, samt storskalig energilagring. Utvecklingen drivs i nära samarbete med ledande aktörer; Rheem, Mobile Climate Control, SunCool, Hewalex, Fraunhofer, Örsundskraft, DLR och Alfa Laval.

Framtidsutsikter

Bolaget står inför fältförsök, industrialisering och kommersialisering av fyra koncept: termiska solfångare med inbyggd värme och kyla för byggnader, gasdrivna värmepumpar för varmvatten och uppvärmning av hushåll, värmedriven kyla i lastbilar och tunga fordon samt energilagring i stor skala. Samtliga projekt bedrivs i nära samarbete med världsledande partners.

B.4A

Trender

SaltX gynnas av ett allt ökande fokus på förnyelsebara energikällor och ökande krav på energieffektiva värme- och kylprodukter. De nyare icke-fossila energikällorna genererar heller inte energi kontinuerligt utan bara till exempel när solen skiner eller vinden blåser. Därmed uppstår också ett behov av att kunna lagra energi både i liten (hushåll) och stor skala (kraftverk).

EU:s nya märkningskrav som träder i kraft 2019 kommer att kräva ökad användning av förnyelsebar energi i alla värme- och kylprodukter. I Kalifornien införs en ny byggnorm år 2020 som tvingar nybyggda hus att vara koldioxidneutrala, eller ha koldioxidutsläpp "nära-noll".

Tillverkning

SaltX kommer inte ha någon egen tillverkning av komponenter eller produkter. Själva beredningen av SaltX-materialet, d.v.s. salt och matris, sker initialt i egen regi men kommer vid övergång till större volymer att skötas av SaltX underleverantörer.

Konkurrens

Idag bygger Bolagets position delvis på att SaltX-teknologin är unik och skyddad av patent. Det finns en risk att något företag lanserar en konkurrerande teknologi som är bättre och/eller billigare än SaltX, eller att konkurrenter har starkare marknadsposition. Detta skulle potentiellt kunna förändra förutsättningarna för SaltX expansion.

B.5

Koncernstruktur

SaltX är moderbolag till det helägda dotterbolaget ClimateWell. ClimateWell är det verksamhetsdrivande bolaget i koncernen. ClimateWell har ett helägt vilande dotterbolag ClimateWell Core Technologies AB.

B.6

Ägarstruktur

Varje aktie i SaltX medför en (1) röst vid årsstämman. Det föreligger såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Nedan koncentration av företagskontrollen kan ändå vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på First North, bland annat om informationsgivning vars efterlevnad övervakas av Bolagets Certified Adviser.

Aktieägarförteckning över de största ägarerna i SaltX Technology Holding AB (publ) per den 31 december 2016:

KONCERNENS RESULTARÄKNING

Tkr	2016	2015
Nettoomsättning	1 459	40 752
Aktiverat arbete för egen räkning	9 341	4 400
Övriga rörelseintäkter	4 372	6 601
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	15 172	51 753
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-16 279	-15 728
Personalkostnader	-18 199	-14 282
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 428	-1 517
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-35 906	-31 527
RÖRELSERESULTAT	-20 734	20 226
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	1 673	472
Räntekostnader och liknande kostnader	-111	-39
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	1 562	433
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-19 172	20 659
Skatt på årets resultat	-	-
ÅRETS RESULTAT	-19 172	20 659

Aktieägare	Aktier	Andel
Stiftelsen Industrifonden	12 819 989	28,7%
Skirner	7 096 098	15,9%
Utisun	5 912 607	13,2%
Nordnet	5 389 217	12,0%
Avanza	3 908 084	8,7%
SEB	2 241 174	5,0%
Nordea	2 161 482	4,8%
Northzone	1 223 132	2,7%
Swedbank	1 184 613	2,6%
Banque Internationale	931 183	2,1%
Svenska Handelsbanken	710 967	1,6%
UBS Switzerland	639 289	1,4%
JP Morgan Bank	492 920	1,1%
Övriga	26 552	0,1%
Total	44 737 307	100,0%

B.7

Finansiell information i sammandrag

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Bolagets ekonomiska utveckling under perioden januari till december 2016 och 2015. Alla siffror är i svenska kronor där inget annat är angivet. Uppgifterna för 2016 och 2015 inklusive nyckeltal har

hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor.

Omvänt förvärv

SaltX Technology:s koncernstruktur skapades genom att det på First North listade bolaget SaltX Technology Holding AB våren 2016 förvärvade ClimateWell AB genom apportemission. Därmed blev SaltX Technology moderbolag i koncernen. Transaktionen är ett så kallat omvänt förvärv som redovisas enligt K3. Utgångspunkten är att ClimateWell är förvärvaren då dess ägare får det bestämmande inflytandet över koncernen. Förvärvet beslutades på SaltX Technology:s årsstämma. Förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv där koncernbalansen upprättas som om ClimateWell förvärvat SaltX per månadskiftet april/maj 2016 då denna är den redovisningsmässiga förvärvaren. SaltX ingår sedan den dagen i koncernräkenskaperna. Jämförelseperioder 2015 och fram till förvärvstidpunkten avser

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tkr	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	75 163	65 821
Patent och varumärken	1 654	1 751
	76 817	67 572
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	466	734
	466	734
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	28 455	27 120
	28 455	27 120
Summa anläggningstillgångar	105 738	95 426
Omsättningstillgångar		
Förskott leverantörer	-	378
Kundfordringar	244	1 290
Övriga fordringar	1 238	908
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 330	4 515
Kassa och bank	18 812	5 513
Summa omsättningstillgångar	22 624	12 604
SUMMA TILLGÅNGAR	128 362	108 030
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	3 579	19 799
Övrigt tillskjutet kapital	376 645	325 110
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-291 919	-272 747
Summa eget kapital	88 305	72 162
Avsättningar		
Avsättning av avvecklingskostnader	-	403
	-	403
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	29 000	25 000
	29 000	25 000
Kortfristiga skulder		
Skuld till minoritet	251	-
Leverantörsskulder	2 253	1 620
Övriga skulder	336	747
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 217	8 098
Summa kortfristiga skulder	11 057	10 465
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	128 362	108 030

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-19 172	20 659
Justering för poster som inte ingår i kassafödet, mm	1 531	1 387
	-17 641	22 046
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	3 279	-28 075
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	410	1 148
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	3 689	-26 927
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 952	-4 881
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10 055	-5 046
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-349	-
Förvärv av dotterföretag	10 992	-
Ökning(-)/Minskning(+) av långfristiga fordringar	-1 335	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-747	-5 046
Finansieringsverksamheten		
Lån	4 000	-
Nyemission	23 998	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 998	-
Årets kassaflöde	13 299	-9 927
Likvida medel vid periodens början	5 513	15 440
Likvida medel vid periodens slut	18 812	5 513

ClimateWell-koncernen.

SaltX Technology är det legala moderföretaget och redovisas som detta i finansiella rapporter.

Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Kassaflödeanalysen samt uppställningen gällande eget kapital och nettoskuldssättning har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta Prospekt som ett komplement och har inte granskats av Bolagets revisor. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har

ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämplig redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets årsredovisningar liksom i bokföringen i syfte att skapa kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Jämförbarheten med nyckeltalen som redovisas av andra bolag kan därför vara begränsad. Det är dock Bolagets bedömning att jämförbarheten med tidigare perioder är av vikt. Nyckeltalen för helåren 2016 och 2015 har inte omfattats av revisorernas revisionsberättelser eller granskning.

NYCKELTAL

Tkr	2016	2015
Rörelsens intäkter	15 172	51 753
Rörelseresultat	-20 734	20 226
Eget kapital	88 305	72 162
Soliditet, %	69	67
Kassalikviditet, %	205	120

Definitioner av finansiella termer och nyckeltal

Soliditet - Eget kapital i förhållande till balansomslutning. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Kassalikviditet - Omsättningstillgångar i procent av kortfristiga skulder. Kassalikviditet visar hur stor andel av kortfristiga skulder som täcks av kortfristigt omsättningsbara tillgångar och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska likviditetssituation.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd om årsredovisning och koncernredovisning, K3 (2012:1).

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

RESULTAT 2016 JÄMFÖRT MED 2015

Rörelsens intäkter

Koncernens rörelseintäkter under året uppgick till 15 172 (51 753) tkr.

Nettoomsättningen uppgick till 1 459 tkr jämfört med 40 752 tkr för föregående år. Under 2015 såldes rättigheter för 33 000 tkr till SunCool AB avseende en applikation för solfångare i Kina.

Aktiverat arbete för egen räkning har ökat jämfört med föregående år.

Övriga rörelseintäkter består främst av offentliga bidrag och har minskat jämfört med föregående år.

Kostnader

Kostnader under året uppgick till -35 906 (-31 527) tkr, fördelat på övriga externa kostnader -16 279 (-15 728) tkr, personalkostnader -18 199 (-14 282) tkr samt av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar på -1 428 (-1 517) tkr.

Kostnaderna var högre 2016 jämfört med 2015. Inom externa kostnader avser det kostnader för arbete i samband med notering på First North samt kostnader för material och framtagning av prototyper och annat utvecklingsarbete.

Finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgick till 1 562 (433) tkr. Ökningen förklaras av en räntebärande fordran på SunCool AB från försäljning av licensrättigheter 2015.

Resultat

Resultatet efter finansiella poster blev -19 172 (20 659) tkr eller -0,50 (0,75) kr per aktie. Skillnaden i resultat beror huvudsakligen på försäljning av licensrättigheter som inbringade 33 mkr i resultat år 2015.

BALANSRÄKNING 31 DECEMBER 2016 JÄMFÖRT MED 2015

Balansräkningen vid utgången av 2015 utgjordes av ClimateWell AB med dotterbolag. Per 1 maj 2016 skedde ett förvärv där SaltX Technology förvärvade aktierna i ClimateWell AB genom aktiebyte. Detta förvärv redovisas som ett omvänt förvärv varvid ClimateWell blev den redovisningsmässiga förvärvaren och SaltX den juridiska förvärvaren. Balansräkningen består således av den konsoliderade verksamheten från förvärvsdagen den 1 maj 2016.

Bolagets totala tillgångar uppgick till 128 362 tkr vid utgången av 2016 och bestod främst av aktiverad utveckling, 75 163 tkr, långfristiga fordringar, 28 455 tkr och likvida medel, 18 812 tkr. Bolagets skulder uppgick till 40 057 tkr bestående av långfristiga skulder från Statens Energimyndighet, 25 000 tkr och Almi Företagspartner, 4 000 tkr samt rörelseskulder på 11 057 tkr.

Eget kapital uppgick till 88 305 tkr.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolaget hade immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten på 75 163 tkr per den 31 december 2016. Dessa består av det utvecklingsarbete som pågått under många år inom Bolaget för att utveckla den teknologi som Bolaget nu fortsätter att utveckla och kommersialisera inom för närvarande fyra applikationsområden. Avskrivning har ännu inte inletts i avvaktan på kommersiell lansering. Patent och varumärken är upptagna till 1 654 tkr och avser etableringskostnader. Avskrivning sker under tillgångens livslängd.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget har begränsade materiella anläggningstillgångar bestående av maskiner och inventarier som per den 31 december 2016 uppgick till 466 tkr.

Finansiella anläggningstillgångar

Långfristiga fordringar uppgick till 28 455 (27 120) tkr och utgör utestående fordran inklusive ränta från försäljning år 2015 av licensrättigheter för 33 000 tkr till SunCool AB. Enligt avtalet med SunCool ska fordran amorteras med en andel av de royaltyintäkter som SunCool erhåller från att ha licenserat de förvärvade rättigheterna till en kinesisk partner. Denna har påbörjat produktion av solfångare baserad på dessa rättigheter. Betalning av royaltys förväntas inledas mot slutet av 2018 då partnern har beviljats kredit tills dess för att understödja kapitalbehovet i ett inledningsskede. Verksamheten hos den kinesiska partnern utvecklas fortsatt enligt plan.

Kortfristiga omsättningstillgångar

Kortfristiga omsättningstillgångar per den 31 december 2016 uppgick till 3 812 tkr.

Likvida medel och kortfristiga placeringar

Bolagets likvida medel uppgick till 18 812 tkr per den 31 december 2016 jämfört med

5 513 tkr den 31 december 2015. Dessa har ökat genom likvid från aktieemissioner minskat med negativt kassaflöde från rörelsen.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2016 till 88 305 tkr jämfört med 72 162 tkr den 31 december 2015. Soliditeten per den 31 december 2016 var 69 procent, jämfört med 67 procent den 31 december 2015.

Långfristiga skulder

Vid årsskiftet den 31 december 2016 uppgick långfristiga skulder till 29 000 tkr och utgjordes av lån från Statens Energimyndighet med 25 000 tkr och från Almi Företagspartner med 4 000 tkr. Lånet från Energimyndigheten är ett så kallat mjukt lån för att finansiera Bolagets utveckling och projektet slutredovisades i februari 2017. Myndigheten förväntas granska att lånet använts till avsett syfte. Skulden ska amorteras genom betalning med del av den intäkt som förväntas inkomma från de produkter och lösningar som utvecklingen resulterat i. Skulden belöper sig med 6 procents ränta över Riksbankens ränta, för närvarande kring 0 procent, från den dag lansering sker och intäkter börjar skapas.

Lånet från Almi avser också utveckling av Bolaget och förutsätter 50 procents medfinansiering av Bolaget med egna medel. Det beviljades 2015 och upptogs 2016 när den egna finansieringen var säkrad. Den sammanlagda låneramen från Almi uppgår till 8 000 tkr varav 4 000 tkr utbetalades 2016 och ytterligare 2 000 tkr i mars 2017. Ytterligare medel kan disponeras givet att vissa mål uppnås. Lånet löper med ränta. Detta lån är säkrat genom företagsinteckningar.

Kortfristiga skulder

Den 31 december 2016 uppgick kortfristiga skulder till 11 057 tkr jämfört med 10 465 tkr den 31 december 2015 och består av icke-räntebärande rörelseskulder.

KASSAFLÖDE

2016

Bolagets kassaflöde under 2016 uppgick till 13 299 tkr. Kassaflöde från rörelsen uppgick till -13 952 tkr, främst avseende rörelseunderskott. Kassaflöde från investeringar uppgick till -747 tkr och bestod främst av utveckling och patent med -10 055 tkr men som motverkats av effekt från det omvända förvärvet mellan SaltX Technology och ClimateWell AB. Dessa investeringar har finansierats genom nyemission av aktier samt upptagande av lån från Almi Företagspartner med 4 000 tkr.

2015

Bolagets kassaflöde för 2015 uppgick till -9 927 tkr genom rörelseunderskott samt investering i utveckling som finansierades genom minskning av likvida medel.

B.8

Utvald proformaredovisning

Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.

B.9

Resultatprognos

Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.

B.10

Anmärkningar från Bolagets revisor

Ej tillämplig. Inga anmärkningar på årsredovisningarna för åren 2015 och 2016 har framförts av Bolagets eller ClimateWells revisor.

B.11

Rörelsekapitaldeklaration

Bolaget gör bedömningen att det i dagsläget inte har tillräckligt rörelsekapital för de närmaste 12 månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan cirka 3 månader. Styrelsen anser att det planerade Erbjudandet tillsammans med befintlig likviditet är tillräckligt för att finansiera verksamheten för minst de kom-

mande 12 månaderna. Om Erbjudandet ej genomförs skulle Bolaget tvingas att söka andra finansieringsmöjligheter i form av t.ex. ägarkapital, lån eller offentliga bidrag. Därutöver skulle Bolaget behöva ompröva expansionstakten i den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur.

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1

Aktieslag

Aktier av serie B i SaltX Technology Holding AB (publ).

C.2

Valuta

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).

C.3

Antal aktier och nominellt värde

Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier av serie B i Bolaget till 44 737 307. Inga aktier av annat aktieslag finns utgivna, dock att det i Bolagets bolagsordning finns en möjlighet att emittera aktier av serie A. Kvotvärdet är 0,08 kr per aktie. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet uppgår till 3 578 984,56 kr.

Efter Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att uppgå till maximalt 4 294 781,44 kr fördelat på maximalt 53 684 768 aktier av serie B.

C.4

Rättigheter avseende aktierna

Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstetal, förutom aktier av serie A som har tio gånger högre röstetal än aktier av serie B. Inga aktier av serie A finns utgivna. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Innehavare av aktier har

företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.

Erbjudandeaktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2017. Rätt till utdelning tillfaller de aktieägare som på avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering är aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.

C.5

Aktiernas överlåtbarhet

Ej tillämplig. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget föreligger.

C.6

Handelsplats

Bolagets aktier av serie B är upptagna till handel vid First North.

C.7

Utdelningspolitik

Styrelsen har för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning.

AVSNITT D – RISKER

D.1

Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen

Konkurrens

Idag bygger Bolagets position delvis på att SaltX-teknologin är unik och skyddad av patent. Det finns en risk att något företag lanserar en konkurrerande teknologi som är bättre och/eller billigare än SaltX-teknologin, eller att konkurrenter har starkare marknadsposition. Detta skulle potentiellt kunna förändra förutsättningarna för Bolagets expansion, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Tekniska risker

SaltX-teknologin är ny på marknaden och det finns en risk att svagheter eller problem

med denna teknologi hittills inte har upptäckts, och att dessa svagheter eller problem endast kan åtgärdas till en betydande kostnad, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Marknaden för värme- och kylprodukter i vilken SaltX-teknologin integreras förväntas även i framtiden genomgå teknikskiften och utsättas för föränderliga marknadstrender. Utvecklingen och integrationen av teknologin kan medföra tekniska problem som gör att det tar längre tid än planerat innan nya produkter med SaltX når marknaden och att kostnaderna för Bolaget kan bli högre än beräknat, både till följd av ökade kostnader under utvecklingsfasen och försenad marknadsintroduktion. Om Bolagets kunder och partners skulle misslyckas med att utveckla och lansera produkter baserade på det forsknings- och utvecklingsarbete som bedrivs finns även risk för att värdet på Bolagets tillgångar behöver revideras, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av samarbetspartners och kunder

Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt samarbete med ett antal identifierade samarbetspartners. Om relationen med dessa partners eller deras relation med eller rykte hos identifierade potentiella huvudsakliga kunder skulle förändras negativt kan Bolagets utveckling påverkas väsentligt negativt.

Om samarbetspartners inte uppfyller minimiåtagande eller ytterst slutkunderna avstår från att köpa SaltX-produkter och istället vänder sig till en annan leverantör kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas väsentligt i negativ riktning.

Det finns också risk, till följd av Bolagets ställning i förhållande till nuvarande och eventuellt även framtida partners, att Bolaget får acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor, vilka Bolaget kan ha svårigheter att uppfylla. Det finns risk att sådan bristande avtalsuppfyllnad kan

påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av leverantörer

För att SaltX ska kunna leverera SaltX-teknologin är Bolaget beroende av att råvaror, produkter och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. SaltX är också beroende av sina kunder och externa parter för tillverkning av produkterna i vilka SaltX-teknologin är integrerat. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Bolagets leverans av SaltX-material försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

SaltX har patent och inregistrerade patentsökningar inom patentfamiljer riktade mot såväl produkter, deras användning som produktionsprocesser för tillverkning av produkterna. Bolagets tillväxt och framgång är till stor del beroende av Bolagets patent. Det finns en risk att det finns svagheter eller problem med dessa patent, eller att Bolaget gör intrång i andra patent. Det finns en risk att sådana problem endast kan åtgärdas till betydande kostnad eller riskera Bolagets framtid, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Intrång i Bolagets immateriella rättigheter, eller Bolagets intrång i andra bolags immateriella rättigheter, skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. Det kan visa sig nödvändigt för Bolaget att inleda rättsprocesser för att skydda sina immateriella rättigheter. Sådana rättsprocesser skulle kunna bli betungande och kostsamma och det finns en risk att Bolaget inte vinner en sådan process, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Utöver sin patenterade teknologi använder SaltX eget kunnande och företagshemligheter som inte skyddas av patent. Det finns en risk att avtal eller andra skyddsåtgärder inte skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtal inte ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Bolagets affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till produktansvar

Det finns ett ansvar att SaltX-materialet ska fungera enligt kundernas specifikation vad gäller prestanda och kvalitet, samt att det är säkert att integrera. Skulle SaltX-materialet vara bristfälligt i något utav dessa avseenden kan anspråk från kunder uppstå, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Förmåga att hantera tillväxt

Bolagets verksamhet väntas växa kraftigt genom en ökad efterfrågan på Bolagets teknologi, vilket kommer att ställa höga krav på ledningen och den operativa och finansiella infrastrukturen. Bolaget har idag en liten organisation. Om Bolaget inte lyckas anpassa sin organisation, sina processer och sin kapacitet till en ökad efterfrågan kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Legala risker

SaltX bedriver verksamhet på en global marknad och har samarbetspartners, leverantörer och kunder över hela världen. Risker kan uppstå till följd av skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Bolagets verksamhet på den internationella marknaden. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som

domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta får även till följd att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången kan vara oviss. Ovan nämnda faktorer kan komma påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Kvalitetsfrågor

Som alla företag som utvecklar en helt ny spjutspetsteknologi och befinner sig i ett relativt tidigt skede har SaltX en utmaning att testa teknologin över tid för att verifiera dess stabilitet, funktion och prestanda håller över hela livslängden för den produkt som SaltX-teknologin ska integreras i. SaltX har och kommer att investera mycket resurser för att göra olika accelererade tester av SaltX-materialet såsom korrosion och temperaturcykelvariationer. Det finns en risk att nya problem kommer att uppstå antingen med befintliga eller kommande produkter, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

HUVUDSAKLIGA RISKER AVSEENDE DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Efter den aktuella lock-up periodens utgång den 30 april 2017 kommer de aktieägare som varit föremål för lock-up vara fria att sälja sina aktier i Bolaget. Varje avyttring av betydande mängder aktier i Bolaget på den offentliga marknaden av huvudaktieägare eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

Begränsad likviditet i Bolagets aktie

Det kan föreligga en osäkerhet kring aktie-marknadens fortsatta intresse för Bolagets aktie och om en aktiv och likvid handel i aktien inte kan upprätthållas kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja större poster inom en kortare period utan att påverka priset för aktien.

Fluktuationer i aktiens pris

En investering i SaltX är förknippad med risk. Kursen i SaltX-aktien kan fluktuera över tid och det finns en risk att aktiekursen kommer att ha en negativ utveckling. Aktiemarknadens generella utveckling och utvecklingen för Bolagets aktie beror delvis på en rad faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare drabbas av en förlust vid avyttringen av sitt innehav.

Aktiepriset kommer att påverkas av förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på Bolagets verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

Ägare med betydande inflytande

Ett fåtal investerare kommer genom sitt ägande att ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar och andra företagstransaktioner.

Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från storägarnas intressen. Även andra ägare kan komma, beroende på hur ägarförhållandena i SaltX kommer att se ut, att inneha eller senare skaffa sig innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över

Bolaget.

Bolaget har idag några större aktieägare vilka under det gångna året haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägarers intressen inte är identiska med övriga aktieägarers vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.

RISKER RELATERADE TILL SUNCOOL AB

SunCool AB har ställt ut en revers i samband med ett förvärv av immateriella tillgångar från Bolaget. SunCool AB har överlåtit nyttjanderätten till de immateriella tillgångarna till Nation Power Group Limited, namnändrat Ningbo Shengu Energy Conversation Technology Co Ltd., ("NSECT"). Genom licensavtalet har NSECT en option att förvärva de licensierade rättigheterna till marknadsvärde under vissa i avtalet angivna förutsättningar. De immateriella tillgångarna utgör merparten av SunCools totala tillgångar. Det finns en risk att NSECT utnyttjar optionen vid en tidpunkt då marknadsvärdet på de licensierade immateriella tillgångarna inte är tillräckligt högt för att ge SunCool de intäkter som krävs för att reglera skulden till SaltX, vilket kan leda till att Bolaget helt eller delvis inte kan komma att få betalt för sin fordran eller att betalningen blir fördröjd. Materialiseras denna risk kan detta påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden har lämnats av ett garantikonstium och kommer vid behov infrias genom kontant betalning. Såväl de som lämnat teckningsförbindelser som garanterna är medvetna om att teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig därigenom att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall förbindelserna respektive åtagandena aktualiseras. Då varken teckningsförbindelserna eller garantierna är säkerställda kan det dock finnas risk för att någon eller några av dem som avgivit teckningsförbindelser och/eller ingått garantiavtal inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte nämnda teckningsförbindelser och/eller garantiavtal kan detta få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1

Emissionsbelopp och emissionskostnader

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets struktur vid full teckning:

	Aktier	Belopp
Erbjudande	8 947 461	100 211 563
Emissionskostnader		- 8 500 000
Nettolikvid		91 711 563

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från aktieägare om 36 mkr samt emissionsgarantier från garantier om ytterligare 64 mkr. Garantier och teckningsförbindelser motsvarar därmed sammantaget 100 procent av Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.

E.2A

Bakgrund och motiv

Världens utmaningar inom miljöområdet har skapat ett tilltagande behov och intresse för

nya energilösningar som gjort att SaltX på kort tid fått en starkare position. Intresset för Bolagets lösningar är stort och samarbeten pågår och etableras med många betydande företag inom energiområdet. För att kunna ta tillvara de möjligheter som finns på teknik-, marknads- eller organisationssidan behöver SaltX kapital för att kunna vidmakthålla och utveckla sitt försprång. SaltX har arbetat med lagring av termisk energi (värme eller kyla) i salt sedan 2001 och har i dag ett starkt patentskydd. SaltX lösning gör att man kan reducera energiåtgång med upp till 50 procent. Fram till 2016 har fokus legat på småskaliga enheter vilket har varit viktigt för att kunna ta fram lösningar som fungerar och skapa en viktig acceptans för SaltX lösning. Enkelheten gör samtidigt att det är lätt att skala upp användningen av teknologin till betydligt större enheter.

När kontakter tagits med större energiproducenter har intresset varit betydande, inte minst sedan framgångsrika tester genomförts av storskalig energilagring. Därmed har beslut fattats att fokusera också på detta område och bygga upp ett fjärde affärsområde – EnerStore. En utökning av såväl organisation som andra resurser krävs för att ta tillvara de möjligheter som finns inom både de existerande affärsområden och EnerStore, vilket gör att Bolaget nu söker ytterligare kapital.

Tillgängligt kapital vid full teckning blir 91,7 Mkr. Styrelsen bedömer att kapitalbehovet inklusive rörelsekapitalbehovet för genomförandet av Bolagets affärsplan uppgår till detta belopp, vilket är tänkt att fördelas som följer:

- ◆ investeringar i försäljning, marknadsföring och sälj- och distributionssupport om cirka 35 mkr,
- ◆ produkt-, organisations- och affärsutveckling om cirka 35 mkr, samt
- ◆ förstärkning av balansräkningen i syfte att accelerera expansionen om cirka 21 mkr.

E.3

Former och villkor

För att säkerställa Bolagets fortsatta

utveckling har årsstämman den 20 april 2017 beslutat att genomföra en nyemission med företrädare för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 8 947 461 aktier av serie B och kan inbringa bolaget 100 211 563,20 kronor vid full teckning. Nyemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser till 36 procent samt genom emissionsgarantier till 64 procent. Teckningskursen är 11,20 kr per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 2 maj 2017 till och med den 19 maj 2017. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie av serie B. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Den som på avstämningsdagen den 27 april 2017 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för fem (5) befintliga aktier, oavsett serie, teckna en (1) ny aktie av serie B.

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 27 april 2017. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 april 2017. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 april 2017.

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 2 maj 2017 till och med den 17 maj 2017. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

E.4

Intressen och eventuella intressekonflikter

Tre av styrelsens ledamöter äger direkt eller indirekt aktier Bolaget. Enligt styrelsens

bedömning föranleder inte nämnda ägarintressen någon intressekonflikt. Inte heller i övrigt föreligger några intressekonflikter inom förvaltnings- lednings- eller kontrollorgan eller hos andra ledande befattningshavare. Det har inte heller förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Bolaget har inte lämnat lån, ställt garanti, lämnat säkerhet eller ingått borgensförbindelse till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person.

I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har BIG agerat finansiell rådgivare och Törngren Magnell har agerat legal rådgivare till Bolagets styrelse och för Erbjudandet. Bolaget har vidare anlitat Eminova som Emissionsinstitut för Erbjudandet. BIG erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Törngren Magnell och Eminova erhåller löpande ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Erik Nerpin, som är anställd och aktieägare i BIG, äger privat 50 000 aktier i Bolaget. Enligt styrelsens bedömning föranleder nämnda ägarintresse inte någon intressekonflikt. Eminova eller Törngren Magnell äger inte några aktier i Bolaget. FNCA Sweden AB är avtalad Certified Adviser.

E.5

Säljare av värdepapper och avtal om lock-up

Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Erbjudandet. Befintliga huvudägare motsvarande 58 procent av ägandet före Erbjudandet har i ett tidigare åtagande förbundit sig att inte avyttra några aktier före den 30 april 2017.

E.6

Utspädningseffekt

Befintliga aktieägare har förbundit sig att

teckna aktier i Erbjudandet motsvarande sammanlagt cirka 36 procent av Emissionsbeloppet. Erbjudandet innebär att antalet aktier kommer öka från 44 737 307 aktier till högst 53 684 768 aktier. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om cirka 17 procent av både kapitalandel och röstandel i Bolaget.

E.7

Kostnader som åläggs investerare

Ej tillämplig. Inga kostnader för investerare föreligger.

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och en investering i SaltX ska ses i detta perspektiv. Bolaget exponeras för ett stort antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten.

Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms kunna få betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför utan en samlad investeringsbedömning måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Riskfaktorer

RISKER FÖRKNIPPADE MED VERKSAMHETEN

KONKURRENS

Idag bygger Bolagets position delvis på att SaltX-teknologin är unik och skyddad av patent. Det finns en risk att något företag lanserar en konkurrerande teknologi som är bättre och/eller billigare än SaltX-teknologin, eller att konkurrenter har starkare marknadsposition. Detta skulle potentiellt kunna förändra förutsättningarna för Bolagets expansion, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

TEKNISKA RISKER

SaltX-teknologin är ny på marknaden och det finns en risk att svagheter eller problem med denna teknologi hittills inte har upptäckts, och att dessa svagheter eller problem endast kan åtgärdas till en betydande kostnad, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Marknaden för värme- och kylprodukter i vilken SaltX-teknologin integreras förväntas även i framtiden genomgå teknikskiften och utsättas för föränderliga marknadstrender. Utvecklingen och integrationen av teknologin kan medföra tekniska problem som gör att det tar längre tid än planerat innan nya produkter med SaltX når marknaden och att kostnaderna för Bolaget kan bli högre än beräknat, både till följd av ökade kostnader under utvecklingsfasen och försenad marknadsintroduktion. Om Bolagets kunder och partners skulle misslyckas med att utveckla och lansera produkter baserade på det forsknings- och utvecklingsarbete som bedrivs finns även risk för att värdet på Bolagets tillgångar behöver revideras, vilket

kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS

Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt samarbete med ett antal identifierade samarbetspartners. Om relationen med dessa partners eller deras relation med eller rykte hos identifierade potentiella huvudsakliga kunder skulle förändras negativt kan Bolagets utveckling påverkas väsentligt negativt.

Om samarbetspartners inte uppfyller minimiåtagande eller ytterst slutkunderna avstår från att köpa SaltX-produkter och istället vänder sig till en annan leverantör kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas väsentligt i negativ riktning.

Det finns också risk, till följd av Bolagets ställning i förhållande till nuvarande och eventuellt även framtida partners, att Bolaget får acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor, vilka Bolaget kan ha svårigheter att uppfylla. Det finns risk att sådan bristande avtalsuppfyllnad kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

MARKNADSACCEPTANS AV NYUTVECKLADE PRODUKTER MED NY TEKNOLOGI

SaltX avser att löpande, genom samarbetspartners, utveckla och lansera nya produkter på marknaden. Det finns alltid risk för att nya produkter inte mottas av marknaden på ett positivt sätt, eller att konkurrerande produkter eller lösningar som lanseras av andra aktörer får bättre genomslag, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

BEROENDE AV LEVERANTÖRER

För att SaltX ska kunna leverera SaltX-tek-

nologin är Bolaget beroende av att råvaror, produkter och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. SaltX är också beroende av sina kunder och externa parter för tillverkning av produkterna i vilka SaltX-teknologin är integrerat. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Bolagets leverans av SaltX-material försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL IMMATERIALRÄTTSLIGT SKYDD

SaltX har patent och ineliggande patentsökningar inom patentfamiljer riktade mot såväl produkter, deras användning som produktionsprocesser för tillverkning av produkterna. Bolagets tillväxt och framgång är till stor del beroende av Bolagets patent. Det finns en risk att det finns svagheter eller problem med dessa patent, eller att Bolaget gör intrång i andra patent. Det finns en risk att sådana problem endast kan åtgärdas till betydande kostnad eller riskera Bolagets framtid, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Intrång i Bolagets immateriella rättigheter, eller Bolagets intrång i andra bolags immateriella rättigheter, skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. Det kan visa sig nödvändigt för Bolaget att inleda rättsprocesser för att skydda sina immateriella rättigheter. Sådana rättsprocesser skulle kunna bli betungande och kostsamma och det finns en risk att Bolaget inte vinner en sådan process, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Utöver sin patenterade teknologi använder SaltX eget kunnande och företagshemligheter som inte skyddas av patent. Det finns en risk att avtal eller andra skyddsåtgärder inte skyddar mot offentliggörande av

konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtal inte blir tillräckligt påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Bolagets affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL PRODUKTANSVAR

Det finns ett ansvar att SaltX-materialet ska fungera enligt kundernas specifikation vad gäller prestanda och kvalitet, samt att det är säkert att integrera. Skulle SaltX-materialet vara bristfälligt i något utav dessa avseenden kan anspråk från kunder uppstå, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Bolagets verksamhet väntas växa kraftigt genom en ökad efterfrågan på Bolagets teknologi, vilket kommer att ställa höga krav på ledningen och den operativa och finansiella infrastrukturen. Bolaget har idag en liten organisation. Om Bolaget inte lyckas anpassa sin organisation, sina processer och sin kapacitet till en ökad efterfrågan kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

TREDJEPARTSRISKER

Det kan tänkas att tredje man eller utomstående personer kommer till skada vid användandet av Bolagets produkter eller den därmed sammanhängande utrustningen. Det finns risk att eventuella anspråk kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

FÖRSÄKRINGSRISK

Det finns en risk att SaltX åsamkas skador eller ådrar sig skadeståndsanspråk som inte helt eller delvis täcks av Bolagets försäkringsskydd, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL TVISTER

Bolaget kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Bolagets produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse. Om sådana risker skulle materialiseras kan detta påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

LEGALA RISKER

SaltX bedriver verksamhet på en global marknad och har samarbetspartners, leverantörer och kunder över hela världen. Risker kan uppstå till följd av skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Bolagets verksamhet på den internationella marknaden. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta får även till följd att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången kan vara oviss. Ovan nämnda faktorer kan komma påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Bolagets framtida utveckling är beroende av befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt Bolagets förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli svårt att fullfölja affärsstrategin, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risken för att nyckelpersoner som lämnar

Bolaget börjar hos en konkurrent till Bolaget eller startar konkurrerande verksamhet kan begränsas genom avtal. Sådana konkurrensbegränsningsåtaganden har ingåtts av vissa av Bolagets nyckelpersoner. Det finns dock nyckelpersoner i Bolagets ledning som inte omfattas av sådana åtaganden, däribland bolagets VD. Skulle någon av de personerna efter anställningens upphörande ta anställning hos en konkurrent till Bolaget eller inleda med Bolaget konkurrerande verksamhet kan det påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

KUNDER OCH SAMARBETSAVTAL

Bolagets försäljning av SaltX-material, licenser och konsulttjänster sker i egen regi direkt gentemot stora OEM-kunder och partners. Dessa OEM-partners är viktiga för Bolagets framtida utveckling eftersom de täcker marknader som SaltX-teknologin appliceras på. Det finns en risk att de företag med vilka SaltX har tecknat eller kommer att teckna avtal inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden enligt dessa avtal. Existerande avtal kan komma att sägas upp eller förklaras ogiltiga eller bli föremål för förändringar, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

KVALITETSFRÅGOR

Som alla företag som utvecklar en helt ny spjutspets-teknologi och befinner sig i ett relativt tidigt skede har SaltX en utmaning att testa teknologin över tid för att verifiera dess stabilitet, funktion och prestanda håller över hela livslängden för den produkt som SaltX-teknologin ska integreras i. SaltX har och kommer att investera mycket resurser för att göra olika accelererade tester av SaltX-materialet såsom korrosion och temperaturcykelvariationer. Det finns en risk att nya problem kommer att uppstå antingen med befintliga eller kommande produkter, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.



SaltX har 40 registrerade patent

Kärnan i SaltX-teknologin utgörs av saltkristaller och matrismaterial, vilka behandlas med nano-partiklar. SaltX har cirka 40 registrerade patent och ett antal pågående patentansökningar uppdelade på 10 patenfamiljer.

RISKER AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

De väsentligaste riskerna för fel i den finansiella rapporteringen avser främst redovisat värde på immateriella anläggningstillgångar. Om redovisat värde av dessa tillgångar visar sig avvika från verkligt värde kan detta medföra nedskrivningsbehov, vilket kan få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

FINANSIELLA RISKER

SaltX utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom ränterisk, valutarisk, prISRISK, kreditrisk, finansierings- och likviditetsrisk. Bolagets finansiella risker bedöms huvudsakligen vara finansieringsrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Materialiseras sådan finansiell risk kan detta påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

FINANSIERINGSRISK

Finansieringsrisk avser risken att refinansiering av förfallande lån försvåras eller blir kostsam och att Bolaget därmed får svårt att fullfölja sina betalningsåtaganden. Likviditetsrisk avser risken att inte kunna fullgöra betalningsåtaganden då de förfaller.

Det finns en risk att Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott fram till dess att verksamheten når break-even med ett positivt resultat och kassaflöde och det finns en risk för att ett sådant kapitaltillskott inte kan anskaffas överhuvudtaget eller att det inte kan ske till fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolagets finansiering är beroende av att Erbjudandet fullföljs med tillfredställande resultat. Det finns en risk att Erbjudandet inte fullföljs, varvid Bolaget kommer tvingas att söka alternativ finansiering för att kunna fullgöra löpande betalningsåtaganden och fortsatt bedriva verksamheten, vilket kan innebära ökade kostnader och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

KREDITRISK

Det finns risk att Bolaget kan komma att drabbas av kreditförluster. Detta skulle kunna inträffa vid felbedömning av motpart, en motparts snabbt förändrade omständigheter eller brist på ytterligare finansiering. Detta skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL SUNCOOL AB

SunCool AB har ställt ut en revers i samband med ett förvärv av immateriella tillgångar från Bolaget. SunCool AB har överlåtit nyttjanderätten till de immateriella tillgångarna till Nation Power Group Limited, namnändrat Ningbo Shengu Energy Conversation Technology Co Ltd., ("NSECT"). Genom licensavtalet har NSECT en option att förvärva de licensierade rättigheterna till marknadsvärde under vissa i avtalet angivna förutsättningar. De immateriella tillgångarna utgör merparten av SunCools totala tillgångar. Det finns en risk att NSECT utnyttjar optionen vid en tidpunkt då marknadsvärdet på de licensierade immateriella tillgångarna inte är tillräckligt högt för att ge SunCool de intäkter som krävs för att reglera skulden till SaltX, vilket kan leda till att Bolaget helt eller delvis inte kan komma att få betalt för sin fordran eller att betalningen blir fördröjd. Materialiseras denna risk kan detta påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

FÖRSÄLJNING AV AKTIER AV BEFINTLIGA AKTIEÄGARE KAN FÅ AKTIEPRISET ATT SJUNKA

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Efter den aktuella lock-up periodens utgång den 31 april 2017 kommer de aktieägare som varit föremål för lock-up vara fria att

sälja sina aktier i Bolaget. Varje avyttring av betydande mängder aktier i Bolaget på den offentliga marknaden av huvudaktieägare eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

BEGRÄNSAD LIKVIDITET I BOLAGETS AKTIE

Det kan föreligga en osäkerhet kring aktiemarknadens fortsatta intresse för Bolagets aktie och om en aktiv och likvid handel i aktien inte kan upprätthållas kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja större poster inom en kortare period utan att påverka priset för aktien.

FLUKTUATIONER I AKTIENS PRIS

En investering i SaltX är förknippad med risk. Kursen i SaltX-aktien kan fluktuera över tid och det finns en risk att aktiekursen kommer att ha en negativ utveckling. Aktiemarknadens generella utveckling och utvecklingen för Bolagets aktie beror delvis på en rad faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare drabbas av en förlust vid avyttringen av sitt innehav.

Aktiepriset kommer att påverkas av förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på Bolagets verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

FRAMTIDA ERBJUDANDEN

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra typer av värdepapper. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda

till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

FIRST NORTH SOM HANDELSPLATS

En investering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag som är noterat på en reglerad marknad. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Ett fåtal investerare kommer genom sitt ägande att ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar och andra företagstransaktioner.

Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från storägarnas intressen. Även andra ägare kan komma, beroende på hur ägarförhållandena i SaltX kommer att se ut, att inneha eller senare skaffa sig innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget.

Bolaget har idag några större aktieägare vilka under det gångna året haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt.

Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.

FRAMTIDA UTDELNING

Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden har lämnats av ett garantikonsortium och kommer vid behov infrias genom kontant betalning. Såväl de som lämnat teckningsförbindelser som garanterna är medvetna om att teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig därigenom att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall förbindelserna respektive åtagandena aktualiseras. Då varken teckningsförbindelserna eller garantierna är säkerställda kan det dock finnas risk för att någon eller några av dem som avgivit teckningsförbindelser och/eller ingått garantiavtal inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte nämnda teckningsförbindelser och/eller garantiavtal kan detta få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

UTSPÄDNING

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd.



Stor efterfrågan – SaltX snabbar på utvecklingen

För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling fattade årsstämman den 20 april 2017 beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare.

Inbjudan till teckning av aktier av serie B i SaltX Technology Holding AB (publ)

För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling fattade årsstämman i Bolaget den 20 april 2017 beslut om nyemission av aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Nyemissionen omfattar högst 8 947 461 aktier av serie B. Vid fulltecknat Erbjudande ökar Bolagets aktiekapital med 715 796,88. Aktier emitteras till en kurs om 11,20 kr styck. De erbjudna aktierna i Emissionen motsvarar cirka 17 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande). Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 100 mkr, före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 8,5 mkr.

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser från huvudägare upp till sammanlagt cirka 36 procent (cirka 36 mkr) av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har erhållit skriftliga emissionsgarantier från ett investerarkonsortium samt en huvudägare upp till sammanlagt cirka 64 procent (cirka 64 mkr) av det totala Emissionsbeloppet. Erbjudandet är således garanterat med teckningsförbindelser och emissionsgarantier till totalt 100 procent.

Härmed inbjuds investerare att teckna aktier av serie B, enligt vad som beskrivs i avsnittet "Villkor och anvisningar". Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (www.saltxtechnology.com) samt genom pressrelease omkring den 23 maj 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRAN

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

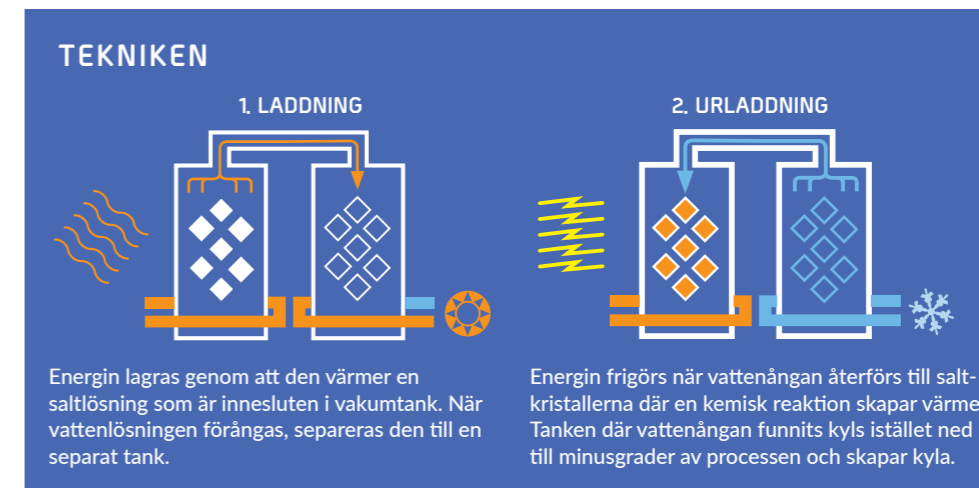
Hägersten, i april 2017
SaltX Technology Holding AB (publ)
Styrelsen



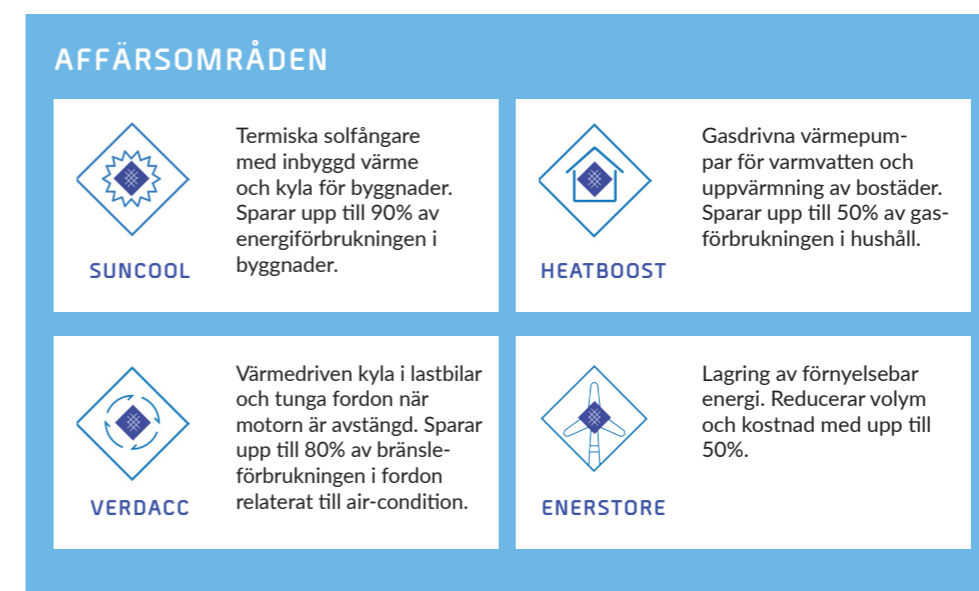
SaltX i sammandrag

Verifierar prestanda och livslängd

SaltX investerar stora resurser för att göra olika accelererade tester av SaltX-materialet avseende t.ex. korrosion- och temperaturvariationer.



”SALT X TERMISKA ENERGI-LAGRING ÄR MILJÖ-VÄNLIG OCH KOSTNADS-EFFEKTIV.”



Bakgrund och motiv

SÅ SKA PENGARNA ANVÄNDAS

Världens utmaningar inom miljöområdet har skapat ett tilltagande behov och intresse för nya energilösningar som gjort att SaltX på kort tid fått en starkare position. Intresset för Bolagets lösningar är stort. Bolaget har redan samarbete – eller pågående förhandlingar – med många av världens starkaste och mest framåtsträvande företag inom energiområdet. För att inte drabbas av flaskhalsar vare sig på teknik-, marknads- eller organisationssidan behöver SaltX kapital för att fullt ut kunna ta tillvara på Bolagets försprång.

SaltX har arbetat med lagring av termisk energi (värme eller kyla) i salt sedan 2001 (tidigare under varumärket ClimateWell) och har i dag ett starkt patentskydd. Lösningen gör att man kan reducera energiåtgång med upp till 50 procent. Fram till mitten på 2016 har fokus

legat på småskaliga lösningar, primärt för enskilda hushåll genom lagring av energi från solpaneler eller gasvärmepumpar eller fordon. Att först arbeta med småskaliga enheter har varit viktigt för att kunna ta fram lösningar som fungerar och för att kunna skapa en viktig acceptans – både teknologiskt och ekonomiskt – för SaltX lösning. Enkelheten gör samtidigt att det är lätt att skala upp användningen av teknologin till betydligt större enheter.

FRAMGÅNGSRIKA TESTER

När kontakter tagits med större energiproducenter har intresset varit mycket stort. Inte minst sedan framgångsrika tester genomförts tillsammans med Vattenfall för storskalig energilagring till vind-, sol- och fjärrvärmeverk. Testet utfördes av DLR som är Tysklands motsvarighet till NASA och visar att lösningen kan

”NÄR KONTAKTERNA TAGITS MED STÖRRE ENERGIPRODUCENTER HAR INTRESSET VARIT MYCKET STORT.”

innebära stora reduktioner av koldioxidutsläpp.

Vid sidan av Vattenfall har ett antal av de stora svenska och internationella aktörerna såsom Fortum, EON, Öresundskraft och Skellefteå Kraft besökt testanläggningen i Tyskland i slutet av mars i år. Till det kan läggas ett antal energibolag som redan uttryckt intresse att ta del av lösningen. För den som besöker anläggningen står det klart att SaltX lösning passar bra att skala upp – och inte minst så är det en lösning som passar väl in för utmaningarna att skapa ett hållbart samhälle.

När det visade sig att intresset varit så stort för storskaliga lösningar har beslut fattats att fokusera på detta område och bygga upp ett fjärde affärsområde – EnerStore. En utveckling av organisationen kommer att behöva resurser för att inte ta energi från övriga affärsområden, som nu är nära att gå in i nästa steg av kommersiell utveckling. EnerStore behöver bygga en organisation som klarar av att möta motparterna på de stora energibolagen, vilket gör att Bolaget nu går till

marknaden för att ta in ytterligare kapital.

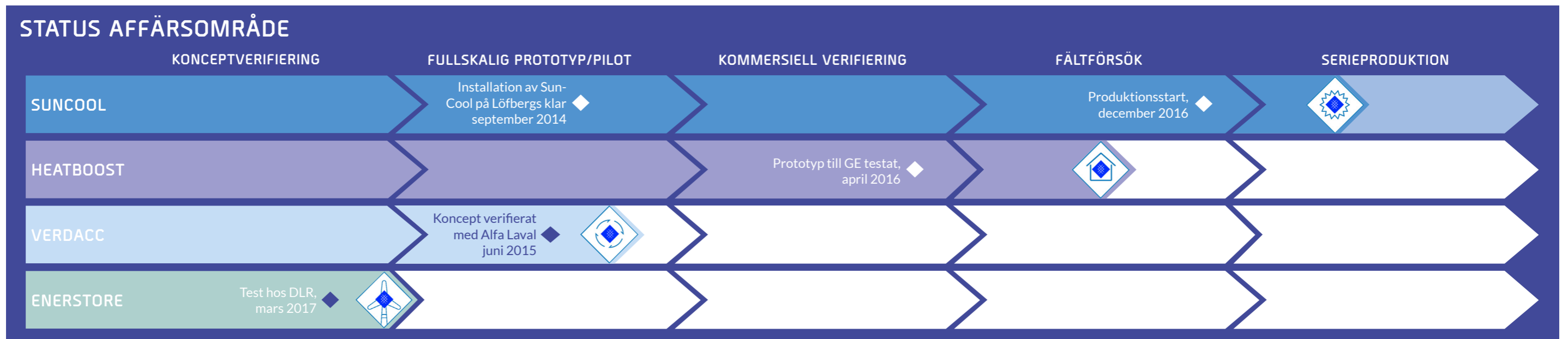
SNART STORSKALIG

Processen att utveckla EnerStore för att gå in i en kommersiell fas ska gå förhållandevis snabbt eftersom lösningen är så pass beprövad om än i mindre skala. SaltX förhandlar redan med flera av Europas största energibolag om en första storskalig pilotanläggning i Europa. När en sådan är på plats underlättas marknadsföringen av EnerStore, eftersom det minskar osäkerheten om en storskalig lösnings tillförlitlighet.

EnerStore har en betydande ekonomisk potential. Tillgängligt kapital vid full teckning blir 91,7 Mkr. Styrelsen bedömer att kapitalbehovet inklusive rörelsekapitalbehovet för genomförandet av Bolagets affärsplan uppgår till detta belopp, vilket är tänkt att fördelas som följer:

- ◆ investeringar i försäljning, marknadsföring och sälj- och distributionsupport om cirka 35 mkr,
- ◆ produkt-, organisations- och affärsutveckling om cirka 35 mkr, samt
- ◆ förstärkning av balansräkningen i syfte att accelerera expansionen om cirka 21 mkr.

”SALT X FÖRHANDLAR REDAN MED FLERA AV EUROPAS STÖRSTA ENERGIBOLAG OM EN FÖRSTA STORSKALIG PILOTANLÄGGNING I EUROPA.”



Bakgrund och motiv

VD-ORD

SaltX har utvecklats i snabb takt under 2016 och det mesta har gått som planerat för våra tre applikationsområden. Därtill har vi under fjärde kvartalet börjat bygga EnerStore, vårt nya affärsområde för storskalig energilagring av förnyelsebar energi såsom sol- och vindkraft. SaltX anskaffar nu kapital på 100 mkr för att på bästa sätt ta tillvara de stora möjligheter som finns på marknaden för energilagring.

Vi på SaltX upplever att intresset för – energilagring – ligger helt rätt i tiden och det kommersiella intresset är stort och fortsätter att tillta. De stora aktörerna är mycket intresserade av vår världspatenterade teknologi, då våra lösningar innebär att man kan minska energiåtgången med upp till 50 procent. Vad som är lika viktigt är att det ofta blir en lönsam investering i vår teknologi med återbetalningstider på mellan 1 och 3 år beroende på applikation.

KOMMERSIELL LANSERING

Hittills har vi framför allt fokuserat på att använda vår teknologi för att lagra värme i mindre enheter – gasdrivna värmepumpar, termiska solfångare och värmedriven kyla i tunga fordon. Här är vi nära en kommersiell lansering då vår kinesiska partner står i startgroparna att lansera termiska solfångare – SunCool – på den kinesiska marknaden. I takt med att verksamheten utvecklats enligt plan för dessa affärsområden har

vi tillsammans med nya partners börjat arbeta med andra lösningar för storskalig energilagring i salt, vilket visat sig fungera lika bra som i mindre enheter.

Arbetet med att utveckla den storskaliga energilagringen har samlats i det nya applikationsområdet EnerStore. Vi har redan genomfört ett framgångsrikt test tillsammans med Vattenfall för storskalig energilagring till vind-, sol- och fjärrvärmeverk. Testet utfördes av DLR och visar att SaltX lösning har potential att bli mer kostnadseffektiv och kommersiellt gångbar än dagens alternativ.

SNABB PROCESS

Vi räknar med att processen att utveckla EnerStore ska gå förhållandevis snabbt eftersom lösning är så pass beprövad om än i mindre skala. SaltX för redan förhandlingar med flera av Europas största energibolag om en första storskalig pilotanläggning i Europa. När en sådan är på plats underlättas marknadsföringen av EnerStore, eftersom det minskar osäkerheten om en storskalig lösnings tillförlitlighet.

STOR POTENTIAL

EnerStore har en betydande ekonomisk potential. Marknaden för storskalig lagring av energi bedöms uppgå till motsvarande cirka 100 miljarder kronor globalt. Detta betyder att marknaden för storskalig energilagring är väsentligt större än våra andra tre affärsområden tillsammans, och då ska

”MARKNADEN FÖR STORSKALIG LAGRING AV ENERGI BEDÖMS UPPGÅ TILL MOTSVARANDE CIRKA 100 MILJARDER KRONOR GLOBALT.”

man komma ihåg att dessa fortfarande är väldigt stora marknader.

Den kritiske läsaren kanske undrar varför vi inte satsade på storskalig energilagring från början. Genom att först inrikta oss mot energilagring i mindre skala har vi fått en stor acceptans för vår lösning som gör att det nu går snabbare att exploatera den storskaliga versionen. Vi ser dock fortfarande att våra tre ursprungliga områden var för sig har en betydande kommersiell potential.

ANVÄNDA FÖRSPRÅNGET

Kapitalet från emissionen ska användas för att på bästa sätt ta tillvara den stora efterfrågan vi bedömer finns. Här ska vi vidareutveckla SaltX teknologiska

försprång. Samtidigt behöver vi fortsätta att bygga vår organisation både på den kommersiella och på den tekniska sidan. För det krävs det kapital, vilket vi nu säkrar genom en nyemission med företräde för aktieägarna.

Karl Bohman
VD



”SAMTIDIGT BEHÖVER VI FORTSÄTTA ATT BYGGA VÅR ORGANISATION BÅDE PÅ DEN KOMMERSIELLA OCH PÅ DEN TEKNISKA SIDAN.”

Villkor och anvisningar

Den 20 april 2017 beslutade årsstämman i SaltX Technology Holding AB (org.nr 556917-6596), att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 8 947 461 aktier och kan inbringa bolaget 100 211 563,20 kronor vid full teckning. Nyemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser till 36 procent samt genom emissionsgarantier till 64 procent.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 27 april 2017. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 april 2017. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 april 2017.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 2 maj 2017 till och med den 19 maj 2017. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 11,20 kr per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie av serie B. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 2 maj 2017 till och med den 17 maj 2017. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTA SAMT OMVANDLING TILL AKTIER

Handel med BTA äger rum på First North från och med den 2 maj 2017 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på First North. Aktien handlas under kortnamnet SALT B och har ISIN SE0005308541. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 27 april 2017 är registrerad som aktieägare i

Bolaget äger företrädesrätt att för fem (5) befintliga aktier, oavsett serie, teckna en (1) ny aktie av serie B.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ DEPÅ

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 19 maj 2017 i enlighet med något av följande två alternativ.

1. Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid

inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, Biblioteksgatan 3, 3 tr, 111 46 Stockholm. Tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE293000000032731703350

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Schweiz, Sydafrika, USA). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmäl-

ningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningsedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 140 000,00 kr eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna 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. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Anställda i Emissionsinstitutet kan ansöka om att teckna aktier i emissionen på samma villkor som andra redan befintliga aktieägare eller allmänheten.

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 27 april 2017. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

ÖVRIGT

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2017, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.





Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

ÖVRIG INFORMATION

Eminova Fondkommission AB är ett så kallat emissionsinstitut, det vill säga utför vissa administrativa tjänster i samband med Erbjudandet. Detta innebär inte att den som accepterar Erbjudandet ("deltagare") betraktas som kund hos Eminova Fondkommission AB. Vid accept av Erbjudandet betraktas deltagaren endast som kund om Eminova Fondkommission AB har lämnat råd till deltagaren eller annars har kontaktat deltagaren individuellt angående Erbjudandet. Att deltagaren inte betraktas som kund medför att reglerna om skydd för investerare i lagen om värdepappersmarknaden inte tillämpas på Erbjudandet. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Verksamhetsbeskrivning

AFFÄRSOMRÅDEN

NAMN/KONCEPT	APPLIKATIONSOMRÅDE	STATUS
 SunCool	Termiska solfångare med inbyggd värme och kyla för byggnader.	Småskalig produktion startad. Full serieproduktion under 2017.
 HeatBoost	Gasdrivna värmepumpar för varmvatten och uppvärmning av bostäder.	Produkt kommersiellt gångbar. Fältförsök i USA 2017, i Europa planerat till 2018.
 VerdAcc	Värmedriven kyla i lastbilar och tunga fordon.	Koncept verifierat. Fullskalig prototyp i fordon är planerat till 2017.
 EnerStore	Lagring av förnyelsebar energi.	Koncept verifierat. Fullskalig pilot under 2017.

UTVECKLINGSTEG



FOKUS PÅ FYRA APPLIKATIONSOMRÅDEN

SaltX Technologys teknologi går att tillämpa inom ett stort antal applikationsområden. För närvarande ligger fokus på fyra applikationer:

- ◆ Termiska solfångare med inbyggd värme och kyla för byggnader (SunCool),
- ◆ Gasdrivna värmepumpar för varmvatten och uppvärmning av bostäder (HeatBoost),
- ◆ Värmedriven kyla i lastbilar och tunga fordon (VerdAcc) samt;

- ◆ Lagring av förnyelsebar energi (EnerStore).

För HeatBoost och VerdAcc är fokus att förbereda och utföra fältförsök, industrialisering och kommersialisering medan EnerStore funktionstestas. När det gäller termiska solfångare såldes under 2015 en licens till bolaget SunCool AB, som nu tillsammans med en lokal partner etablerar verksamhet och fabrik i Kina. SaltX Technology bistår med teknisk support och kunskapsöverföring.

Verksamhetsbeskrivning

AFFÄRSMODELL

SaltX är ett marknadsdrivet innovationsbolag. Grunden i affärsmodellen är att sälja det egenutvecklade saltmaterial som Bolaget har världspatent på.

SaltX säljer licensen för att använda saltet och kunden betalar sedan även för det salt som används.

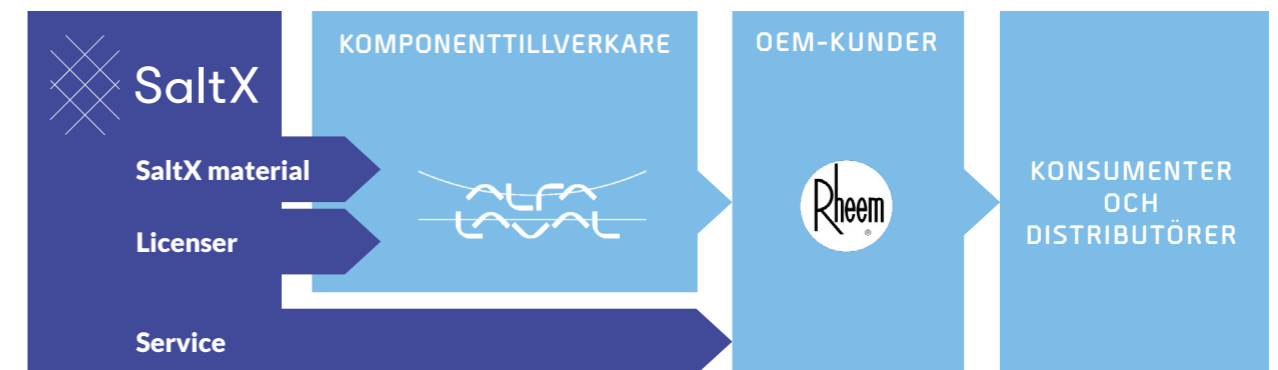
Licensen innebär att köparen har exklusivitet inom ett visst applikationsområde eller på en viss geografisk marknad.

SaltX säljer aldrig direkt till slutanvändare, utan Bolagets lösning ingår som en energilagrande del i

en produkt. Som exempel kan anges en del i en solpanel för att kunna lagra energin som inte används direkt. Här betalar kunden för hur mycket saltmaterial som beställs.

Därmed har SaltX en affärsmodell med stor skalbarhet, utan att investeringar i tillverkning behöver göras. Bolaget använder underleverantörer som producerar det patenterade saltet inklusive komponenten.

Köparna sköter dessutom marknadsföringen mot slutkunderna. Även på detta sätt är Bolagets affärsmodell kostnadseffektiv.



SaltX affärsmodell består av försäljning i tre delar; SaltX material, licenser och service. Den största framtida intäktskällan är det patenterade materialet SaltX, samt licensen för att använda detta.

VISION

SaltX Technology:s vision är att SaltX blir som "Intel inside" i hållbara värme- och kylprodukter.

MISSION

SaltX-teknologin bemöter den globala energiomställningen, och fullt implementerat kan SaltX minska världens energiförbrukning med en tredjedel. SaltX Technology:s uppdrag är att genom SaltX-lösningen göra värme och kyla för bostäder, byggnader och fordon hållbart.

Verksamhetsbeskrivning

SALT X HISTORIA

Historien om SaltX är historien om hur en snilleblix hos kemisten och uppfinnaren Ray Olsson uppmärksammas av entreprenören och innovatören Göran Bolin. Idén utvecklades till ett världspatent som håller på att byggas till ett globalt uppmärksammat Bolag inom energilagring. Detta sedan teamet kring Karl Bohman inlett en global kommersialisering av detta svenska innovationsföretag.

2001 köpte Göran Bolin via sitt bolag ClimateWell patentet för energilagring i salt. I hans bolag fortsatte utveckling av patentet och teknologin som fick namnet SaltX – samma som Bolaget bytt namn till. Göran Bolin är som teknisk chef och vice VD fortfarande en central del av SaltX resa. Även Ray Olsson har en viktig och aktiv roll i Bolaget som

ansvarig för nästa generations salter.

FÖRSTA PRODUKTEN

Baserat på patentet och med riskkapital från bland andra Industrifonden, Skirner och NorthZone utvecklade ClimateWell en soldriven luftkonditioneringsprodukt – SolarChiller. Produkten lanserades 2007 och såldes på ett flertal marknader via distributörer. Tillverkningen skedde i egen fabrik i Spanien. Under finanskrisen 2009 försvann den spanska hemmamarknaden varpå Bolaget bestämde sig för en ny strategi. Fokus skulle istället ligga på att utveckla kärnteknologin och sälja den och saltet till bolag som tog lösningen till slutkunden – man kan likna strategin vid processtillverkaren Intel med konceptet Intel inside.



”2010 UTSÅGS CLIMATEWELL TILL EN AV PRISTAGARNA I GENERAL ELECTRICS GLOBALA INNOVATIONSTÄVLING 'ECOMAGINATION AWARD' I KONKURRENS MED 70 000 SÖKANDE BOLAG – EN VIKTIG KVALITETSSTÄMPEL.”

BÖRjade med SOPLANELER, NU ÄR MÅLET

Intel inside för energilagring



PRISBELÖNAD

2010 utsågs ClimateWell till en av pristagarna i General Electrics globala innovationstävling "Ecomagination Award" i konkurrens med 70 000 sökande bolag – en viktig kvalitetsstämpel. Kort därefter tecknades ett kontrakt med General Electric för att gemensamt utveckla nästa generations energieffektiva varmvattenberedare. Sedan dess har betydande samarbeten inletts med en rad stora OEM-kunder och prestigefulla varumärken som Dometic, Rheem, Alfa Laval, Caterpillar, Mobile Climate Control och senast Vaillant.

SUNCOOL LANSERAS

2014 lanserades SunCool, en vidareutveckling av SolarChiller-produkten. SaltX hade sedan en tid försökt komma in på den betydande kinesiska marknaden med denna lösning. Under året blir Karl Bohman VD efter att ha varit anställd sedan 2011. Han får i uppdrag av styrelsen att fortsätta resan mot en fullskalig kommersialisering av SaltX världsledande teknologi. 2015 såldes rättigheter för applikationen för den kinesiska marknaden till ett externt bolag, SunCool AB. Försälj-

ningen av rättigheterna är den i särklass största i Bolagets historia och medförde att Bolaget redovisade en betydande vinst 2015. SunCool tecknade i sin tur ett licensavtal med en kinesisk partner NSECT, som medför rätt att exklusivt tillverka och marknadsföra produkter baserade på licensen på den kinesiska marknaden.

Under 2016 tog SaltX steget in på Nasdaq First North och namnändrade till SaltX Technology Holding AB. I samband med förvärvet genomfördes kontantemissioner som tillförde Bolaget närmare 30 miljoner kronor.

KOMMERSIELLT GENOMBROTT

Under 2016 har en serie viktiga avtal slutits som innebär att SaltX tar viktiga steg mot ett kommersiellt genombrott. Bland annat inleds pilotproduktion av solfångare för den kinesiska marknaden.

2017 tas det avgörande steget mot en kommersialisering som innebär att SaltX går från att sälja licenser till att sälja Bolagets egenutvecklade salt, vilket kommer att bli den huvudsakliga intäktskällan. Att sälja det patenterade saltet är mycket lönsamt och skalbart utan stora investeringar.

”ENERSTORES HAR EN BETYDANDE EKONOMISK POTENTIAL. MARKNADEN FÖR STORSKALIG LAGRING AV ENERGI, BEDÖMS UPPGÅ TILL MOTSVARANDE CIRKA 160 MILJARDER KRONOR GLOBALT.”

Verksamhetsbeskrivning

MÖT GRUNDAREN OCH INNOVATÖREN BAKOM SALT X

Göran Bolin är entreprenören och innovatören som lagt grunden för SaltX snabba utveckling. Han har en central och drivande roll i Bolaget nu när verksamheten är på väg att gå in i en mer kommersiell fas. Läs hur han ser på SaltX och sin roll som ledande innovatör i bolaget.

Hur skulle du kort beskriva utvecklingen som ledde fram till dagens SaltX?

Jag insåg tidigt på grund av miljöskäl att de fossil- och kärnkraftsbaserade energislagen inte var hållbara. Det räcker inte till för att möta framtidsmarknadernas energibehov, som exempelvis Kinas pågående industrialisering utgör. Solenergi i alla dess former är en lösning på framtidens globala energiförsörjningen.

Därför började jag tidigt utveckla solenergilösningar. Till slut landade jag i en lösning som skulle gå att använda i alla sammanhang för att göra produkter miljöanpassade vare sig det gäller solenergi, effektiva varmvattenberedare, tillvaratagande av spillvärme, husuppvärmning eller elproduktion. Lösningen blev att lagra energi i salt – ett saltmaterial, kallat SaltX. Liksom Intel inside finns i varje dator, som möjliggörare, kan SaltX inside minska användandet av fossila bränslen rejält.

I och med att solceller är på väg att bli det största energislaget på jorden växer behovet av att kunna ta vara på energin när den finns, spara den över tid och leverera

den när den behövs. SaltX-materialet har obegränsade anpassningsmöjligheter till kundernas behov. Genom att samarbeta med företag som redan har en stor marknad och kunskap inom sitt specifika område, optimeras hastigheten och kvalitén i den nödvändiga omställningen till förnyelsebar energi. Och SaltX kan spela en viktig roll här!

Varför har intresset för SaltX blivit så stort just nu?

Solenergi har gått upp på förstaplats som den billigaste energikällan, framför till exempel kol och gas. Vindkraften ökar sin effektivitet dag för dag. Det stora problemet med de nya energikällorna är att de producerar energi ojämnt över dygnet. Därför är världen i stort behov av energilagring. Förnyelsebara energislag genomgår just nu en omvälvande utveckling. SaltX-materialet har en förmåga att skalbart ta hand om allt från små till stora energimängder samtidigt som den kan lagra termisk energi av olika kvalitet, både från en het-, eller en lågtemperaturkälla. Dess unika förmåga gör att timingen av vårt patent helt sammanfaller med marknadens efterfrågan.

Hur ser konkurrensbilden ut?

Att lagra energi i salt är den teknik som är effektivast - har högst energidensitet - på marknaden i dag. Samtidigt forskas det intensivt på liknande tekniker. Därför måste vi ständigt utveckla och förbättra vårt

"VI KAN BLI EN VIKTIG PUSSELBIT SOM GÖR DET MÖJLIGT ATT PÅ RIKTIGT OCH MED FULL KRAFT ANVÄNDA FÖRNYELSEBAR ENERGI."

nuvarande material, uttrycka det i starka patent och hålla oss på framkant. Till vår stora fördel talar att vi deltar i EU-projektet Grafen Flaggship. Vi har också ett omfattande samarbete med det världsledande Fraunhofer-institutet och Deutsche Luft und Raumfahrt, DLR, samt med Stockholms Universitet och KTH, allt i syfte att förbättra egenskaperna för vårt SaltX-material. I det här arbetet har vi stor hjälp av att vår affärsidé skapar en vinna-vinna-situation. Vi kan då fokusera fullt ut på det vi är bäst på, nämligen vår SaltX-matrisutveckling och samarbetspartnerna de produkter som de är bäst på. Tillsammans skapar vi i synergi nya patent.

Var är SaltX om fem år? I en ännu längre framtid?

Planen för de nästkommande fem

åren är att kommersialisera våra fyra applikationer. Något som kräver att vi är hårt fokuserade.

SaltX Technology är däremot inte knuten till några specifika produkter eller tekniker. I framtiden kommer saltet att användas i långt fler än fyra lösningar. SaltX är en nyckelkomponent till många nya lösningar vi ännu inte sett.

Vilken är din drömmaffär för SaltX?

Drömscenariot vore att bli en viktig pusselbit i den globala transformationen till förnyelsebar energi, där vårt bidrag är en vidareutveckling av SaltX-materialet på ett sätt som snabbar på och möjliggör den nödvändiga utvecklingen bort från kärnkraft och fossila bränslen till 100 procent förnyelsebar energi.

GÖRAN BOLIN - EN INNOVATÖR SEDAN BARNBEN...

Göran Bolin har ett hundratal patent framför allt inom energiområdet. Han har varit en innovatör sedan tidig barndom. Som tioåring uppfann han en klockradio. I tjugooårsåldern gjorde han en ton-, och ackordfinnare som användes i SVTs gitarrkurs. På 70-80-talet utvecklade han nya tryckpressar-, och bokbindermaskiner från pappersrulle till färdig pocketbok.

Göran startade solenergiföretaget Solsam Sunergy 1990. Inkomsterna från uppfinningarna investerades i en ny typ av solfångare som kraftigt reducerade kostnaden för termisk solenergi. Med tiden blev företaget det största i Sverige. ClimateWell grundades 2002 kring det första patentet för SaltX-materialet.



Verksamhetsbeskrivning

SÅ FUNGERAR SALT X

SaltX teknologi är lika kraftfull som enkel. Lösningen kan sägas bestå av två delar; dels saltets egenskaper, dels hur man lagrar energin i saltet och sedan kan få ut värme eller kyla.

SALTETS EGENSKAPER

Det är sedan länge känt att man kan lagra värme eller annan form av energi i salt. Det åstadkoms då energin lagras kemiskt genom att salt separeras från vatten och sedan sammanförs igen. Problemet var tidigare att processen att sammanföra och separera salt endast kunde repeteras några få gånger. Därefter hade saltet gått från att vara fristående saltkorn till

att klumpa ihop sig. SaltX teknologi innebar att genom ett särskilt ytskikt - så kallad nanocoating - förhindra detta och saltet behåller därmed sin ursprungliga form av enskilda saltkristaller. Fördelarna med detta är att man kan ladda och ladda ur energi tiotusentals gånger utan att förlora saltets egenskaper eller dess prestanda. Saltet som behandlats med nanocoating besitter även egenskapen att inte korrodera - skapa rost - till skillnad mot vanligt salt. Det ger en långsiktig och kostnads-effektiv lösning. Alltså materialet som saltet befinner sig i rostar inte. Salt är dessutom inte giftigt och kan återvinnas.



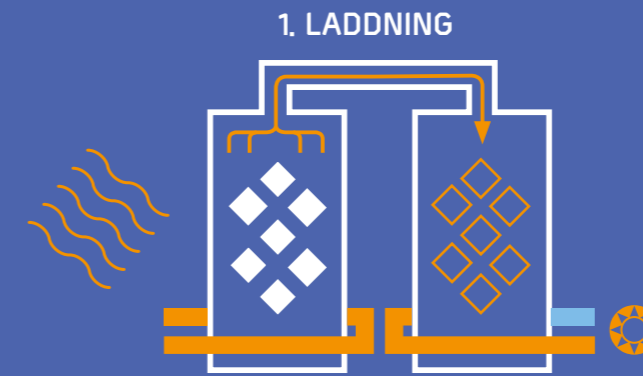
SALT X FÖR NYBÖRJARE

Kan jämföras med ett batteri, men SaltX lagrar termisk i stället för elektrisk energi.

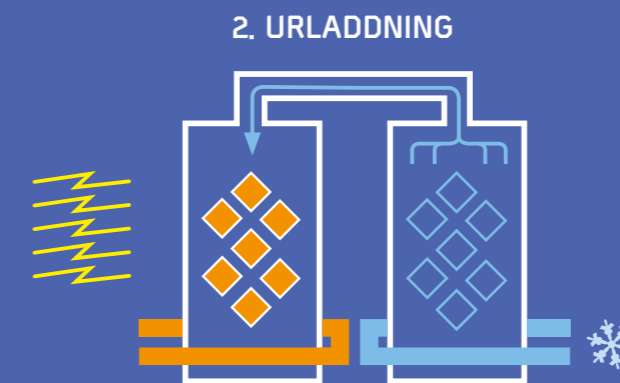
1. Ett speciellt salt behandlas med nanopartiklar och blandas med vätska.
2. När saltet värms, till exempel av solvärme, så kokas vätskan bort och en del av energin binds kemiskt i saltkristallerna.
3. Om vätskan tillförs igen, så frigörs energin i form av värme och kyla. Kan frigöra temperaturer upp till 500 grader.

ENKELT SOM ETT BATTERI:

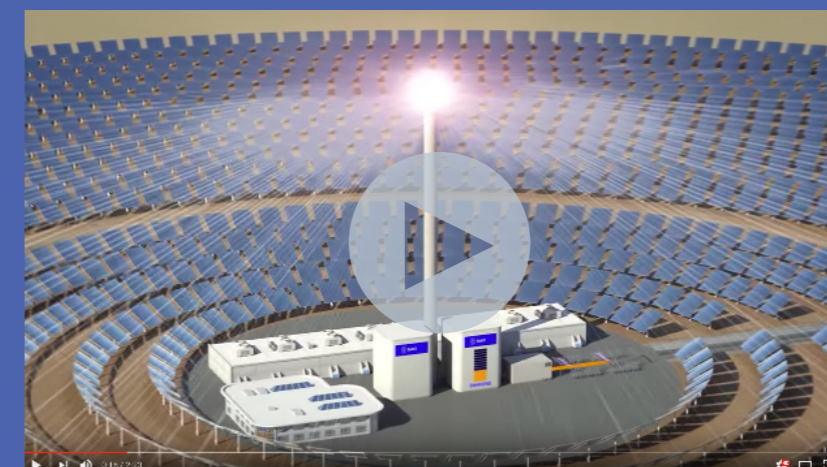
Lagrar energi i salt



Nyckeln i SaltX teknologi är att saltet kan laddas och laddas ur tiotusentals gånger utan att tappa sin egenskap. Teknologin fungerar alltså ungefär som ett batteri. Lite förenklat beskrivet så kokas en salt- och vattenlösning för att separeras från varandra. Kvar blir ett torrt salt. Vattnet som kokats bort från saltet hamnar i ett separat kärl. En ventil stängs och håller de två ämnena från varandra.

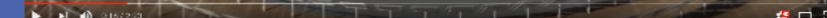


När vattnet sedan återförenas med saltet sker en kemisk reaktion och värmeenergi utsöndras. Kärlet som vattnet har befunnit sig i under tiden får en minusgradig temperatur, detta på grund av en utjämnning av energibalansen. Allt detta pågår i ett slutet system i vakuum och därför kan repeteras i det närmaste obegränsat antal gånger. Saltet kan laddas (värmas) med vilken energikälla som helst, från förnyelsebar sol- och vindkraft till spillvärme från en motor eller gasbrännare.



SE MER OM SALT X PÅ YOUTUBE

Filmen visar en solenergi-anläggning som, genom att använda SaltX SunCool lyckas leverera en jämn ström av elektricitet, under dygnets alla timmar. Solenergi lagras i SunCool-tankar under dagen, vilka används för att producera energi under natten.



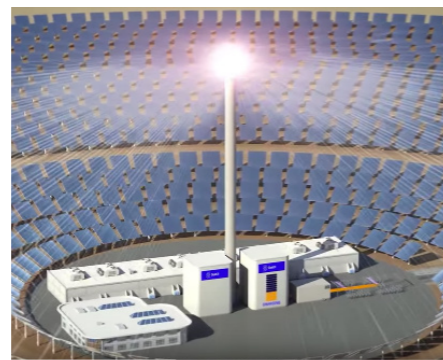
Marknadsöversikt

Potentialen för de delar av marknaden för termisk energilagring (värme eller kyla) som SaltX riktar in sig på är mycket stor. De fyra applikationsområden Bolaget arbetar inom beräknas globalt årligen ha en total marknadspotential på cirka 160 miljarder kronor. SaltX intäkter utgörs från saltet som energin lagras i – en teknologi Bolaget har världspatent på.

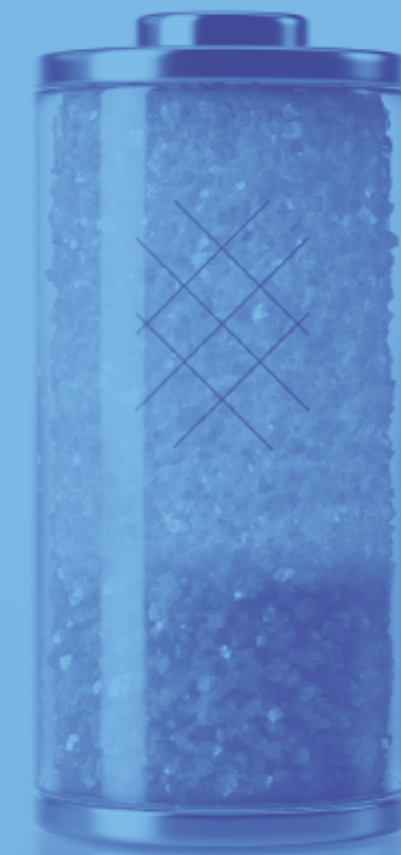
Marknaden för energibesparing, som SaltX verkar på är en stor och snabbt växande marknad. Till det kan läggas att Bolagets lösning – att lagra energi i salt – har en stor mängd användningsområden – och antalet potentiella är betydligt fler än de

SaltX hitills valt att rikta in sig på. SaltX har fortfarande en begränsad kapacitet och därför valt att fokusera in sig på fyra områden: SunCool, HeatBoost, VerdAcc och EnerStore.

Inom dessa fyra områden innebär SaltX lösning att investeringen för kunderna har en kort återbetalningstid, oftast på mellan ett till två år, och aldrig längre än tre år. Det underlättar beslutet att köpa en lösning där SaltX ingår som en integrerad del i.



SaltX



SUNCOOL

Varmvatten/värme under dagen och varmvatten/värme och kyla under natten. Sparar cirka 90% av energiförbrukningen i byggnader.

Varje år installeras ca 54 milj m² solfångare globalt¹. SaltX beräknade intäktpotential är 260-300 kr per m².
54 milj x 280 kr = 15 MILJARDER

¹. REN 21 Report, 2016

SaltX
MARKNADSPOTENTIAL
~15 MILJARDER

LÖNSAMT FÖR KUNDEN PÅ 2,5 ÅR

En konventionell solfångare ger endast varmvatten på dagen. Med SaltX kan solfångaren ge varmvatten och kyla även på natten och på så sätt dubbla energiutbytet jämfört med dagens solfångare. Ett räkneexempel visar på en årlig besparing på 1 000 kr/m². Den initiala merkostnaden för kunden kan då återbetalas på 2,5 år.

HEATBOOST

Varmvatten/värme när gasbrännaren är avstängd. Sparar upp till 50% av gasförbrukningen i hushåll.

Varje år säljs och byts ut ca 19 miljoner gasvärmepumpar globalt². SaltX beräknade intäktpotential är 1 500-2 200 kr/st.
19 milj x 1 850 kr = 35 MILJARDER

². Global HVAC Market, 2016
³. BSRIA Report, 2011

SaltX
MARKNADSPOTENTIAL
~35 MILJARDER

LÖNSAMT FÖR KUNDEN PÅ 1,5 ÅR

En konventionell gaspanna ger endast värme när gasbrännaren är igång. Med SaltX kan värme levereras även när gasbrännaren är avstängd och på så sätt spara upp till 50% av gasförbrukningen. Ett räkneexempel visar på en årlig besparing på ca 5 000 kr. Den initiala merkostnaden för kunden kan då återbetalas på 1,5 år.

VERDACC

Kyla (och värme) i fordon när motorn är avstängd. Sparar upp till 80% av bränsleförbrukningen för kyla/värme i hytten.

Det finns ca 3 miljoner tunga fordon som behöver kylas/värmas⁴. SaltX beräknade intäktpotential är 3 000-4 000 kr/st.
3 milj x 3 500 kr = 10 MILJARDER

⁴. Global Insight / McKinsey & Co. Report, 2008
⁵. Waste Heat Driven AirCon for HDV, 2014

SaltX
MARKNADSPOTENTIAL
~10 MILJARDER

LÖNSAMT FÖR KUNDEN PÅ 1 ÅR

Dagens luftkonditioneringssystem i tunga fordon går endast då motorn är igång. Med SaltX kan kyla i hytten levereras även när motorn är avstängd och på så sätt spara bränsle. Ett räkneexempel visar på en årlig besparing på ca 25 000 kr per fordon. Den initiala merkostnaden för kunden kan då återbetalas på 1 år.

ENERSTORE

Energi när solen inte lyser eller när vinden inte blåser. Reducerar volym och kostnad med 50%.

Den globala kapaciteten för vind- och solkraft (Photovoltaic och Concentrated Solar Power) är ca 710 500 MW^{6,7}. Om man antar att detta i snitt behöver lagras i 10 timmar per dygn så är behovet idag av energilagring för sol- och vindkraft ca 7,1 miljoner MWh^{8,9}. SaltX intäktpotential (uppskattad): 10 000 – 18 000 kr/MWh.
7,1 milj x 14 000 kr = 100 MILJARDER

⁶. Gwec, 2017 ⁷. Irena, 2016 ⁸. Enerdata, 2016 ⁹. Tsp, 2014

SaltX
MARKNADSPOTENTIAL
~100 MILJARDER

LÖNSAMHET FÖR KUNDEN UNDER BERÄKNING

Dagens alternativ för storskalig energilagring såsom "Molten salt" är skrymmande, korrosiva och kostsamma att underhållsvärma. Med SaltX uppnås en kostnadseffektiv energilagring då saltet har mindre volym, korroderar inte och behöver inte hållas i smält tillstånd. Beräkningar för besparing kontra kostnad pågår för att bestämma återbetalningstid.

Marknadsöversikt

KONKURRENSANALYS

Idag bygger Bolagets position dels på starka patent, dels på unik kunskap ("know-how") för hur dessa patent ska användas för att kunna integrera SaltX-materialet i olika värme- och kylprodukter. Det senare består av företagshemligheter som Bolaget har valt att inte patentera eftersom alla patent publiceras, och kan vara alltifrån "recept" för hur SaltX materialet blandas och förbereds till hur det beläggs för att uppnå rätt egenskaper och prestanda.

Det finns en risk att något företag lanserar en konkurrerande teknologi som är bättre och/eller billigare än SaltX, eller att konkurrenter har en starkare marknadsposition. Detta skulle potentiellt kunna förändra förutsättningarna för SaltX Technologys expansion.

SaltX teknologi är inte bunden till någon specifik applikation men Bolaget har valt att koncentrera sig på fyra områden som tidigare nämnts: termiska solfångare med inbyggd kyla för byggnader (SunCool), gasvärmepumpar för uppvärmning av vatten och bostäder (HeatBoost), värmedriven luftkonditionering i tunga fordon (VerdAcc), samt storskalig energilagring (EnerStore).

KONKURRANDE TEKNOLOGIER

SALT X

Samtliga SaltX Technologys applikationer bygger på SaltX tre huvudpatent: Triple-state absorption, matris och Nano-Coated Salt (NSC) teknologi. Direkt konkurrerande teknologier till SaltX Triple-state absorption och matris-teknologi är konventionell adsorption och absorption (konkurrerande

teknologier till NCS beskrivs direkt under EnerStore avsnitten nedan):

KONVENTIONELL ABSORPTION

Med konventionell absorption menas oftast ammoniak-vatten eller litiumbromid-vatten system. Tekniken har funnits över 100 år men har aldrig blivit kommersiell gångbar i mindre värme- och kyltillämpningar utan endast i större system. Fördelarna med ammoniak-vattentekniken är den höga effektdensiteten och att teknologin är etablerad. Nackdelarna är att kristallisation måste undvikas vilket leder till en låg verkningsgrad och energilagringkapacitet. Höga tryck och rörliga delar gör att systemen ofta blir komplexa och därmed kostsamma. Bolag som Carrier, Thermax och Yasaki erbjuder denna teknik.

KONVENTIONELL ADSORPTION

Med konventionell adsorption (för kyla och värme) avses adsorptiva material såsom zeolit. Fördelarna med konventionell adsorption är framförallt att det är en låg systemkomplexitet och kostnad på grund av få rörliga delar. En annan fördel är att laddningstemperaturerna är relativt låga. Nackdelarna med tekniken är att kristallisation måste undvikas vilket leder till en låg verkningsgrad och energilagringkapacitet. Detta ger långa återbetalningstider då verkningsgraden är låg och cykeltiderna korta.

KONKURRANDE LÖSNINGAR

SUNCOOL



I SunCool-applikationen används SaltX Triple-state absorption och matris-teknologi. Tekniken möjliggör en hög energilagringkapacitet lokalt i solfångaren. Saltet som lagras termiska energin är kristallerat vilket leder till längre cykeltider än konkurrerande tekniker som möjliggör en högre verkningsgrad och korta återbetalningstider. Systemet har en låg systemkomplexitet som även det leder till en låg kostnad, dessutom är tekniken helt skalbar och kan tillverkas i stora volymer. Nackdelarna är att tekniken är relativt ny och genererar enbart kyla och värme. Det går dock att komplettera solceller i SunCool-solfångarna för att även generera elektricitet.

SOLCELLS-KYLA

Solceller genererar el under dagen. Fördelarna är att energin kan användas till mer än enbart kyla och värme. Nackdelarna är att de inte är lika energieffektiva som solfångare. Lagringsmöjligheter t.ex. batterier är kostsamma och ej miljövänliga. Denna teknik är konkurrenskraftig för byggnader som endast behöver kyla för luftkonditionering under dagen (och inte natten) och varken värme eller varmvatten under dygnet/året.

SOLDRIVNA ADSORPTION KYLMASKINER

Så kallade "adsorption chillers" tillverkas av bolag såsom SorTech och InvenSor. Då tekniken fortfarande är komplex och dyr har den aldrig blivit kommersiell gångbar i mindre tillämpningar utan endast i större kylsystem (>100 kW). Vidare innebär installationen med speciella rördragning från termiska solfångare för laddning av hög temperatur att det endast blir möjligt att göra på nya byggnader, och inte "retro-fit", till skillnad mot SunCool som har motsvarande installationskostnad som en konventionell termisk solfångare.

HEATBOOST



HeatBoost bygger på SaltX Triple-state och matris-teknologi precis som SunCool, och har därför liknande tekniska fördelar. I

jämförelse med andra konventionella gasvärmepannor, som inte använder värmepumpning, är SaltX teknologin upp till 50 % mer energieffektivt. Temperaturintervallet är anpassningsbart och fungerar även vid utomhustemperaturer under noll, vilket leder till att flera olika marknader kan nyttja tekniken. SaltX-materialet kan pakteras i konventionella värmeväxlare och har inga inre rörliga delar såsom pumpar, vilket gör lösningen robust och kostnadseffektiv. Nackdelen är att tekniken än så länge är relativt ny.

KONDENSERANDE GASVÄRMEPANNOR

Dagens "state-of-the-art" gasvärmepannor för uppvärmning av vatten och hushåll baseras nästan uteslutande på kondensering av rökgaser från gasbrännaren, vilket ger en årsverkningsgrad på ca 85-90%. Alla stora tillverkare såsom Bosch, Vaillant och Viessmann säljer dessa kondenserande pannor. EU:s nya märkningskrav som träder i kraft 2019 kräver dock högre verkningsgrad för alla värme- och kylprodukter och därmed ökad användning av förnyelsebar energi, såsom luft eller sol. I USA finns motsvarande trender och i Kalifornien införs en ny byggnorm 2020 som tvingar nybyggda hus att vara koldioxidneutrala, eller ha koldioxidutsläpp "nära-noll".

För att möta dessa striktare krav utvecklas gasvärmepumpar antingen baserat på absorption eller adsorption.

ABSORPTIONSVÄRMEPUMPAR

Dagens absorptionsvärmepumpar bygger på vatten-ammoniak absorption. Dessa värmepumpar har visserligen bättre verkningsgrad än konventionella kondenserande gasvärmepannor men är på grund av teknologins nackdelar (som beskrivs ovan), två-tre gånger dyrare än en konventionell kondenserande panna och

tillika SaltX alternativ, vilket gör återbetalningstiden mer än 10 år och därmed en nischprodukt med liten penetrationsgrad. Både tyska Buderus och italienska Robur har länge försökt kommersialisera en absorptionsvärmepump för hushåll men hittills endast gjort det för större, kommersiella system (>40 kW).

ADSORPTIONSVÄRMEPUMPAR

Adsorptionsvärmepumpar bygger på adsorption oftast med zeolit-material. Dessa värmepumpar har också bättre verkningsgrad än konventionella kondenserande gasvärmepumpar (dock lägre än absorptionsvärmepumpar) men är på grund av teknologins nackdelar (som beskrivs ovan), även de två-tre gånger dyrare än en konventionell kondenserande panna och tillika SaltX alternativ, vilket gör återbetalningstiden mer än 10 år och därmed en nischprodukt med liten penetrationsgrad. En annan stor nackdel är att de inte kan köras när utomhusluften är under noll och kräver således borrhåll eller motsvarande vilket fördyrar installationen ytterligare och gör återbetalningstiden ännu längre (upp till 15-20 år). Tillverkare såsom Vaillant och Viessmann har erbjudit gasvärmepumpar baserat på zeolit men sedan tid övergett denna teknologi.

VERDACC



VerdAcc tekniken, som också baseras på SaltX Triple-state och matris-teknologi precis som SunCool, används för att omvandla spillvärme i tunga fordon och fartyg till kyla (luftkonditionering). Fördelarna, förutom att den sparar upp till 80% av bränsleförbrukningen relaterad till luftkonditioneringen, är att den kan köras även då motorn är avslagen och är miljövänlig då endast naturliga köldmedia. Nackdelen är att tekniken är relativt obeprövad.

KOMPRESSORDRIVEN LUFTKONDITIONERING

Det vanligaste luftkonditioneringssystemet drivs av en mekanisk kompressor kopplad till fordonets eller fartygets motor. Vid parke-

ring, raster eller vänteperioder är man då tvungen att hålla motorn på tomgångsdrift för att kyla eller värma hytten. Eftersom kompressorn inte är dimensionerad för tomgångsdrift är verkningsgraden mindre än 5% och således blir bränsleförbrukning för att driva luftkonditioneringen oproportionerlig hög. Därför är denna lösning väldigt kostsam i drift. Fördelen är att den inte kräver något separat system och därmed ingen extra investering.

BATTERI- ELLER GENERATORDRIVEN (SEPARAT) LUFTKONDITIONERING

För att kunna driva luftkonditionering vid tomgång och slippa låta motorn stå på tomgång är att den vanligaste metoden att installera ett separat luftkonditioneringssystem som drivs av (upp till sex) extra batterier alternativt av en dieselgenerator. Fördelen jämfört med VerdAcc är att den kan använda den befintliga kompressorn men den stora nackdelen är framförallt tyngden av batterierna/generatoren, med tillhörande extra kostnader samt höga underhållskostnader, vilket gör att den kommersiella penetrationen för dessa lösningar är låg.

VÄRMEDRIVEN LUFTKONDITIONERING

Det finns ett flertal bolag som försökt utveckla och kommersialisera värmedriven luftkonditionering, nästan uteslutande baserat på adsorption, för både fordon och fartyg genom åren utan att lyckas. De största barriärerna har varit volym och kostnad som en följd av att få systemen tillräckligt robusta i den krävande miljön. VerdAcc har övervunnit samtliga av dessa barriärer genom att den är kostnadseffektiv, kompakt och väldigt robust vad gäller känslighet för vibrationer och vinklar.

ENERSTORE



EnerStore-teknologin baseras på SaltX Nano-Coated Salt (NCS). Fördelarna med NCS är att det kostnadseffektiva och energitäta saltet kalciumoxid kan användas utan att det agglomererar (klumpar ihop sig) och

degraderar över tid (vid cykling), till skillnad mot icke nano-coatad kalciumoxid. Vidare kan EnerStore övergå i ett torrt och kallt tillstånd och behöver således inte hållas i smält form, vilket kräver underhållsvärming. Nano-coatingen gör att EnerStore-materialet inte korroderar, vilket minimerar underhållskostnader. Eftersom materialet i praktiken är salt är det helt ogiftigt och därmed en miljömässig hållbar livscykel. Nackdelarna är att tekniken är relativt obeprövad jämfört med konkurrerande teknik.

PUMPKRAFT

Vatten pumpas från en reservoar till en damm på högre nivå. När el behövs strömmar vattnet ner igen genom en turbin. Detta är en bra lösning för storskalig produktion, men här uppvisar geografien en stark begränsning för var man kan bygga nya vatten- och pumpkraftverk. Detta är ingen optimal generell lösning.

MOLTEN SALT

Det vanligaste systemet består av natriumnitrat, kaliumnitrat och kalciumnitrat. Detta är ej antändligt eller giftigt men väldigt korrosivt. Molten salt som energilagringssätt, används idag inom kemi- och metallindustrier samt även i solapplikationsområdet. Nackdelarna är hög systemkomplexitet, stora energiförluster i form av underhållsvärme samt höga underhållskostnader i samband med korrosion.

VATTENACKUMULATOR

I fjärrvärmenät är det vanligt förekommande med stora vattenackumulatorer. Dessa utgör i första hand ett effektlager, dvs det används framförallt för att täcka det stora effektbehov som kan uppstå vintertid. Vattenackumulatorer kan också användas för att ta hand om energi då den är billig och sedan distribuera den när energipriset är högre. Nackdelarna är att tekniken är väldigt skrymmande i form av volym och förlorar kontinuerligt den lagrade energin, så kallade sensibla värmeförluster. Därmed är denna lösning kostsam och ej kom-

mersiellt gångbar för energilagring av förnyelsebar energi.

LITIUM-JON BATTERIER

I takt med att kostnader för litium-jon batterier reduceras, ökar möjligheterna att använda dessa även för energilagring. För småskalig lagring av t.ex. sol kan litium-jon batteri vara gångbart men för storskalig energilagring för sol- och vindkraftverk är det inte hållbart på grund av de fortfarande höga kostnaderna per kWh lagrad energi: mer än 3 Mkr/MWh, jämfört med EnerStore mindre än 100.000 kr/MWh.

Verksamhetsbeskrivning

SÅ SKA SALT X FÅ ENERGIBOLAGEN ATT INVESTERA I ENERSTORE

INTERVJU MED CHRISTOFFER RHÉN, FÖRSÄLJNINGSCHEF, SALT X TECHNOLOGIES.

SaltX tillförs 100 miljoner kronor i en nyemission. Pengarna ska användas för att lansera storskalig energilagring via det nya affärsområdet EnerStore för vilket du leder försäljningen. Kan du kort berätta hur du tänker bearbeta marknaden?

Lite förenklat kan man säga att vi ser tre steg framför oss:

Det första steget, som vi redan genomfört, var att ta kontakt med ett antal energibolag vi bedömde var intresserade. Glädjande nog var intresset större än vi väntat oss. Ett antal av dessa energibolag har tagit del av de framgångsrika verifieringstester för EnerStore som genomförts vid testlaboratoriet i DLR, Tysklands motsvarighet till NASA. Dessa tester visade på

mycket goda och kostnadseffektiva prestanda.

Det andra steget är att tillsammans med ett antal av dessa energibolag uppföra en pilotanläggning. Här pågår diskussioner i en klart positiv anda.

Därefter inleds det tredje steget som innebär att kommersialisera vår lösning. Här kommer vi även att bredda kundbasen till att omfatta de energiföretag som fokuserar på solkraft, så kallade CSP-bolag, vilket står för concentrated solar power.

Vad är nyckeln till framgång för att lyckas bearbeta energibolagen?

Pilotanläggningen blir här mycket viktig. Den kommer tydligt att visa hur tillförlitlig, skalbar och inte minst kostnadseffektiv EnerStore är. Vi känner oss stärkta av de verifieringar som gjorts av EnerStore, verifieringar vi gjort tillsammans med Stockholms universitet och nu senast vid DLR.

Vi arbetar nu för fullt för att få till stånd en pilotanläggning, vilken på ett mycket konkret sätt kan visa hur bra EnerStore blir för energibolagen.

Hur kommer ni att bygga upp organisationen?

För att på ett effektivt sätt kunna

"PILOTANLÄGGNINGEN... KOMMER TYDLIGT ATT VISA HUR TILLFÖRLITLIGT, SKALBART OCH INTE MINST KOSTNADSEFFEKTIVT ENERSTORE ÄR."

bearbeta energibolagen – i första hand runt om i Europa och på sikt globalt – behöver vi bygga ett team som arbetar med försäljning och affärsutveckling. Vi ser ett stort intresse för våra storskaliga lösningar. Därför måste vi också ha resurser som kan utveckla dessa partnerskap.

Är det svårt att hitta rätt personer till ett bolag som SaltX?

Nej, snarare tvärtom! SaltX är ett bolag som lockar många duktiga personer med både svensk och internationell bakgrund.

Vi erbjuder en arbetsmiljö där man arbetar tillsammans med flera av världens ledande experter på energilagring. Till det kan läggas en entreprenöriell miljö som är både spännande och dynamisk.

Kan du kort beskriva hur processen kommer att se ut fram till att vi ser den första storskaliga lösningen i drift?

De första stegen har vi redan tagit via de verifieringar och marknadsundersökningar som gjorts. Nästa steg är att uppföra den första pilotanläggningen tillsammans med ett eller flera energibolag. När detta är genomfört, kan vi börja bygga anläggningar i full skala. Därefter kan vi också uppföra anläggningar helt inriktade på solenergi.

Hur långa är energibolagens beslutsprocesser?

De är traditionellt relativt långa när det gäller att införa nya teknologier. Gensvaret vi fått visar dock att de har ett mycket stort behov av kostnadseffektiva energilager för att få bra tillgänglighet och ekonomi på både befintliga och nya energianläggningar. Pilotan-

läggningen är därför ett viktigt steg som behövs för att på ett övertygande sätt visa på EnerStores fulla kapacitet. Detta kan snabba på energibolagens beslut att investera i våra storskaliga lösningar.

Hur upplever du intresset hos de bolag du hittills träffat?

Mycket starkt! Vi har träffat ett flertal energibolag och samtliga önskar att de redan hade EnerStore i sina anläggningar. Vi känner stor optimism.

Vad har dessa bolag för eventuella tveksamheter?

För att lägga beställningar vill man först se ett fullskalesystem i drift för att slutligen kunna verifiera teknik, ekonomi och skalbarhet.

Var kommer vi att få se den första EnerStore-anläggningen?

I Sverige eller övriga Norden och/eller i Tyskland.



Finansiell översikt

Bolagets nuvarande koncernstruktur skapades genom att det på First North listade bolaget SaltX Technology Holding AB (publ) i april 2016 beslutade att förvärvade ClimateWell AB genom apportemission och därmed blev moderbolag i SaltX-koncernen.

SaltX Technology Holding AB (publ) listades (under annat namn) på First North 2015, och bedrev verksamhet genom ett dotterbolag som avyttrades i december 2015. Bolaget har sedan avyttringen av det rörelsedrivande dotterbolaget och innan förvärvet att ClimateWell ej bedrivit någon verksamhet och bolagets tillgångar har under denna period endast bestått av likvida medel. Eftersom verksamhet som bedrevs år 2015 är avyttrad och inte har med framtiden att göra kommenteras inte utvecklingen avseende år 2015. Den finansiella översikten baseras av ovanstående skäl enbart på ClimateWells reviderade årsredovisning för år 2015 och Bolagets reviderade årsredovisning för år 2016.

CLIMATEWELL

ClimateWell har sedan starten utvecklat, tillverkat och marknadsfört produkter för kyla- och värmelösningar. Under 2013 förändrades bolagets strategi till att fokusera på att i samarbete med större OEM-tillverkare utveckla teknologin i komponenter för olika applikationer och produkter. Detta istället för att, som tidigare, utveckla färdiga produkter innehållande teknologin marknadsförda till kunder och slutanvändare. Fokus ligger idag på fyra applikationsområden.

Under 2015 genomförde ClimateWell en avyttring av ett dotterbolag (SunCool AB) för segmentet solfångarsystem i Kina. Immaterialiella rättigheter bestående av patent och licensrättigheter avyttrades till SunCool som i sin tur sålde dessa rättigheter vidare till en kinesisk partner. Utöver den köpeskilling på

33 miljoner kronor som försäljningen gav upphov till, och som framgår av bokslutet 2015, tillkommer royaltyintäkter från de försålda licensrättigheterna. ClimateWell har genom åren erhållit bidrag för produktutveckling från allmänna medel och EU. Dessa intäkter redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter. Kostnaderna har bestått av utgifter för forskning och utveckling (FoU), marknadsbearbetning, kostnader i samband med patentarbete runt teknologin samt byggandet av organisation. Investeringar har framförallt skett i produktionsutrustning. Interna och externa kostnader för FoU har aktiverats. ClimateWell har sedan starten emitterat aktier till ett sammanlagt värde av cirka 370 mkr. Bolagets policy är att pågående utvecklingsprojekt aktiveras och skrivs av under utnyttjandeperioden efter det att de resulterat i kommersialiserbara produkter.

FINANSIELL PLANERING - FÖRVÄNTAD UTVECKLING KOMMANDE ÅR FÖR SALT X

SaltX bedömer att möjligheten till liknande affärer som SunCool-avtalet under 2015 är begränsade i närtid men att möjligheter för licensaffärer för solapplikationen finns på sikt på andra geografiska marknader. SaltX bedömer vidare att intäkter från samarbetsprojekt kommer att minska under 2017, med anledning av att några av projekten slutförs. SaltX kommer i stället att skifta fokus till industrialisering med målet att dess kunder ska kunna börja serietillverka produkter baserat på Bolagets teknologi. Detta gäller framförallt den gasdrivna värmepumpsapplikationen som ClimateWell tillsammans med partners har utvecklat för den amerikanska marknaden, men som i högsta grad även är applicerbar på den europeiska marknaden. Det är Bolagets bedömning att nuvarande

strategi med nära samarbete med betydande partners som utvecklar produkter och applikationer som innehåller SaltX-teknologin kommer leda till väsentlig omsättnings- och resultatutväxt.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Bolagets, och i tillämpliga fall ClimateWells, ekonomiska utveckling under perioden januari till december 2016 och 2015. Alla siffror är i svenska kronor där inget annat är angivet. Uppgifterna för 2016 och 2015 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets och i tillämpliga fall ClimateWells, årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor.

Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Kassaflödesanalysen samt uppställningen gällan-

de eget kapital och nettoskuldssättning har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta Prospekt som ett komplement och har inte granskats av Bolagets revisor. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

NYCKELTAL

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets årsredovisningar liksom i bokföringen i syfte att skapa kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Jämförbarheten med nyckeltalen som redovisas av andra bolag kan därför vara begränsad. Det är dock Bolagets bedömning att jämförbarheten med tidigare perioder är av vikt. Nyckeltalen för helåren 2016 och 2015 har inte omfattats av revisorernas revisionsberättelser eller granskning.

KONCERNENS RESULTARÄKNING

Tkr	2016	2015
Nettoomsättning	1 459	40 752
Aktiverat arbete för egen räkning	9 341	4 400
Övriga rörelseintäkter	4 372	6 601
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	15 172	51 753
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-16 279	-15 728
Personalkostnader	-18 199	-14 282
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 428	-1 517
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-35 906	-31 527
RÖRELSERESULTAT	-20 734	20 226
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	1 673	472
Räntekostnader och liknande kostnader	-111	-39
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	1 562	433
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-19 172	20 659
Skatt på årets resultat	-	-
ÅRETS RESULTAT	-19 172	20 659

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tkr	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	75 163	65 821
Patent och varumärken	1 654	1 751
	76 817	67 572
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	466	734
	466	734
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	28 455	27 120
	28 455	27 120
Summa anläggningstillgångar	105 738	95 426
Omsättningstillgångar		
Förskott leverantörer	-	378
Kundfordringar	244	1 290
Övriga fordringar	1 238	908
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 330	4 515
Kassa och bank	18 812	5 513
Summa omsättningstillgångar	22 624	12 604
SUMMA TILLGÅNGAR	128 362	108 030
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	3 579	19 799
Övrigt tillskjutet kapital	376 645	325 110
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-291 919	-272 747
Summa eget kapital	88 305	72 162
Avsättningar		
Avsättning av avvecklingskostnader	-	403
	-	403
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	29 000	25 000
	29 000	25 000
Kortfristiga skulder		
Skuld till minoritet	251	-
Leverantörsskulder	2 253	1 620
Övriga skulder	336	747
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 217	8 098
Summa kortfristiga skulder	11 057	10 465
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	128 362	108 030

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-19 172	20 659
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	1 531	1 387
	-17 641	22 046
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	3 279	-28 075
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	410	1 148
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	3 689	-26 927
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 952	-4 881
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10 055	-5 046
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-349	-
Förvärv av dotterföretag	10 992	-
Ökning(-)/Minskning(+) av långfristiga fordringar	-1 335	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-747	-5 046
Finansieringsverksamheten		
Lån	4 000	-
Nyemission	23 998	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 998	-
Årets kassaflöde	13 299	-9 927
Likvida medel vid periodens början	5 513	15 440
Likvida medel vid periodens slut	18 812	5 513

NYCKELTAL

Tkr	2016	2015
Rörelsens intäkter	15 172	51 753
Rörelseresultat	-20 734	20 226
Eget kapital	88 305	72 162
Soliditet, %	69	67
Kassalikviditet, %	205	120

DEFINITIONER AV FINANSIELLA TERMER OCH NYCKELTAL

Soliditet - Eget kapital i förhållande till balansomslutning. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Kassalikviditet - Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i pro-

cent av kortfristiga skulder. Kassalikviditet visar hur stor andel av kortfristiga skulder som täcks av kortfristigt omsättningsbara tillgångar och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska likviditetssituation.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ALLMÄNT

SaltX Technology Holding ABs, "SaltX", årsredovisning och koncernredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3).

Detta är den första koncernredovisning som upprättas för SaltX Technology Holding AB-koncernen.

KONCERNREDOVISNING

SaltX i egenskap, av moderbolag, upprättar koncernredovisning. Bolag där SaltX innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämman klassificeras som dotterbolag och konsolideras i koncernredovisningen (se not 11). Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Minoriteten andel av de förvärvade nettotillgångarna värderas till verkligt värde. Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Omvänt förvärv

På årsstämman den 7 april 2016 beslöt aktieägarna i SaltX att utfärda 27 500 000 aktier i SaltX i utbyte mot apporttillskottet, aktier, i ClimateWell AB. Den 2 maj registreras apportemissionen vilket ledde till att aktieägarna i ClimateWell fick kontroll över SaltX. I enlighet med K3 utgör transaktionen mellan SaltX och ClimateWell ett omvänt förvärv. Ett omvänt förvärv är ett förvärv där den legala förvärvaren (d v s enheten som utfärdar värdepappren, SaltX) blir det förvärvade bolaget. ClimateWell betraktas därmed som den redovisningsmässiga förvärvaren medan SaltX ses som det förvärvade bolaget i koncernredovisningen. All information kopplad till moderbolaget i denna årsredovisning utgörs dock av information om det legala moderbolaget SaltX.

UTLÄNDSKA VALUTOR

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

RAPPORTERING FÖR VERKSAMHETSGRE-NAR OCH GEOGRAFISKA MARKNADER

Koncernen har en verksamhetsgren bestående av utveckling och kommersialisering av lagring av energi i salt. Verksamheten fokuseras för närvarande på fyra olika applikationer; solfångare, klimatanläggningar i tunga fordon, gasvärmepumpar och energilagring. Bolagets verksamhet vänder sig till en global marknad.

INTÄKTER

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter. För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

LEASINGAVTAL

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos hyresvärden, klassificeras som operationell leasing (hyresavtal). Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Koncernen innehar endast operationella leasingavtal.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Ersättning efter avslutad anställning

Pensionsplaner är avgiftsbestämda och inga kostnader förekommer efter avslutad anställning. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigade tjänster utförs.

Aktierelaterad ersättning

Bolaget har en aktierelaterad ersättningsplan där Bolaget erhåller tjänster från an-

ställda och som vederlag utger egetkapitalinstrument i form av aktieoptioner till de anställda. Det totala belopp som ska kostnadsföras redovisas i resultaträkningen som en personalkostnad och i eget kapital i posten Övrigt tillskjutet kapital, fördelat över intjänandeperioden. De sociala avgifter som uppkommer på tilldelning av aktieoptioner redovisas som en personalkostnad och en skuld.

INKOMSTSKATTER

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterföretag redovisas inte i koncernredovisningen då moderföretaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Kostnader för forskning och utveckling

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer. Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balans-

räkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar utgifter för material, direkta utgifter för personal och indirekta utgifter som kan hänföras till tillgången på ett rimligt och konsekvent sätt. Då de immateriella tillgångarna inte tagits i bruk har inte avskrivningstid fastställts ännu.

Övriga utgifter för utveckling, redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. I balansräkningen redovisade utvecklingskostnader är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar, utrangeringar och nedskrivningar.

Kostnader för patent och varumärken

Kostnader för att etablera patent redovisas som tillgång i balansräkningen medan löpande årsavgifter redovisas som kostnad i resultaträkningen. Patent och varumärken redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden.

Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod, eller kortare enligt nedan, och redovisas som kostnad i resultaträkningen. Följande avskrivningstider tillämpas: Patent och varumärken 5 år.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Linjär avskrivningsmetod tillämpas. Följande avskrivningstider tillämpas: Inventarier, verktyg och installationer 5 år.

NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar. Nedskrivning för tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta.

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärdet. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder, och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och

förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelse har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader (upplupet anskaffningsvärde). Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas. Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbe-

hov i finansiella anläggningstillgångar. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Spärrade medel klassificeras inte som likvida medel. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

OFFENTLIGA BIDRAG

Inom koncernen bedrivs ett flertal offentligt delfinansierade projekt med krav på framtida prestation. Det är vanligt att bidragen betalas ut i förskott och bokförs som kortfristig skuld. Allteftersom villkoren för bidraget uppfyllts reduceras skulden och en övrig intäkt redovisas.

AVSÄTTNINGAR

Avsättning görs när det finns en legal eller informell förpliktelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Förpliktelser som väntas regleras efter mer än tolv månader nuvärdesberäknas.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med ÄRL:s indelning.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

2016 I JÄMFÖRELSE MED 2015

Intäkter

Koncernens rörelseintäkter under året uppgick till 15 172 tkr jämfört med 51 753 tkr för 2015.

Nettoomsättningen uppgick till 1 459 tkr jämfört med 40 752 tkr för föregående år. Under 2015 såldes rättigheter för 33 000 tkr till SunCool AB avseende en applikation för solfångare i Kina.

Aktiverat arbete för egen räkning har ökat jämfört med föregående år.

Övriga rörelseintäkter består främst av offentliga bidrag och har minskat jämfört med föregående år.

Kostnader

Kostnader under året uppgick till -35 906 (-31 527) tkr, fördelat på övriga externa kostnader -16 279 (-15 728) tkr, personalkostnader -18 199 (-14 282) tkr samt av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar på -1 428 (-1 517) tkr.

Kostnaderna var högre 2016 jämfört med 2015. Inom externa kostnader avser det kostnader för arbete i samband med notering på First North samt kostnader för material och framtagning av prototyper och annat utvecklingsarbete.

Finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgick till 1 562 (433) tkr. Ökningen förklaras av en räntebärande fordran på SunCool AB från försäljning av licensrättigheter 2015.

Resultat

Resultatet efter finansiella poster blev -19 172 (20 659) tkr eller -0,50 (0,75) kr per aktie. Skillnaden i resultat beror huvudsakligen på försäljning av licensrättigheter som inbringade 33 mkr i resultat år 2015.

BALANSRÄKNING 31 DECEMBER 2016 JÄMFÖRT MED 2015

Balansräkningen vid utgången av 2015 utgjordes av ClimateWell AB med dotterbolag. Per 1 maj 2016 skedde ett förvärv där SaltX Technology förvärvade aktierna i ClimateWell AB genom aktiebyte. Detta förvärv redovisas som ett omvänt förvärv varvid ClimateWell blev den redovisningsmässiga förvärvaren och SaltX den juridiska förvärvaren. Balansräkningen består således av den konsoliderade verksamheten från förvärvsdagen den 1 maj 2016.

Bolagets totala tillgångar uppgick till 128 362 tkr vid utgången av 2016 och bestod främst av aktiverad utveckling, 75 163 tkr, långfristiga fordringar, 28 455 tkr och likvida medel, 18 812 tkr. Bolagets skulder uppgick till 40 057 tkr bestående av långfristiga skulder från Statens Energimyndighet, 25 000 tkr och Almi Företagspartner, 4 000 tkr samt rörelseskulder på 11 057 tkr. Eget kapital uppgick till 88 305 tkr.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolaget hade immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten på 75 163 tkr per den 31 december 2016. Dessa består av det utvecklingsarbete som pågått under många år inom Bolaget för att utveckla den teknologi som Bolaget nu fortsätter att utveckla och kommersialisera inom för närvarande fyra applikationsområden. Avskrivning har ännu inte inletts i avvaktan på kommersiell lansering. Patent och varumärken är upptagna till 1 654 tkr och avser etableringskostnader. Avskrivning sker under tillgångens livslängd. Finansiella anläggningstillgångar

Långfristiga fordringar uppgick till 28 455 (27 120) tkr och utgör utestående fordran inklusive ränta från försäljning år 2015 av licensrättigheter för 33 000 tkr till SunCool AB. Enligt avtalet med SunCool ska fordran amorteras med en andel av de royaltyintäkter som SunCool erhåller från att ha licenserat de förvärvade rättigheterna till en kinesisk partner. Denna har påbörjat produktion av solfångare baserad på dessa rättigheter. Betalning av royaltys förväntas inledas

mot slutet av 2018 då partnern har beviljats kredit tills dess för att understödja kapitalbehovet i ett inledningsskede. Verksamheten hos den kinesiska partnern utvecklas fortsatt enligt plan.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget har begränsade materiella anläggningstillgångar bestående av maskiner och inventarier som per den 31 december 2016 uppgick till 466 tkr.

Kortfristiga omsättningstillgångar

Kortfristiga omsättningstillgångar per den 31 december 2016 uppgick till 3 812 tkr.

Likvida medel och kortfristiga placeringar

Bolagets likvida medel uppgick till 18 812 tkr per den 31 december 2016 jämfört med 5 513 tkr den 31 december 2015. Dessa har ökat genom likvid från aktieemissioner minskat med negativt kassaflöde från rörelsen.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2016 till 88 305 tkr jämfört med 72 162 tkr den 31 december 2015. Soliditeten per den 31 december 2016 var 69 procent, jämfört med 67 procent den 31 december 2015.

Långfristiga skulder

Vid årsskiftet den 31 december 2016 uppgick långfristiga skulder till 29 000 tkr och utgjordes av lån från Statens Energimyndighet med 25 000 tkr och från Almi Företagspartner med 4 000 tkr. Lånet från Energimyndigheten är ett så kallat mjukt lån för att finansiera Bolagets utveckling och projektet slutredovisades i februari 2017. Myndigheten förväntas granska att lånet använts till avsett syfte. Skulden ska amorteras genom betalning med del av den intäkt som förväntas inkomma från de produkter och lösningar som utvecklingen resulterat i. Skulden belöper sig med 6 procents ränta över Riksbankens ränta, för närvarande kring 0 procent, från den dag lansering sker och intäkter börjar skapas.

Lånet från Almi avser också utveckling



Kommersialisering under 2017

2017 tas ett avgörande steg mot en kommersialisering som innebär att SaltX går från att sälja licenser till att sälja Bolagets egenutvecklade salt, vilket kommer att bli den huvudsakliga intäktskällan.

av Bolaget och förutsätter 50 procents medfinansiering av Bolaget med egna medel. Det beviljades 2015 och upptogs 2016 när den egna finansieringen var säkrad. Den sammanlagda låneramen från Almi uppgår till 8 000 tkr varav 4 000 tkr utnyttjades 2016 och ytterligare 2 000 tkr i mars 2017. Ytterligare medel kan disponeras givet att vissa mål uppnås. Lånet löper med ränta. Detta lån är säkrat genom företagsinteckningar.

Kortfristiga skulder

Den 31 december 2016 uppgick kortfristiga skulder till 11 057 tkr jämfört med 10 465 tkr den 31 december 2015 och består av icke-räntebärande rörelseskulder.

KASSAFLÖDE 2016

Bolagets kassaflöde under 2016 uppgick till 13 299 tkr. Kassaflöde från rörelsen uppgick till -13 952 tkr, främst avseende rörelseunderskott. Kassaflöde från investeringar uppgick till -747 tkr och bestod främst av utveckling och patent med -10 055 tkr men som motverkats av effekt från det omvända förvärvet mellan SaltX Technology och ClimateWell AB. Dessa investeringar har finansierats genom nyemission av aktier samt upptagande av lån från Almi Företagspartner med 4 000 tkr.

2015

Bolagets kassaflöde för 2015 uppgick till -9 927 tkr genom rörelseunderskott samt investering i utveckling som finansierades genom minskning av likvida medel.

FINANSIELL PLANERING

Det är Bolagets bedömning att nuvarande strategi med nära samarbete med betydande partners som utvecklar produkter och applikationer som innehåller SaltX-teknologin kommer leda till väsentlig omsättnings- och resultatillväxt.

RÖRELSEKAPITALDEKLARATION

Bolaget gör bedömningen att det i dagsläget inte har tillräckligt rörelsekapital för de närmaste 12 månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva

verksamheten enligt gällande affärsplan cirka 3 månader. Styrelsen anser att det planerade Erbjudandet tillsammans med befintlig likviditet är tillräckligt för att finansiera verksamheten för de kommande 12 månaderna. Om Erbjudandet ej genomförs skulle Bolaget tvingas att söka andra finansieringsmöjligheter i form av t.ex. ägarkapital, lån eller offentliga bidrag. Därutöver skulle Bolaget behöva ompröva expansionstakten i den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur.

NETTOSKULDSÄTTNING PER DEN 31 JANUARI 2017

Tkr	
(A) Kassa	14 939
(B) Likvida medel	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) S:a likviditet (A) + (B) + (C)	14 939
(E) Kortfristiga fordringar	4 037
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder, räntebärande	6 120
(H) Andra kortfristiga skulder, icke räntebärande	10 140
(I) S:a kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	16 260
(J) Netto kortfristig nettoskuld	-2 716
(K) Långfristiga banklån, räntebärande	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån, räntebärande	29 000
(N) Långfristig skuld (K) + (L) + (M)	29 000
(O) Nettoskuld (J) + (N)	26 284

SKULDSÄTTNING OCH EGET KAPITAL PER DEN 31 JANUARI 2017

Tkr	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter (lev.skulder o upplup. kost)	10 140
Summa kortfristiga skulder	10 140
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	4 000
Blancokrediter	25 000
Summa långfristiga skulder	29 000
Eget kapital	
Aktiekapital	3 579

Övriga reserver	376 645
Summa eget kapital	380 224

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR PER DEN 31 JANUARI 2017

Tkr	
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	76 410
Patent och varumärken	1 622
	78 032

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR PER DEN 31 JANUARI 2017

Tkr	
Inventarier, verktyg och installationer	523
	523

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR PER DEN 31 JANUARI 2017

Tkr	
Andra långfristiga fordringar	28 597
	28 597

FORSKNING OCH UTVECKLING

En betydande andel av Bolagets verksamhet består av fortsatt utveckling av produkter och lösningar med fokus på de för närvarande fyra applikationsområden för användning av Bolagets teknologi baserat på lagring av energi i salt.

INVESTERINGAR 2016

Investeringar under 2016 uppgick till 747 tkr och bestod främst av balanserade utvecklingsutgifter och patent med 10 217 tkr men som motverkats av effekt från det omvända förvärvet mellan SaltX Technology Holding AB och ClimateWell AB.

INVESTERINGAR 2015

Investeringar under 2015 uppgick till 5 046 tkr och bestod främst av balanserade utvecklingsutgifter.

FRAMTIDA INVESTERINGAR

För 2017 förutses investeringar främst i fortsatt aktiverad utveckling. Dessa förväntas finansieras, i likhet med tidigare, genom offentliga bidrag och lån samt eget kapital via Erbjudandet. Investeringarna beräknas totalt uppgå till i storleksordningen 15 mkr för 2017. All verksamhet bedrivs i Sverige innebärande att investeringarna sker i Sverige.

Det finns inga formella åtaganden gentemot tredje part avseende kommande investeringar. Däremot finns det åtaganden gentemot offentliga finansörer och bidragsgivare att medel disponeras i linje med avtalat syfte. Detta gäller t. ex. Statens Energimyndighet, Europeiska unionen och Almi.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SEDAN 31 DECEMBER 2016

Det finns inga väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella utveckling under 2017.

SKATTESITUATION

Skattemässiga underskottsavdrag

Både SaltX Technology Holding AB och ClimateWell har skattemässiga underskottsavdrag. Dessa påverkas negativt genom begränsningsregler av de väsentliga ägarförändringar som skett i samband med samgåendet mellan bolagen. SaltX Technology Holding ABs underskott bedöms som sämst försvinna helt och ClimateWells minska till cirka 165 miljoner kronor.

ÖVRIG INFORMATION

Utöver vad som redogjorts i detta Prospekt känner Bolaget inte till:

- Några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.
- Några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning.
 - Några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden som har inträffat efter att den i detta Prospekt i sammandrag presenterade årsredovisningen för år 2016.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIEKAPITAL

Aktierna i SaltX har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning och är angivna i svenska kronor. Det finns inte några inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier. Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier av serie B i Bolaget till 44 737 307. Inga aktier av annat aktieslag finns utgivna, dock att det i Bolagets bolagsordning finns en möjlighet att emittera aktier av serie A.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet lägst vara 2 400 000 kr och högst 9 600 000 kr. Antalet utestående aktier ska lägst vara 30 000 000 och högst 120 000 000. Kvotvärdet är 0,08 kr per aktie. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet uppgår till 3 578 984,56 kr.

SaltX Technology Holding AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av Euroclear. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktier är för närvarande upptagna till handel på First North. Aktien har ISIN-kod SE0005308541.

Bolagets ambition är att under 2017 uppträda till First North Premier och börja förberedelserna för att så småningom kunna byta till Nasdaq's huvudlista.

Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstetal, förutom aktier av serie A som har tio gånger högre röstetal än aktier av serie B. Inga aktier av serie A finns utgivna. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten

kan dock förekomma.

Erbjudandeaktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2017. Rätt till utdelning tillfaller de aktieägare som på avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering är aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 715 796,88 kr till 4 294 781,44 kr, fördelat på totalt 53 684 768 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 11,20 kr styck. Erbjudandeaktierna motsvarar cirka 17 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 100 mkr före avdrag för emissionskostnader.

Erbjudandet är garanterat till 100 procent via skriftliga teckningsförbindelser från ägare och ett investerarkonsortium samordnat av BIG. Dock har Bolaget inte begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för teckningsförbindelserna.

TECKNINGSOPTIONER

Våren 2016 emitterades i samband med förvärvet av ClimateWell och kontantemissioner sammanlagt 16 210 500 teckningsoptioner (TO2 B). Fyra (4) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie för 5 kr från 1 juni 2017 till 31 oktober 2018. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas, tillförs SaltX Technology cirka 20 miljoner kr. De 4 052 625 aktier som därmed ges ut utgör cirka 7,5 procent av aktiekapitalet. Dessa teckningsoptioner är listade på First North.

INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman i april 2016 beslutade att emit-

tera 1,5 miljoner teckningsoptioner (TO3) som erbjöds till ledning och samtliga anställda i koncernen, delvis för att ersätta befintligt program i ClimateWell. Vid årsskiftet 2016 hade anställda förvärvat 483 000 av dessa optioner till marknadsvärde och återstoden innehåller av dotterbolaget ClimateWell. En option motsvarar en (1) aktie, teckning kan ske 28 maj till 29 juni 2019 och lösenkursen 5 kr per aktie. Vid fullt utnyttjande skulle bolaget tillföras 7,5 mkr. Dessa aktier motsvarar cirka 3 procent potentiell ytterligare utspädning.

Årsstämman i april 2017 beslutade att emittera 750 000 teckningsoptioner (TO4) som kommer erbjudas till ledande befattningshavare samt övriga anställda, främst nyanställda, i Bolaget eller annat koncernbolag. Varje teckningsoption berättigar under perioden

från och med 29 maj 2020 till och med 29 juni 2020 till teckning av en B-aktie i Bolaget till en kurs som motsvarar 150 procent av kursen baserad på vägd genomsnittlig aktiekurs under fem handelsdagar direkt före dagen för värderingen och i anslutning till att erbjudandet om optioner till anställda utfärdas (teckningskursen får dock ej understiga B-aktiens aktuella kvotvärde). Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner medför en högsta sammanlagd utspädning om cirka 1,4 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget räknat efter att styrelsens förslag till årsstämmans beslut om emission av aktier och teckningsoptioner fullbordats och utnyttjats fullt ut. Det föreslagna programmet förväntas ha en marginell inverkan på Bolagets nyckeltal.

FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITALET (AK)

	År	Förändring AK	Ack AK	Förändr. antal aktier	Ack antal aktier
Bolagsbildning	2013	50 000,00	50 000,00	50 000	50 000
Split	2013	--	50 000,00	450 000	500 000
Nyemission	2013	418 750,00	468 750,00	4 187 500	4 687 500
Nyemission	2014	31 250,00	500 000,00	312 500	5 000 000
Nyemission	2014	176 050,00	676 050,00	1 760 500	6 760 500
Fondemission	2015	202 815,00	878 865,00	--	6 760 500
Nedsättning av aktiekapitalet	2015	-357 500,00	521 365,00	-2 750 000	4 010 500
Fondemission	2015	360 945,00	882 310,00	--	4 010 500
Nyemission	2016	660 000,00	1 542 310,00	3 000 000	7 010 500
Nedsättning av aktiekapital	2016	-981 470,00	560 840,00	--	7 010 500
Apportemission	2016	2 022 824,16	2 583 664,16	25 285 302	32 295 802
Nyemission	2016	560 000,00	3 143 664,16	7 000 000	39 295 802
Nyemission	2016	176 000,00	3 319 664,16	2 200 000	41 495 802
Apportemission	2016	162 413,52	3 482 077,68	2 030 169	43 525 971
Apportemission	2016	13 573,52	3 495 651,20	169 669	43 695 640
Kvittningsemission	2016	83 333,36	3 578 984,56	1 041 667	44 737 307

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas blir förändringen i aktiekapital 715 796,88 kronor, det ackumulerade aktiekapitalet 4 294 781,44 kronor, förändringen i antalet aktier 8 947 461 aktier samt det ackumulerade antalet aktier 53 684 768 aktier.

Nedsättning av aktiekapitalet 2015 beslutades vid extra bolagsstämma för att möjliggöra en riktad inlösen avseende två tidigare ägares aktier i Bolaget, med återbetalning i form av samtliga aktier i dåvarande dotterbolag. Härvid uppnåddes en avknoppning av tidigare verksamhet, för att möjliggöra för ett kommande apportförvärv av ny verksamhet. Inlösenbeloppet och det bokförda värdet av

den avknoppade verksamheten uppgick vid tidpunkten till ca två miljoner kronor.

Nedsättning av aktiekapitalet 2016 beslutades vid årsstämman 2016 för att optimera kapitalstrukturen och uppnå ett ändamålsenligt kvotvärde på Bolagets aktie inför apportförvärvet av ClimateWell. Nedsättningen skedde genom avsättning till fritt eget kapital och utan indragning av aktier.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

AKTIEÄGARFÖRTECKNING

Aktieägarförteckning över de största ägarna i Bolaget per den 31 december 2016:

Aktieägare	Aktier	Andel
Stiftelsen Industrifonden	12 819 989	28,7%
Skirner	7 096 098	15,9%
Utilsun	5 912 607	13,2%
Nordnet	5 389 217	12,0%
Avanza	3 908 084	8,7%
SEB	2 241 174	5,0%
Nordea	2 161 482	4,8%
Northzone	1 223 132	2,7%
Swedbank	1 184 613	2,6%
Banque Internationale	931 183	2,1%
Svenska Handelsbanken	710 967	1,6%
UBS Switzerland	639 289	1,4%
JP Morgan Bank	492 920	1,1%
Övriga	26 552	0,1%
Total	44 737 307	100,0%

Robust och lättplacerad energilagring

Marknaden för energilagring, som SaltX verkar på, är en mycket stor och snabbt växande marknad.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Bolagets styrelse består av sex ledamöter. Styrelsens arbete leds av dess ordförande. Styrelsen väljs för tiden till nästa årsstämma. Koncernen med det nya moderbolaget skapades våren 2016 innebärande att också en ny styrelse skapades då.



ÅKE SUND
Ordförande
(sedan 2016)

Född: 1957
Utbildning: Diplomerad marknadsekonom, RMI/Berghs och ekonomistudier vid Stockholms universitet.

Huvudsaklig sysselsättning: Egenföretagare och styrelseuppdrag.

Tidigare erfarenheter: Koncernledning för ASSA ABLOY AB 1994 – 2010.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande för SunCool AB och Zaplox AB. Styrelseledamot för Healthy Business Development AB och Calle Flygare Teaterskola AB.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande för ClimateWell AB och Zaplox Market AB.

Aktieinnehav: 166 666

Optionsinnehav: 166 666 TO2



JUAN HERNANDEZ ZAYAS
Ledamot (sedan 2016)

Född: 1962
Utbildning: Economics and Business Administration, Bilbao och MBA från LSFT, London.

Huvudsaklig sysselsättning: VD för Cosimet SA, Spanien och Grupo TDG SL.

Övriga pågående uppdrag: Medlem av ROAC

(The official Spanish College of Chartered Accountants). Styrelseledamot för Welzia Management SA, Wisekey S.A, Igurco SL och SunCool AB.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren): ClimateWell AB, Audit and Corporate division of PricewaterhouseCoopers. Director of Affiliates, Eguizabal-Paternina Group. VD för Cosimet-Velasco Group.

Aktieinnehav: 5 912 607 (indirekt innehav)

Optionsinnehav: -



OLLE NORDSTRÖM
Ledamot (sedan 2016)

Född: 1958
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Huvudsaklig sysselsättning: Arbetande styrelseordförande för

Skirner AB.

Tidigare erfarenheter: VD för FFNS Gruppen AB och Humlegården Fastigheter AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande för Skirner Förvaltning AB, Besqab AB och Investment AB Latour.

Styrelseledamot för Teletec Connect AB och Kollegiet för svensk bolagstyrning.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

Styrelseordförande för Sweco AB och Stockholms stads Brandförsäkringskontor. Styrelseledamot för ClimateWell AB, Gustafs Scandinavia AB, Sparbössan Fastigheter AB och SunCool AB.

Aktieinnehav: 7 231 071 (privat och via bolag)

Optionsinnehav: 512 607 TO2 (privat och via bolag)



TOMMY NILSSON
Ledamot (sedan 2016)

Född: 1956
Utbildning: Ekonom, Frans Schartau och ekonomistudier vid Stockholms universitet.

Huvudsaklig sysselsättning: Arbetande styrelseordförande Alpha Nordic Ventures AB samt styrelseuppdrag.

Tidigare erfarenheter: Logistikchef för Ericsson Information Systems AB. VD för Enator Systemlösningar AB, Concis Consulting AB, Askus AB och Conestra Management AB. Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot för Conestra Management AB, SwedNanoTech AB och ELTO Holding AB.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot för ClimateWell AB, Mantex AB, Eltani Fastighets AB, SunCool AB och eBuilder AB. Suppleant i Starcounter AB, Apica AB, Accedo Broadband AB, Storegate AB, Auctions Online Scandinavia AB, Netadmin System i Sverige AB, inriver AB, Movimento Group AB, Fyndiq AB, eBuilder AB, HeatCore AB, Mobile Payment Solutions Holding Nordic AB (Bambora on mobile), Activave AB, Clavister AB, Opalum AB, Clavister Holding AB, Garantibil Sverige AB, Nanoradio AB (Samsung Nanoradio Design AB) och Coresonic AB.

Aktieinnehav: -

Optionsinnehav: -



INDRA ÅSANDER
Ledamot (sedan 2017)

Född: 1956
Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan.
Huvudsaklig sysselsättning: VD för Sergel Group.

Tidigare erfarenheter: Head of product management i Europa och head of content services i Europa för BA Mobility Services. Head of consumer business och head of business area internet services för Telia AB.

Marketing director för Skanova AB. Director of product sales och divisional manager för företagskunder i Sverige samt för konsumentmarknaden för Vattenfall AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Mavab Aktieföretag och Styrelseledamot för Aura Light Group AB

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot för Amer Sports Corporation och Styrelseledamot för Pricer Aktieföretag.

Aktieinnehav: 15 000

Optionsinnehav: -



ELIN LYDAHL
Ledamot (sedan 2017)

Född: 1973
Utbildning: Civilingenjör i miljöteknik, Kungliga Tekniska Högskolan och studier i statsvetenskap vid Stockholms universitet.

Huvudsaklig sysselsättning: Del av koncernledningen för Telge AB och VD för Tom Tits Experiment AB.

Tidigare erfarenheter: Hållbarhetschef för Sweco Energuide AB. Generalsekreterare för TEKO och Teknikföretagens Branschgrupper AB. Managementkonsult för Prové. Avdelningschef för Eltel Networks.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot för Aktieföretaget Spero och Telge Energi AB.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot för Svenska Moderådet Aktieföretag.

Aktieinnehav: 2 000

Optionsinnehav: -

BOLAGSLEDNING

Bolagets högsta ledning består av tre personer



KARL BOHMAN
VD (sedan 2014)
Anställd sedan 2011
Tidigare affärsutvecklingschef
Född: 1974
Utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi vid Linköpings Tek-

niska Högskola och Ecole Polytechnique Fédérale de Lausanne, Schweiz. Ledarskapsutbildning vid Stanford Graduate School of Business, USA.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD för ClimateWell AB. Styrelseledamot för ClimateWell Core Technologies AB. Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot och VD för SunCool Aktiebolag. VD för Predect AB.

Tidigare erfarenheter: Totalt 16 års erfarenhet av teknik- och företagsutveckling i entreprenörsdrivna bolag och organisationer, som till exempel VD och grundare av ett trådlöst säkerhetsföretag för fraktcontainrar som såldes till GE Security. Innan dess Innovation Cell Manager på Ericsson Innovation Business Innovation. Internationell erfarenhet från flera år i USA och Asien. Vinnare av svenska IBM Smarter Planet 2010. Aktieinnehav: 180 555
Optionsinnehav: 166 667 TO2, 80 000 TO3



GÖRAN BOLIN
vVD och teknisk chef
Anställd sedan 2001
Grundare av ClimateWell AB
Född: 1947
Utbildning: Tekniskt gymnasium. Musikakademin i Wien och

studier vid Kungliga Tekniska Högskolan som ej avslutats p.g.a. uppstart av Bolin Konstruktion AB.

Övriga pågående uppdrag: VD och suppleant för ClimateWell Core Technologies AB. Vice VD och suppleant för ClimateWell AB. Suppleant för POST Agency Stockholm Aktiebolag. Vice VD för SunCool Aktiebolag. Ansvarig för tekniköverföring i SunCool AB till dess kinesiska partner.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren): -

Tidigare erfarenheter: Grundare och VD på Bolin Konstruktion. Uppfinnare av bokbindermaskiner inklusive pocketbokformat (1977–1989). Grundare och VD på Solsam Sunergy AB. Byggde upp Sveriges största solenergiföretag (1989–2003). Författare och medförfattare till samtliga ClimateWells cirka 100 patent. 30 års erfarenhet av solenergiindustrin Technology Pioneer vid World Economic Forum 2007.

Aktieinnehav: 243 500

Optionsinnehav: 304 021 TO2, 100 000 TO3



HARALD BAUER
CFO

Anlitad sedan 2016 genom enskild firma
Född: 1957

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående

uppdrag: CFO för Mantex AB. Innehavare Harald Bauer Konsult enskild firma.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Pricer Communication Aktiebolag, Pricer Consulting Aktiebolag och Pricer Explorative Research (PER) AB. VD i Pricer Aktiebolag. Extern firmatecknare i Pricer Aktiebolag.

Aktieinnehav: 9 000

Optionsinnehav: 9 000 TO2, 50 000 TO3

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTERNA OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Ingen av styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har de senaste fem åren varit inblandad i konkurs eller likvidation (när fråga varit om obestånd) i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Utöver vad som framgår ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndigheter eller organisationer som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad eller (iii) fått näringsförbud.

Ingen styrelseledamot eller någon av Bolagets ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är berättigad till några förmåner i samband med upphörande av uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare (utöver vad som följer av bestämmelser i de ledande befattningshavarnas anställningsavtal om anställningsförmåner under uppsägningstid). Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjeband med någon annan av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Bolaget är inte medvetet om några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra skyldigheter.

Olle Nordström och Juan Hernandez Zayas ska inte anses oberoende av större ägare men

oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Åke Sund, Elin Lydahl och Indra Åsander ska anses oberoende av såväl större ägare som Bolaget och bolagsledningen.

ÄGARSTYRNING OCH STYRELSE-REPRESENTATION

Bolagets styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och Bolagets största ägare finns representerade i styrelsen.

VALBEREDNING

Vid årsstämman den 20 april 2017 beslutades att inrätta en valberedning. Denna ska bestå av tre ledamöter, en ledamot utsedd av var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna. Om aktieägaren inte utövar sin rätt att utse ledamot ska den till röstetalet närmast följande störste aktieägaren ha rätt att utse ledamot i valberedningen. Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- förslag till ordförande vid årsstämman,
- förslag till styrelse och styrelseordförande,
- förslag till arvoden och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt, i förekommande fall, ersättning för utskottsarbete,
- förslag, utarbetat i samarbete med Bolagets revisionsutskott, om sådant förekommer, till revisorer,
- förslag till arvode till revisorn.

Valberedningen ska lämna ett motiverat yttrande över sitt förslag till styrelsens sammansättning. I det motiverade yttrandet ska man särskilt motivera sitt förslag mot bakgrund av kravet om att en jämn könsfördelning ska eftersträvas.

STYRELSEKOMMITTÉER

Bolagets styrelse har inte utsett några kommittéer för ersättningsfrågor eller revision. Styrelsen fattar beslut om tillsättning av och ersättning till verkställande direktör.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE

Ersättning till styrelseledamöter förslås av valberedningen till årsstämman som fattar

beslut. Ersättning kan vara i form av skattepliktigt arvode eller ersättning till firma varvid även ersättning för sociala avgifter tillkommer. Ersättning för mandatperioden 2017/2018 utgår med 375 tkr till ordföranden och 125 tkr till vardera ledamot, totalt 1 000 tkr.

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Ersättning till verkställande direktören uppgick under 2016 till 1 498 tkr exklusive sociala kostnader, varav 280 tkr i rörlig ersättning. I tillägg har denne tjänstepension, och tjänstebil.

ERSÄTTNING TILL ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Övriga två ledande befattningshavare i Bolagets högsta ledning erhöll under år 2016 ersättning om totalt 1 692 tkr för året, exklusive sociala kostnader avseende vVD, varav 255 tkr i rörlig ersättning. I tillägg har vVD tjänstepension och tjänstebil. CFO är anlitad via enskild firma och har uppburit ersättning med 972 tkr under 2016.

UPPSÄGNINGSTIDER/ AVGÅNGSVEDERLAG

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid på tre (3) månader ömsesidigt. I det fall Bolaget säger upp anställningen utgår ett avgångsvederlag motsvarande sex (6) månadslöner utöver uppsägningstiden på tre (3) månader. Mellan Bolaget och vice verkställande direktören gäller en uppsägningstid på sex (6) månaders ömsesidighet eller LAS om den är längre än Bolagets kontrakt.

Det finns inga avtal mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och Bolaget om förmåner efter det att uppdraget som styrelseledamot respektive ledande befattningshavare avslutats.

För övriga ledande befattningshavare gäller konkurrensförbud under anställningstiden. Samtliga anställda har tecknat sekretessförbindelser.

BOLAGETS REVISOR

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers med auktoriserad revisor Claes Sjödin som huvudansvarig.

Revisionsfirman med ansvarig revisor valdes första gången vid årsstämman 2013 och omvaldes vid årsstämman i april 2017 intill nästa årsstämma.

Ersättning till revisorn

Vid årsstämman i april 2017 beslutades att ersättning till revisorn ska utgå enligt löpande räkning, liksom vid föregående år. Ersättning till revisorerna uppgick under räkenskapsåret 2016 till 685 tkr, varav 206 tkr för revision och under 2015 till 922 tkr, varav 243 tkr för revision.

ANMÄRKNINGAR FRÅN

BOLAGETS REVISOR

Inga anmärkningar på årsredovisningarna för åren 2015 och 2016 har framförts av Bolagets eller ClimateWells revisor.

REVISORNS ADRESS

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Legala frågor och kompletterande information

BILDANDE OCH LEGAL FORM

Bolagets firma och handelsbeteckning är SaltX Technology Holding AB (publ). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat hos Bolagsverket den 2 januari 2013. Bolagets organisationsnummer är 556917-6596 och dess säte är i Stockholm. Bolaget har sitt huvudkontor vid Instrumentvägen 20, 126 53 Hägersten. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Enligt Bolagets bolagsordning är Bolagets verksamhetsföremål att, direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, utveckla, tillverka, och marknadsföra kyl- och värmsystem till bland annat hushåll och industri samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Vänligen se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning" för mer information om Bolaget.

LEGAL STRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget SaltX Technology Holding AB och dotterbolaget ClimateWell AB med för närvarande 25 anställda i Sverige, samt dess vilande dotterbolag ClimateWell Core Technologies AB som inte har några anställda.

LEVERANTÖRSAVTAL

Vid behov beställer Bolaget material som används i Bolagets produkter. Ingen leverantör bedöms vara väsentlig i den meningen att den inte kan ersättas av leverantörer med liknande produkter eller tjänster.

VÄSENTLIGA AVTAL OCH FINANSIERING

På nästa sida presenteras en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Bolaget under de två senaste åren, såväl som andra avtal som ingåtts av Bolaget vilka innehåller rättigheter och skyldighe-

ter av väsentlig betydelse för Bolaget samt finansiella arrangemang.

SAMARBETSAVTAL

Bolaget har samarbetsavtal med betydelsefulla partners, varav de viktigaste anges i tabellen på nästa sida.

Som anges är dessa avtal baserade på samarbete till gagn för båda parter och bygger på en gemensam strävan att samarbeta. Skulle detta samarbete inte fungera eller om någon part vill förändra inriktning och fokus kan samarbetsavtalen sägas upp utan ersättning eller långsiktiga avgörande legala konsekvenser för Bolaget. Att avtalen är angivna som väsentliga grundar sig i att samarbetet är väsentligt för Bolagets utveckling. Det är samtidigt så att inget specifikt avtal är avgörande för Bolagets existens.

Som framgår under verksamhetsavsnittet avser Bolaget att utveckla samarbeten också med andra tillkommande partners på andra geografiska områden och för andra applikationer. Detta för att öka Bolagets möjligheter för tillväxt samt att minska beroendet av ett specifikt samarbete.

LÅN FRÅN ENERGIMYNDIGHETEN

ClimateWell har en skuld till Energimyndigheten om 25 miljoner kr. Skulden är ett lån, som erhållits för utveckling av Bolagets affärer baserade på komponenter. Lånet är ränte- och amorteringsfritt till dess komponenterna genererar intäkter. Därefter sker betalning av räntor och amortering av skuld med 5 procent av intäkterna per år vid försäljning i egen regi respektive 35 procent av royaltyintäkter.

KONKURS, LIKVIDATION OCH LIKLANDE FÖRFARANDE

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller

liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är styrelsen medveten om några sådana förestående eller hotande förfaranden.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att SaltX har ett för den nuvarande verksamheten tillräckligt försäkringsskydd bestående av kombinerad företags-, transport- och VD- styrelseansvarsförsäkring. Styrelsen ser fortlöpande över koncernens försäkringsskydd i takt med att verksamheten expanderar. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte kommer att drabbas av förluster som inte täcks av försäkringar.

MILJÖ, REGULATORISKA GODKÄNNANDEN OCH TILLSTÅND

SaltX bedriver ingen anmälningspliktig verk-

samhet. Det finns inga miljöfaktorer, som styrelsen är medveten om, som kan påverka Bolagets användning av de materiella anläggningstillgångarna.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN

Bolaget är inte part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande, och har under de senaste 12 månaderna inte varit part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

ClimateWell, dotterbolag till SaltX, sökte 2014/2015 en partner i Kina för att både marknadsföra och tillverka sitt SunCool-koncept på den mycket betydande kinesiska marknaden för termiska solfångare. Avsikten var att göra detta via ett själv-

ständigt och oberoende bolag. I juli 2015 presenterades ett samarbete med Zhong Fa Zhan Holdings Ltd., ("ZFZ") om marknadsföring, försäljning och tillverkning av SunCool-produkter i Kina. SunCool AB, ett dotterbolag till ClimateWell AB, genomförde i oktober 2015 en nyemission av aktier riktad till ClimateWells ägarkrets och tillfördes därmed ca 21 mkr. ClimateWells aktier i SunCool löstes därefter in år 2015, varpå ägarförhållandet med ClimateWell upphörde. SunCool förvärvade år 2015 immateriella rättigheter för Kina avseende SunCool-teknologin från ClimateWell för att exploatera dessa på den kinesiska marknaden. Köpeskillingen för rättigheterna uppgick till 33 mkr varav 6 mkr betalades kontant. Återstående 27 mkr betalas genom en revers som löper tills vidare med 6 procents ränta utöver Riksbankens referensränta.

Amortering sker genom att SunCool betalar 50 procent av erhållna licensavgifter, royalties, till ClimateWell. När lånet är avbetalat fortsätter SunCool att betala 50 procent av erhållna royalties till ClimateWell.

SunCool tecknade 2015 i sin tur ett licensavtal med NPGL, namnändrat till Ningbo Shenggu Energy Conversation Technology Co Ltd., ("NSECT"), som är ett dotterbolag till ZFZ. NSECT är det operativa bolag som upprättar en fabrik för att tillverka produkter baserat på SunCool-teknologin för den kinesiska marknaden. Överföring av teknik- och produktionskunskaper från SunCool/ClimateWell till NSECT har ägt rum under 2016 med tillfredställande resultat. Tillverkning av prototyper av solfångare med SunCool-teknologin har inletts under 2016.

NSECT kommer sedermera betala 5 pro-

ÖVERSIKT SAMARBETEN

KUND/PARTNER	KONCEPT	TYP	STATUS
Alfa Laval Corporation AB ("Alfa Laval")	VerdAcc	Ramavtal för gemensam utveckling av ett spillvärmedrivet A/C system för fartyg.	Pågår sedan 2014
Rheem Argentina S.A. ("Rheem")	HeatBoost	Samarbetsavtal för gemensam utveckling av en gasdriven värmepump för varmvatten i Sydamerika.	Pågår sedan 2013
Rheem i USA	HeatBoost	Strategiskt samarbetsavtal för gemensam utveckling av gasvarmvattenberedare på den amerikanska marknaden.	Pågår sedan 2016
Mobile Climate Control ("MCC")	HeatBoost	Strategiskt licensavtal som ger MCC en exklusiv och global rättighet att utveckla, tillverka och sälja värmedriva luftkonditioneringsystem till tunga fordon mot en rörlig licensavgift.	Pågår sedan 2016
Öresundskraft	HeatBoost	Avsiktsförklaring om att genomföra fälttester av SaltX gasvärmepumpar.	Pågår sedan 2016
SunCool AB ("SunCool")	SunCool	Överlåtelseavtal av patent- och licens för Kina.	Pågår sedan 2015
Fraunhofer Institute for Solar Energy Systems ("Fraunhofer ISE")	SunCool	SaltX har anlitat Fraunhofer ISE för nästa steg i utvecklingen av gasvärmepumpar för den europeiska marknaden.	Pågår sedan 2016

ÖVERSIKT AV PATENT

PATENT	UPPFINNARE	DATUM	PATENTREFERENS (PCT*)
Chemical heat pump	R. Olsson M. Olsson S. Jonsson	1999	PCT/SE1999/02432
Chemical heat pump working with a hybrid substance	G. Bolin R. Olsson	2007	PCT/SE2007/000522
Storing and transporting energy	G. Bolin R. Olsson K. Thunman	2008	PCT/SE2008/000675
Solar collector with chemical heat pump	G. Bolin	2010	PCT/SE2010/051353
Chemical heat pump comprising an active surface	G. Bolin	2011	PCT/SE2011/050471
Chemical heat pump working according to the absorption or adsorption principle	G. Bolin	2011	PCT/SE2011/050734
Salt coated with nanoparticles	G. Bolin D. Glebov	2012	PCT/SE2012/050236
Digital heat pipe	G. Bolin	2013	PCT/SE2013/077567
Floating matrix	G. Bolin R. Olsson	2016	PCT/SE2016/071421
Graphene, strengthened matrix	G. Bolin U. Tornerefelt	2016	PCT/SE2007/058512

* PCT = Patent Cooperation Treaty, som administreras av the World Intellectual Property Organization (WIPO), och som cirka 150 länder är anslutna till.

cent i royalties till SunCool baserat på brutointäkten från sålda SunCool-produkter. SunCool kommer att betala 50 procent av erhållna royalties till ClimateWell. NSECT har en option att efter 2018-03-31 påkalla en extern värdering av licensrättigheterna och förvärva dem till detta belopp varvid licensavgifterna upphör. SunCool har åtagit sig att betala 50 procent av en eventuell framtida köpeskilling för licensrättigheterna till ClimateWell.

FASTIGHETS- OCH HYRESAVTAL

Bolaget äger inte någon fast egendom. Idag bedriver Bolaget sin verksamhet i hyrda kontorslokaler på Instrumentvägen 20 i Hägersten. Lokalhyresavtalet sades upp av Bolaget i februari 2017 och det upphör därför den 31 augusti 2017. Ett nytt lokalhyresavtal har tecknats, där nya lokaler på Västertorpsvägen 135 i Hägersten tillträdts den 1 augusti 2017. Hyrestiden löper på sex år och kan ömsesidigt sägas upp med skriftlig varsel minst nio månader före hyrestidens utgång.

ANSTÄLLNINGS- OCH KONSULTAVTAL

Idag finns 25 anställda i Bolaget. Vidare använder Bolaget sig av olika konsulter för särskilda ändamål, till exempel utveckling och tekniska tjänster. Anställnings- och konsultavtal ingås på marknadsmässiga villkor.

PATENT, VARUMÄRKEN OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

SaltX har cirka 40 registrerade patent och ett antal pågående patentansökningar uppdelade på 10 patentfamiljer. De viktigaste registrerade patenten återfinns i tabellen ovan.

SaltX har registrerat, eller ansökt om skydd för varumärket "SaltX", och har därmed prioritet i samtliga marknader i vilka Bolaget har sina patent registrerade. Figurvarumärket SALTX är skyddat som EU-varumärke och innehåller av ClimateWell. ClimateWell äger samtliga varumärken, patent och patentansökningar. Bolaget gör enligt Bolagets rimliga kännedom inte intrång på andra patent. Bolagets patentombud är

Ström & Gulliksson AB som förvaltar och underhåller Bolagets patentportfölj och Bolagets varumärkesombud är Advokatbyrån Gulliksson AB som förvaltar och underhåller Bolagets varumärkesportfölj.

LOCK UP-AVTAL

Bolagets befintliga tre huvudägare Stiftelsen Industrifonden, Skirner AB och Utilsun S.L. har genom ett lock-up avtal med varandra och Bolaget åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta några aktier i Bolaget före den 30 april 2017.

SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTTSAVDRAG

Både SaltX Technology och ClimateWell har skattemässiga underskottsavdrag. Dessa påverkas negativt genom begränsningsregler av de väsentliga ägarförändringar som skett i samband med samgåendet mellan bolagen. SaltX Technology: underskott bedöms som sämst försvinna helt och ClimateWells minskas till cirka 165 miljoner kronor.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan några av Bolagets större aktieägare.

INTRESSEN, INTRESSEKONFLIKTER OCH CERTIFIED ADVISER

Tre av styrelsens ledamöter äger direkt eller indirekt aktier i Bolaget. Se avsnitten "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden" samt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Enligt styrelsens bedömning föranleder varken nämnda ägarintressen eller de avtal som redogörs för under avsnittet "Transaktioner med närstående" någon intressekonflikt. Inte heller i övrigt föreligger några intressekonflikter inom förvaltnings- lednings- eller kontrollorgan eller hos andra ledande befattningshavare. Det har inte heller förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings- lednings- eller

kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Bolaget har inte lämnat lån, ställt garanti, lämnat säkerhet eller ingått borgensförbindelse till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person.

I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har BIG agerat finansiell rådgivare och Törngren Magnell har agerat legal rådgivare till Bolagets styrelse och för Erbjudandet. Bolaget har vidare anlitat Eminova som Emissionsinstitut för Erbjudandet. BIG erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Törngren Magnell och Eminova erhåller löpande ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Erik Nerpin, som är anställd och aktieägare i BIG, äger privat 50 000 aktier i Bolaget. Enligt styrelsens bedömning föranleder nämnda ägarintresse inte någon intressekonflikt. Eminova eller Törngren Magnell äger inte några aktier i Bolaget. FNCA Sweden AB är avtalad Certified Adviser.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Skriftliga teckningsförbindelser från ägare om 36 miljoner kr och emissionsgarantier om 64 miljoner kr från ett konsortium av stora investerare har lämnats den 16 mars 2017. Teckningsförbindelserna och garantierna om sammanlagt 100 miljoner kr motsvarar 100 procent av emissionens totala belopp. För lämnade teckningsförbindelser utgår ingen ersättning och ett arvode om nio procent av garanterat belopp utgår till konsortiedeltagare, totalt ca 5,8 mkr. Bolaget har vare sig begärt eller erhållit säkerhet avseende lämnade teckningsförbindelser eller garantier genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och investerarkonsortiet via Bolagets rådgivare BIG på adress:

Birger Jarlsgatan 2, 114 11 Stockholm, tel: 08-12 21 23 50.

Teckningsförbindelser är ingånga av följande aktieägare:

Namn	Belopp (Andel)
Stiftelsen Industrifonden	15 mkr (15%)
Skirner AB	15 mkr (15%)
Utilsun S.L.	5 mkr (5%)

Emissionsgarantier är ingånga av följande garantier:

Namn	Belopp (Andel)	Ersättning
Carlbergssjön Sec AB	30 mkr (30%)	2 700 000 kr
Skirner AB (aktieägare)	14 mkr (14%)	1 260 000 kr
Johan Edlund	5 mkr (5%)	450 000 kr
Anders Edlund	5 mkr (5%)	450 000 kr
Philip Roth	5 mkr (5%)	450 000 kr
Chiuso Invest AB	5 mkr (5%)	450 000 kr

LIKVIDITETSGARANT

Inget avtal om likviditetsgaranti finns tecknat.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar är tillgängliga för inspektion på Bolagets kontor (Instrumentvägen 20, 123 53 Hägersten) liksom i elektronisk form på bolagets hemsida (www.saltxtechnology.com).

- ◆ Bolagsordning för Bolaget.
- ◆ Detta Prospekt.
- ◆ Bolagets reviderade redovisning för räkenskapsåret 2016, inklusive revisionsberättelse.
- ◆ ClimateWells reviderade redovisning för räkenskapsåret 2015, inklusive revisionsberättelse.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Bolagets årsredovisningar har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3), och har granskats av Bolagets revisor.

Revisionsberättelserna för 2015 och 2016 års årsredovisningar återfinns på sista sidan i respektive årsredovisning och införlivas i sin

helhet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Nedan följer hänvisning till de specifika dokumenten och sidor:

- ◆ Bolagets årsredovisning samt revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2016.
- ◆ ClimateWells årsredovisning samt revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2015.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Bolaget offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

INFORMATION FRÅN TREDJE MAN

Information från tredje man som återgivits i detta dokument 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.

BOLAGSSTYRNING

Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Därtill har styrelsen antagit en Informationspolicy. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden") ska följas av alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. First North utgör inte en reglerad marknad och Bolaget har därför inte krav på sig att följa Koden även efter den planerade listningen. Bolaget följer dock kontinuerligt utvecklingen på området och avser att följa de delar av Koden som kan anses relevanta för Bolaget. Bolaget har för avsikt att under 2017 ansöka om notering på First North Premier vilket dock förutsätter att nya redovisningsprinciper, International Financial Reporting Standards ("IFRS"), antas och förberedelser för detta pågår. I ett senare skede avser Bolaget att ansöka om notering på Nasdaq Stockholm, som är en reglerade marknad.

ÄGARKONCENTRATION OCH EVENTUELLT MISSBRUK

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer cirka 26 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet som det beskrivs i detta Prospekt att kontrolleras av den nuvarande huvudägaren, Industriefonden, med beaktande av lämnade teckningsförbindelser. Denna aktieägare har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. I

övrigt känner inte Bolaget till några ägargrupperingar som skulle kunna tänkas utöva väsentligt inflytande genom inbördes avtal.

Denna koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på First North, bland annat om informationsgivning vars efterlevnad övervakas av Bolagets Certified Adviser.

RÄTTIGHETER FÖR AKTIER

Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstetal. 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 kommer att ha företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen har för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning. Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman.

BUD PÅ BOLAGETS VÄRDEPAPPER

De aktuella värdepapperen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av bud-

plikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden.

TIDPUNKTER FÖR FINANSIELL INFORMATION

Rapport KV 1	23 maj 2017
Rapport KV 2	25 augusti 2017
Rapport KV 3	9 november 2017

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt gällande svensk skattelagstiftning vid utgivandet av detta prospekt kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag.

Sammanfattningen vänder sig till fysiska personer, dödsbon och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

Sammanfattningen är inte avsedd att uttömma behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de särskilda regler som gäller för s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, innehas via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto, värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst och utdelning på s.k. näringsbetingade andelar i bolagssektorn.

Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom värdepappersfonder och specialfonder, investmentföretag, försäkringsbolag samt personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige.

Varje berörd aktieinnehavare bör rådfråga skatterådgivare om skattekonsekvenser för dennes del, för utländska aktieägare till exempel tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning och skatteavtal (bl.a. med avseende på begränsning av uttag av kungskatt) och eventuella andra tillämpliga förordningar.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER M.M.

FYSISKA PERSONER

Fysiska personer och dödsbon beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skatt

tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning.

Vid vinstberäkningen används den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier (BTA), anses inte vara av samma slag och sort som befintliga aktier förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket.

För marknadsnoterade aktier kan istället den s.k. schablonmetoden användas. Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (dock inte mot andelar i värdepappersfonder och specialfonder som innehåller endast fordringsrätter, s.k. räntefonder).

Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande

del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Fysiska personer kan vid förvärv av andelar i mindre företag göra avdrag för halva förvärvskostnaden i inkomstslaget kapital under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda (Investeraravdrag). Avdrag får göras på ett underlag som uppgår till maximalt 1 300 000 kronor per skattskyldig. Det sammanlagda underlaget för avdraget får tillsammans med investeringar från andra fysiska personer och dödsbon uppgå till maximalt 20 miljoner kronor i det företag avdraget avser. För att avdrag ska medges måste en rad villkor vara uppfyllda. Företag vars andelar handlas på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES anses inte vara ett mindre företag och uppfyller därför inte dessa förutsättningar. Det innebär att aktier i företag som handlas på exempelvis Nasdaq OMX Stockholms (Large Cap, Mid Cap, eller Small Cap) eller Nordic Growth Market (NGM) Equity inte kan vara ett företag av mindre storlek. Investeringar i företag på dessa listor ger inte rätt till investeraravdrag. Aktier som däremot handlas på t.ex. Aktietorget, First North eller Nordic MTF handlas inte på en så kallad reglerad marknad varför företag på sådana listor kan vara mindre företag om övriga förutsättningar är uppfyllda. Varje investerare bör rådfråga skatterådgivare för att säkerställa att dessa villkor är uppfyllda.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer i enlighet med vad som angivits ovan.

Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma

koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör.

Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsning.

BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Fysiska personer beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare och kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt den s.k. tioårsregeln kan 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 under något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt.

Skattesatsen är 30 procent, men reduceras i allmänhet genom föreskrift i skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör således nedsättning av den svenska skatten till den skattesats som anges i avtalet direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall kupongskatt har innehållits med 30 procent trots att aktieägaren är berättigad till en lägre kupongskatttestats kan aktieägaren begära återbetalning hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Bolagsordning

antagen vid årsstämman 7 april 2016

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är SaltX Technology Holding AB (publ).

§ 2 SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall, direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, utveckla, tillverka och marknadsföra kyl- och värmesystem till bland annat hushåll och industri samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 2 400 000 kronor och högst 9 600 000 kronor.

§ 5 ANTALET AKTIER OCH AKTIESLAG

Aktier kan utges i två serier, serie A och serie B. Sammanlagt lägsta antal aktier skall vara 30 000 000 och sammanlagt högsta antal aktier skall vara 120 000 000. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 10 000 och aktier av serie B till ett antal av högst 120 000 000.

Vid röstning på bolagsstämma berättigar aktie av serie A till tio röster och aktie av serie B till en röst. I övrigt medför aktie av serie A och aktie av serie B samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte

så erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6 OMVANDLINGSFÖRBEHÅLL

Innehavare av aktie i serie A ska ha rätt att konvertera denna till aktie i serie B.

§ 7 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter utan suppleanter.

§ 8 REVISORER

Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 9 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats, samt genom annonsering med information om att kallelse har skett i Svenska Dagbladet.

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

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig samt antalet biträden till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 10 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

Årsstämma skall avhållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

- 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 sammankallad.
- 5 Godkännande av dagordning.

6 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

7 Beslut om:

- a. Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
- b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

8 Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.

9 Val av styrelseledamöter samt, i förekommande fall, av revisorer.

10 Annat ärende som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara den 1 januari – 31 december (kalenderår).

§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Adresser

BOLAGET

SaltX Technology Holding AB (publ)
Instrumentvägen 20
126 53 Hägersten

FINANSIELL RÅDGIVARE

Blasieholmen Investment Group AB
Birger Jarlsgatan 2
114 11 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Törngren Magnell KB
Västra Trädgårdsgatan 8
111 53 Stockholm

EMISSIONSINSTITUT

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr.
111 46 Stockholm

CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB
Humlegårdsgatan 5
102 48 Stockholm

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB

Fotnoter

1. Ren21, 2016
http://www.ren21.net/wp-content/uploads/2016/06/GSR_2016_Full_Report.pdf
2. Global HVAC Market, 2016
Global HVAC Market – Forecast & Analysis, Research and Market (2016)
3. BSRIA Report, 2011
BSRIA Report, Project no.: 54808, Zoltan Karpathy (2011)
4. Global Insight / McKinsey & Co. Report, 2008
Global Insight / McKinsey & Co. Report (2008)
5. Waste Heat Driven AirCon for HDV, 2014
Data from Caterpillar in the ETI project “Waste Heat Driven AirCon for HDV” (2014)
6. Gwec, 2017
http://www.gwec.net/wp-content/uploads/2017/02/1_Global-Installed-Wind-Power-Capacity-MW---Regional-Distribution.jpg
7. Irena, 2016
http://www.irena.org/DocumentDownloads/Publications/IRENA_RE_Statistics_2016.pdf
8. Enerdata, 2016
<https://yearbook.enerdata.net/energy-consumption-data.html>
9. Tsp, 2014
<http://www.tsp-data-portal.org/Breakdown-of-Electricity-Generation-by-Energy-Source#tspQvChart>