

Inbjudan till teckning av aktier i **SALTX TECHNOLOGY HOLDING AB (PUBL)**



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- ◆ Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 25 september 2023, eller
- ◆ Senast den 20 september 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distributionen av detta EU-tillväxtprospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information till investerare".

PROSPEKTETS GILTIGHETSTID

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 7 september 2023. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att SaltX Technology Holding AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet vid varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet i samband med informationen i Prospektet som kan påverka bedömningen av värdepapperen i Bolaget som uppkommer eller uppmärksammas från tidpunkten för godkännandet av Prospektet till utgången av anmälningsperioden i Erbjudandet. Bolaget har ingen skyldighet att efter utgången av anmälningsperioden i Erbjudandet upprätta tillägg till Prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av SaltX Technology Holding AB (publ):s nyemission av aktier av serie B med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "SaltX" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget SaltX Technology Holding AB (publ), org.nr 556917-6596, eller den koncern i vilken Bolaget är moderbolag. Med "Koncernen" avses den koncern vari SaltX är moderbolag. Med "SaltX Technology" avses Bolagets dotterbolag SaltX Technology AB, org.nr 556362-7131.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att delta i Erbjudandet. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.saltxtechnology.com, och Finansinspektionens webbplats, www.fi.se.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. De teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singaper, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade/befintliga aktier inte, direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan. Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av SaltX och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av SaltX, och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag.

Rådgivare

ABG Sundal Collier AB ("ABG Sundal Collier") är finansiell rådgivare och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB ("Törngren Magnell & Partners Advokatfirma") är legal rådgivare till SaltX i samband med Erbjudandet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget,

friskriver sig ABG Sundal Collier och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operativa resultat. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden. De framåtriktade uttalandena är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Framåtriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat.

Avsnittet "Riskfaktorer" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framåtriktat uttalande. De framåtriktade uttalandena gäller endast per dagen för Prospektet och Bolaget tar därefter inget ansvar för att publicera uppdaterade framåtriktade uttalanden eller annan information i Prospektet baserat på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs enligt Prospektförordningen.

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och de marknader Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Bolaget bekräftar att information från tredje part i Prospektet har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. SaltX har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Presentation av finansiell information

Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen kronor och med "MSEK" avses miljoner kronor. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 25 september 2023, eller senast den 20 september 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Viktig information om Nasdaq First North Premier Growth Market

Nasdaq First North Premier Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är i stället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

INNEHÅLL

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	2
SAMMANFATTNING	3
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH BEHÖRIG MYNDIGHET	8
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	9
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	10
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	16
RISKFAKTORER	17
INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN	21
VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR ERBJUDANDET	23
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	27
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	31
LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	33
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	35

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas elektroniskt från Bolagets webbplats, www.saltxtechnology.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress Västertorpsvägen 135, 129 44 Hägersten.

Observera att informationen på Bolagets webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Bolagets webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING:

- ◆ Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023: Sidan 11 (rapport över totalresultat), sidan 12 (balansräkning), sidan 13 (rapport över förändring i eget kapital), sidan 14 (rapport över kassaflöden), sidorna 15–16 (noter).¹⁾
- ◆ Bolagets årsredovisning 2022: Sidan 12 (rapport över totalresultat), sidan 13 (balansräkning), sidan 14 (rapport över förändring i eget kapital), sidan 15 (rapport över kassaflöden), sidorna 17–37 (noter) samt revisionsberättelsen.²⁾
- ◆ Bolagets årsredovisning 2021: Sidan 13 (rapport över totalresultat), sidan 14 (balansräkning), sidan 15 (rapport över förändring i eget kapital), sidan 16 (rapport över kassaflöden), sidorna 18–38 (noter) samt revisionsberättelsen.³⁾

1) <https://www.saltxtechnology.com/sv/investor/news/financial-reports/>.

2) <https://www.saltxtechnology.com/sv/investor/news/financial-reports/>.

3) <https://www.saltxtechnology.com/sv/investor/news/financial-reports/>.

SAMMANFATTNING

INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet avser nya aktier av serie B i SaltX Technology Holding AB (publ), org.nr 556917-6596, med ISIN-kod SE0005308541. Aktiens kortnamn (ticker) är SALT B.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets företagsnamn är SaltX Technology Holding AB (publ), org.nr 556917-6596, med LEI-kod 549300W31010S0FY9U64. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46(0)8-794 03 70, och per e-post, hello@saltxtechnology.com, samt på besöksadressen Västertorpsvägen 135, 129 44 Hägersten. Bolagets webbplats är www.saltxtechnology.com.
1.3	Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00. E-post: finansinspektionen@fi.se. Webbplats: www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 september 2023.
1.5	Varning	<p>Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	<p>SaltX är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 2 januari 2013. Bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.</p> <p>SaltX är ett svenskt greentech-bolag som utvecklar och marknadsför hållbar teknik som ska göra nytta för kunder, klimat och samhälle. Bolaget bedriver verksamhet inom elektrifieringsteknik för främst kalk- och cementindustrin samt storskaliga energilagringssystem.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Carl-Johan Linér.</p> <p>Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.</p>																																		
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Jan-juni</th> <th colspan="2">Jan-dec</th> </tr> <tr> <th>2023</th> <th>2022</th> <th>2022</th> <th>2021</th> </tr> <tr> <th>TSEK</th> <th>Oreviderad</th> <th>Oreviderad</th> <th>Reviderad</th> <th>Reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>6 854</td> <td>106</td> <td>256</td> <td>164</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-21 415</td> <td>-29 019</td> <td>-55 572</td> <td>-37 587</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-23 970</td> <td>-30 476</td> <td>-59 097</td> <td>-38 277</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK</td> <td>-0,20</td> <td>-0,30</td> <td>-0,53</td> <td>-0,39</td> </tr> </tbody> </table>		Jan-juni		Jan-dec		2023	2022	2022	2021	TSEK	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Nettoomsättning	6 854	106	256	164	Rörelseresultat	-21 415	-29 019	-55 572	-37 587	Periodens resultat	-23 970	-30 476	-59 097	-38 277	Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,20	-0,30	-0,53	-0,39
	Jan-juni			Jan-dec																																
	2023	2022	2022	2021																																
TSEK	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad																																
Nettoomsättning	6 854	106	256	164																																
Rörelseresultat	-21 415	-29 019	-55 572	-37 587																																
Periodens resultat	-23 970	-30 476	-59 097	-38 277																																
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,20	-0,30	-0,53	-0,39																																

2.2	Finansiell nyckel-information om emittenten, forts.	<p>Koncernens balansräkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2023-06-30</th> <th>2022-06-30</th> <th>2022-12-31</th> <th>2021-12-31</th> </tr> <tr> <th>TSEK</th> <th>Oreviderad</th> <th>Oreviderad</th> <th>Reviderad</th> <th>Reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>184 820</td> <td>192 725</td> <td>167 237</td> <td>151 249</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>101 649</td> <td>154 360</td> <td>125 619</td> <td>112 375</td> </tr> </tbody> </table> <p>Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">Jan-juni</th> <th colspan="2">Jan-dec</th> </tr> <tr> <th>TSEK</th> <th>2023</th> <th>2022</th> <th>2022</th> <th>2021</th> </tr> <tr> <th></th> <th>Oreviderad</th> <th>Oreviderad</th> <th>Reviderad</th> <th>Reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-17 229</td> <td>-26 428</td> <td>-47 715</td> <td>-36 092</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-20 105</td> <td>-880</td> <td>-1 478</td> <td>-15 006</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>-827</td> <td>-883</td> <td>72 373</td> <td>56 609</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nyckeltal</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th colspan="2">Jan-juni</th> <th colspan="2">Jan-dec</th> </tr> <tr> <th>TSEK</th> <th>Enhet</th> <th>2023</th> <th>2022</th> <th>2022</th> <th>2021</th> </tr> <tr> <th></th> <th></th> <th>Oreviderad</th> <th>Oreviderad</th> <th>Reviderad</th> <th>Reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>TSEK</td> <td>6 854</td> <td>106</td> <td>256</td> <td>164</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>TSEK</td> <td>-21 415</td> <td>-29 019</td> <td>-55 572</td> <td>-37 587</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie före och efter utspädning</td> <td>SEK</td> <td>-0,20</td> <td>-0,30</td> <td>-0,53</td> <td>-0,39</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>TSEK</td> <td>101 649</td> <td>154 360</td> <td>125 619</td> <td>112 375</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>TSEK</td> <td>-17 229</td> <td>-26 428</td> <td>-47 715</td> <td>-36 092</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (eget kapital/balansomslutning)</td> <td>%</td> <td>55</td> <td>80</td> <td>75</td> <td>74</td> </tr> </tbody> </table>		2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31	2021-12-31	TSEK	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Summa tillgångar	184 820	192 725	167 237	151 249	Summa eget kapital	101 649	154 360	125 619	112 375		Jan-juni		Jan-dec		TSEK	2023	2022	2022	2021		Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 229	-26 428	-47 715	-36 092	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 105	-880	-1 478	-15 006	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-827	-883	72 373	56 609			Jan-juni		Jan-dec		TSEK	Enhet	2023	2022	2022	2021			Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Nettoomsättning	TSEK	6 854	106	256	164	Rörelseresultat	TSEK	-21 415	-29 019	-55 572	-37 587	Resultat per aktie före och efter utspädning	SEK	-0,20	-0,30	-0,53	-0,39	Eget kapital	TSEK	101 649	154 360	125 619	112 375	Kassaflöde från den löpande verksamheten	TSEK	-17 229	-26 428	-47 715	-36 092	Soliditet (eget kapital/balansomslutning)	%	55	80	75	74
	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31	2021-12-31																																																																																																						
TSEK	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad																																																																																																						
Summa tillgångar	184 820	192 725	167 237	151 249																																																																																																						
Summa eget kapital	101 649	154 360	125 619	112 375																																																																																																						
	Jan-juni		Jan-dec																																																																																																							
TSEK	2023	2022	2022	2021																																																																																																						
	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad																																																																																																						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 229	-26 428	-47 715	-36 092																																																																																																						
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 105	-880	-1 478	-15 006																																																																																																						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-827	-883	72 373	56 609																																																																																																						
		Jan-juni		Jan-dec																																																																																																						
TSEK	Enhet	2023	2022	2022	2021																																																																																																					
		Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad																																																																																																					
Nettoomsättning	TSEK	6 854	106	256	164																																																																																																					
Rörelseresultat	TSEK	-21 415	-29 019	-55 572	-37 587																																																																																																					
Resultat per aktie före och efter utspädning	SEK	-0,20	-0,30	-0,53	-0,39																																																																																																					
Eget kapital	TSEK	101 649	154 360	125 619	112 375																																																																																																					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	TSEK	-17 229	-26 428	-47 715	-36 092																																																																																																					
Soliditet (eget kapital/balansomslutning)	%	55	80	75	74																																																																																																					
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<ul style="list-style-type: none"> • SaltX teknologier är nya på marknaden. Det finns en risk att fel eller brister med dessa teknologier ännu inte har upptäckts, och att sådana fel eller brister endast kan åtgärdas till en betydande kostnad. Elektrifiering och storskalig energilagring, SaltX två verksamhetsgrenar, förväntas i framtiden genomgå tekniskiften och utsättas för föränderliga marknadstrender. Det kan ta längre tid än planerat innan produkter med SaltX teknologi når marknaden och kostnaderna kan bli högre än beräknat. • Bolaget har en utmaning i att testa sina teknologier över tid för att verifiera att deras stabilitet, funktion och prestanda håller över hela livslängden för den eller de produkter som SaltX teknologier ska integreras i. Det finns en risk att nya problem kommer att uppstå antingen med befintliga eller kommande produkter. • Med nuvarande affärsstrategi är Bolaget beroende av samarbete med partners. Om relationen med partners förändras negativt kan Bolagets utveckling påverkas. Det finns också en risk att Bolaget till följd av sin ställning i förhållande till partners får acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor. • Bolagets position bygger delvis på att dess teknologier är skyddade av patent. Det finns en risk att befintliga och/eller framtida konkurrerande teknologier visar sig vara bättre och/eller billigare än SaltX teknologier, eller att konkurrenter har starkare marknadsposition. • Bolaget är beroende av att insatsvaror, produkter och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser kan innebära att Bolagets leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga. • Bolagets tillväxt och framgång är till stor del beroende av dess immateriella rättigheter. Om Bolagets ansökningar skulle nekas eller om Bolaget skulle försumma förnyelse- eller avgiftsfrister för sina registrerade immateriella rättigheter kan det medföra att Bolaget inte längre kan använda sagda immateriella rättigheter, vilket skulle kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets konkurrenskraft och efterfrågan på dess produkter. • Bolagets verksamhet har förbrukat betydande kapital sedan starten. Det kan inte med säkerhet sägas huruvida Bolaget kommer kunna generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Det finns en risk att extern finansiering inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. 																																																																																																								

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1	<i>Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy</i>	<p>Erbjudandet avser teckning av aktier av serie B i SaltX. Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier av serie B i Bolaget till 121 102 334. Inga aktier av annat aktieslag finns utgivna, dock finns det enligt Bolagets bolagsordning en möjlighet att emittera högst 10 000 aktier av serie A. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,08 kr. Aktierna är utgivna i enlighet med svensk rätt.</p> <p>Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt enligt vad som framgår av Bolagets bolagsordning.</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear Sweden och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nå genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.</p> <p>SaltX styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Storleken på framtida eventuella utdelningar 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. Vid årsstämman 2023 respektive 2022 beslutades att ingen utdelning skulle utges för räkenskapsåren 2022 respektive 2021.</p>
3.2	<i>Plats för handel</i>	<p>Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market ("First North Premier"), som är en multilateral handelsplattform och som inte omfattas av samma regelverk som en reglerad marknad. De nyemitterade aktier som tecknas med anledning av detta Erbjudande kommer att tas upp till handel på First North Premier i samband med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.</p>
3.3	<i>Garantier som värdepapperen omfattas av</i>	<p>Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
3.4	<i>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Bolagets aktie har under de trettio handelsdagar som föregick den 1 september 2023 handlats i intervallet 2,03 – 4,25 SEK med en volatilitet om 161,65 procent. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 323 414 aktier, motsvarande cirka 0,27 procent av utestående aktier. • För aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Erbjudandet kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa. Vidare kommer aktieägares proportionella ägande och rösträtt i SaltX att minska för det fall dessa helt eller delvis väljer att inte delta i Erbjudandet. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 23,1 procent. Vidare kan SaltX i framtiden komma att besluta om emission av ytterligare aktier eller andra värdepapper, vilket kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget. • Teckningsrätter som erhålls baserat på tidigare innehav av aktier i SaltX samt betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande de som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på First North Premier. Det kan inte garanteras att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna och BTA eller att likviditeten kommer att vara tillfredsställande.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

<p>4.1</p>	<p>Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret</p>	<p>Erbjudandets villkor</p> <p><i>Allmän information:</i> Styrelsen för Bolaget beslutade den 30 augusti 2023, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 25 april 2023, om nyemission av högst 36 330 699 aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget.</p> <p><i>Teckningskurs:</i> 1,90 SEK per aktie.</p> <p><i>Företrädesrätt:</i> Den som på avstämningsdagen den 7 september 2023 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier av serie B i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid varje (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt och tio (10) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna tre (3) aktier av serie B. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 5 september 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 6 september 2023.</p> <p><i>Teckningsperiod:</i> Från och med den 11 september 2023 till och med den 25 september 2023.</p> <p><i>Handel med teckningsrätter:</i> Från och med den 11 september 2023 till och med den 20 september 2023.</p> <p><i>Handel med BTA:</i> Från och med den 11 september 2023 till och med den 9 oktober 2023.</p> <p><i>Tilldelning:</i> För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.</p> <p>I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Utspädning</p> <p>Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 2 906 455,92 SEK genom nyemission av högst 36 330 699 aktier av serie B, motsvarande en utspädning om cirka 23,1 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.</p> <p>Uppskattade kostnader för Erbjudandet</p> <p>Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 5,3 MSEK.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare</p> <p>Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.</p>
------------	--------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>4.2</p>	<p>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</p>	<p>Motiv för Erbjudandet</p> <p>SaltX har utvecklat teknologier som möjliggör dels elektrifiering av högttemperaturprocesser, dels storskalig energilagring. Dessa områden bidrar till och möjliggör en grön omställning och sänkta koldioxidutsläpp. Bolaget har inlett en industrialiseringsfas och strävar mot en kommersialiseringsfas av teknologierna.</p> <p>SaltX har under vintern 2023 beslutat att bygga en demonstrationsanläggning för att industrialisera tekniken för elektrisk kalcinerings; en investering om cirka 58 MSEK som bekostas av Bolaget självt. Arbetet pågår för närvarande intensivt. Anläggningen är väsentligt större än föregående utvecklingsenhet och syftar till att säkerställa teknologins funktion i större skala. Bolagets målsättning är därefter att leverera kommersiella anläggningar. Investeringen är kapitalintensiv och Företrädesemissionen syftar framför allt till att stärka Bolagets kassa för fortsatt utveckling och marknadsföring av teknologin för elektrifiering.</p> <p>Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets styrelse beslutade därför den 30 augusti 2023, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 25 april 2023, om Företrädesemissionen.</p> <p>Emissionslikvidens användning</p> <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget totalt cirka 69 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 5,3 MSEK. Nettolikviden planeras att fördelas procentuellt enligt nedan, utan inbördes rangordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 50 procent ska användas till fortsatt utveckling av SaltX teknologi för elektrifiering av i första hand kalkindustrin, men även av cementindustrin och andra industriprocesser, samt till att undersöka och utveckla möjligheterna att samtidigt samla in CO₂. • 30 procent ska användas till marknadsföring av teknologin inom ovanstående områden. • 20 procent ska användas till Bolagets rörelseomkostnader och till att utöka Bolagets organisation. <p>Teckningsförbindelser och garantiåtaganden</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare lämnat teckningsförbindelser om cirka 21,4 MSEK, motsvarande cirka 31,0 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från befintliga aktieägare och en extern investerare om cirka 38,6 MSEK, motsvarande cirka 55,9 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Intressekonflikter</p> <p>ABG Sundal Collier erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har ABG Sundal Collier inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Därtill har ABG Sundal Collier tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt SaltX för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Törngren Magnell & Partners Advokatfirma erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet enligt löpande räkning.</p> <p>Utöver vad som anges ovan har ABG Sundal Collier och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.</p>
------------	-----------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för SaltX är ansvarig för informationen i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och inga uppgifter har utelämnats som sannolikt skulle påverka dess innebörd. Nedan presenteras SaltX nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Åke Sund	Styrelseordförande
Staffan Andersson	Styrelseledamot
Per Bodén	Styrelseledamot
Tony Grimaldi	Styrelseledamot
Hans Holmström	Styrelseledamot
Elin Lydahl	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolaget bekräftar att information från tredje part i Prospektet har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

De tredjepartskällor som SaltX använt sig av framgår i källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

- <https://kalkforeningen.se/branschstatistik/>.
- <https://smamineral.se/sv/om-sma/>.
- <https://smamineral.se/sv/hallbarhet-2022/zeql-var-vag-mot-en-halvering-av-co2-utslappen/>.
- <https://kalkforeningen.se/anvandning/>.
- <https://kalkforeningen.se/anvandning/miljo/>.
- <https://kalkforeningen.se/anvandning/lantbruk/>.
- <https://gccassociation.org/our-story-cement-and-concrete/>.
- <https://www.mckinsey.com/industries/engineering-construction-and-building-materials/our-insights/building-value-by-decarbonizing-the-built-environment>.
- <https://www.mckinsey.com/industries/chemicals/our-insights/laying-the-foundation-for-zero-carbon-cement>.
- <https://kalkforeningen.se/produkter/tillverkning/>.
- <https://ourworldindata.org/greenhouse-gas-emissions>.
- U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries January 2022.
- Final consumption, Key World Energy Statistics 2020.
- Global Carbon Project, Carbon budget and trends 2021.
- GrandView Research, Lime Industry, 2021.
- <https://www.consilium.europa.eu/sv/press/press-releases/2022/12/18/fit-for-55-council-and-parliament-reach-provisional-deal-on-eu-emissions-trading-system-and-the-social-climate-fund/>.
- The European Lime Association, 2019-2020 Activity Report.
- <https://www.dalmiacement.com/about-us/>.
- <https://www.iea.org/reports/cement>.
- <https://beeindia.gov.in/en/cement>.
- <https://www.flsmidth.com/en-gb/discover/cement-2020/cement-in-china-steering-towards-sustainability>.
- <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1876610214001702>.
- <https://www.iea.org/articles/the-challenge-of-reaching-zero-emissions-in-heavy-industry>.
- https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/1_EN_ACT_part1_v14.pdf.
- <https://members.luxresearchinc.com/research/report/29951>.
- https://www.ldescouncil.com/assets/pdf/221108_NZH_LDES%20brochure.pdf.

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

SaltX har utvecklat teknologier som möjliggör dels elektrifiering av högttemperaturprocesser, dels storskalig energilagring. Dessa områden bidrar till och möjliggör en grön omställning och sänkta koldioxidutsläpp. Bolaget har inlett en industrialiseringsfas och strävar mot en kommersialiseringsfas av teknologierna. Avtal om samarbeten har tecknats med SMA Mineral AB ("SMA") för användandet av teknologin för elektrifiering inom kalktillverkning, samt med Celsa Armeringsstål AS ("Celsa"). Därutöver har SaltX inlett en förstudie tillsammans med SMA och SSAB, och har ingått en avsiktsförklaring med en ledande indisk cementproducent med målsättningen att implementera teknologin i deras tillverkningsprocess. Kontakter har även etablerats med potentiella partners och intressenter inom andra applikationsområden och geografier samt för energilagring.

SaltX har under vintern 2023 beslutat att bygga en demonstrationsanläggning för att industrialisera tekniken för elektrisk kalcinerings; en investering om cirka 58 MSEK som bekostas av Bolaget självt. Arbetet pågår för närvarande intensivt. Anläggningen är väsentligt större än föregående utvecklingsenhet och syftar till att säkerställa teknologins funktion i större skala. Bolagets målsättning är därefter att leverera kommersiella anläggningar. I demonstrationsanläggningen kommer kunder och partners erbjudas att testa kalcinerings av olika material och recept, utöver det arbete SaltX själv behöver göra.

Ovanstående investering är kapitalintensiv och Företrädesemissionen syftar framför allt till att stärka Bolagets kassa för fortsatt utveckling och marknadsföring av teknologin för elektrifiering.

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets styrelse beslutade därför den 30 augusti 2023, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 25 april 2023, om Företrädesemissionen.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget totalt cirka 69 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 5,3 MSEK. Nettolikviden planeras att fördelas procentuellt enligt nedan, utan inbördes rangordning:

- ◆ 50 procent ska användas till fortsatt utveckling av SaltX teknologi för elektrifiering av i första hand kalkindustrin, men även av cementindustrin och andra industriprocesser, samt till att undersöka och utveckla möjligheterna att samtidigt samla in CO₂.
- ◆ 30 procent ska användas till marknadsföring av teknologin inom ovanstående områden.
- ◆ 20 procent ska användas till Bolagets rörelseomkostnader och till att utöka Bolagets organisation.

RÅDGIVARE

ABG Sundal Collier är finansiell rådgivare och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma är legal rådgivare till SaltX i samband med Erbjudandet. Dessa har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig ABG Sundal Collier och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i SaltX och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

ABG Sundal Collier erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har ABG Sundal Collier inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Därtill har ABG Sundal Collier tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt SaltX för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Törngren Magnell & Partners Advokatfirma erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet enligt löpande räkning.

Utöver vad som anges ovan har ABG Sundal Collier och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Affärsidé och strategiska mål

SaltX är ett svenskt greentech-bolag som utvecklar och marknadsför hållbar teknik som ska göra nytta för kunder, klimat och samhälle. Bolaget bedriver verksamhet inom elektrifieringsteknik för främst kalk- och cementindustrin samt storskaliga energilagringssystem. Ambitionen är att bli en ledande aktör för den gröna industriella omställningen genom att bidra till att eliminera miljontals ton koldioxidutsläpp.

Bolagets långsiktiga affärsstrategi är att erbjuda produkter och tjänster som möjliggör en elektrifiering och omställning för industrin, i form av installation av elektriska kalcineringsugnar och energilagringssystem samt utrustning kopplat till produkterna. Produkterna ska även kunna vara kopplade till service- och licensavtal som gör att Bolagets kunder garanteras bland annat funktion och senaste uppdatering av programvara.

Bolagets ambition är att skala upp produktion av produkterna genom modularisering och att kunna erbjuda en relativt enkel installation och en snabb utrullning av antal projekt. Vidare är Bolagets avsikt att ansvara för och tillhandahålla kärnkompetens och projektledare kopplat till produkterna, samt genom partnerskap ansvara för hela installationen på plats.

Bolaget har tillsammans med SMA, som är en av de största kalkproducenterna i Norden¹⁾²⁾ och levererar bränd kalk till bland annat stål-, papper- och massaindustrin, lanserat ett fabrikskoncept och varumärke, ZEQL (Zero Emission Quicklime), baserat på Bolagets teknik för elektrisk kalcinering, Electric Arc Calciner (EAC). Ambitionen med ZEQL är att förklara tillverkningskonceptet och tydliggöra kalkens betydelse i samhället och industrin med målsättningen att färdigställa en fabrik med en första EAC-modul om 8 MW år 2025 och att under 2025 leverera cirka 40 000 ton klimatneutral kalk till i första hand stålindustrin. Vidare har SMA som ambition att i en första fas fram till 2027 minska sina utsläpp med femtio procent.³⁾ Bolagen har därmed en gemensam ambition att minska utsläppen med 250 000 ton med hjälp av EAC-teknologin fram till 2027 under ZEQL-samarbetet. Om målsättningen infrias skulle detta till att börja med innebära cirka sju stycken installerade EAC-moduler.

SaltX och SMA har ingått samarbetsavtal som ger SMA exklusivitet för användning av EAC för produktion av bränd kalk och bränd dolomit i Norden. Exklusiviteten gäller initialt till och med den 25 augusti 2028 (för mer information om avtalet, se avsnittet "SaltX partners och ekosystem" nedan).

Bolagets indikativa bedömning är att en EAC-modul om 8 MW skulle kunna ge Bolaget intäkter om cirka 180–250 MSEK med en EBIT-marginal om uppskattningsvis cirka 10–20 procent.⁴⁾

SaltX befinner sig idag i en industrialiseringsfas och bedömer att Bolagets främsta utmaning är att framgångsrikt utveckla och kommersialisera EAC-teknologin.

Elektrifiering

SaltX har antagit utmaningen att kraftigt minska utsläppen inom industrin genom att med ny och innovativ teknik elektrifiera högttemperaturprocesser och samtidigt samla in CO₂. I och med detta kan produktionen förändras i grunden och behovet av fossila bränslen och anläggningar för koldioxidinfångning försvinna.

SaltX innovation, EAC, kan utöver inom kalkindustrin även användas i andra högttemperaturprocesser, såsom inom cement- och aluminiumindustrin. Kalksten är en viktig insatsvara som genomgår en högttemperaturprocess, kalcinering, för att omvandlas till slutprodukten bränd kalk. Bränd kalk är en produkt som används i många av världens och Sveriges viktigaste industrier, till exempel stål-, papper- och massaindustrin.⁵⁾ Det används även inom samhällsviktiga funktioner såsom vattenrening, agrikultur och livsmedelsindustrin.⁶⁾

Den globala cementmarknaden är tio gånger större än kalkmarknaden och cement är ett av världens mest använda material, framför allt i tillväxtländer som Kina och Indien där infrastruktur, byggnader och industrier har stora behov av cement och behoven förväntas öka de kommande åren.⁷⁾⁸⁾⁹⁾ Den så kallade förkalcineringen i cementindustrin har stora likheter med kalcinering av kalk och problematiken med CO₂-utsläppen är densamma.

EAC är en patenterad lösning som ersätter högttemperaturprocesser som traditionellt uppvärms med fossila bränslen med en elektrisk lösning. Den använder sig av en plasmagas som genereras av en hög elektrisk likström som kyls av en CO₂-gas. Detta resulterar i en temperatur på över 3 000 °C. Den varma gasen möter partiklarna i en cyklon, blandningskammare, där en värmeväxling sker

1) <https://kalkforeningen.se/branschstatistik/>.

2) <https://smamaterial.se/sv/om-sma/>.

3) <https://smamaterial.se/sv/hallbarhet-2022/zeql-var-vag-mot-en-halvering-av-co2-utslappen/>.

4) Den indikativa bedömningen har gjorts av Bolaget utifrån antaganden som baseras på Bolagets branschkunskap och erfarenhet.

5) <https://kalkforeningen.se/anvandning/>.

6) <https://kalkforeningen.se/anvandning/miljo/>, <https://kalkforeningen.se/anvandning/lantbruk/>.

7) <https://gccassociation.org/our-story-cement-and-concrete/>.

8) <https://www.mckinsey.com/industries/engineering-construction-and-building-materials/our-insights/building-value-by-decarbonizing-the-built-environment>.

9) <https://www.mckinsey.com/industries/chemicals/our-insights/laying-the-foundation-for-zero-carbon-cement>

mellan gas och partikel. När till exempel en kalkpartikel når 1 000 °C så kalcineras den och bryts itu från kalciumkarbonat till kalciumoxid och koldioxid. Detta sker mycket hastigt, under cirka 20 sekunder.

Det utmärkande, enligt Bolagets bedömning, med Bolagets produkt är:

- ◆ Elektrifierad kalcinering med god kvalitet på materialet som kommer ut;
- ◆ Att de höga temperaturerna möjliggör en god skalbarhet;
- ◆ Att det finns god kontroll och flexibilitet i systemet;
- ◆ Att större delen av kalkstenen som bryts kan kalcineras i processen;
- ◆ Direkt separation och infångning av CO₂ i samma process; och
- ◆ Låg energiförbrukning jämfört med alternativa lösningar.

Förutom att tekniken ersätter fossilbaserad upphettning med förnybar elektricitet, isoleras och separeras koldioxiden som är bunden i kalkstenen. De så kallade processutsläppen utgör cirka 70 procent av industrins CO₂-utsläpp under kalcineringsprocessen.¹⁾ Med SaltX teknik kan industrin elektrifiera sina produktionsprocesser och minska sina utsläpp samtidigt som man i samma process fångar in koldioxiden som därefter kan lagras eller vidareanvändas.

Högtemperaturprocesser är en viktig del i den svenska basindustrin och tillsammans utgör de närmare 10 procent av Sveriges totala utsläpp av koldioxid.²⁾

Milstolpar, projekt och aktiviteter för produkten EAC

Arbetet med design och koncept för EAC inleddes i slutet av 2021. Under 2022 kunde Bolaget verifiera konceptet med lyckosamma och verifierade resultat i en pilotanläggning på 300 kW. Med dessa resultat som grund togs i

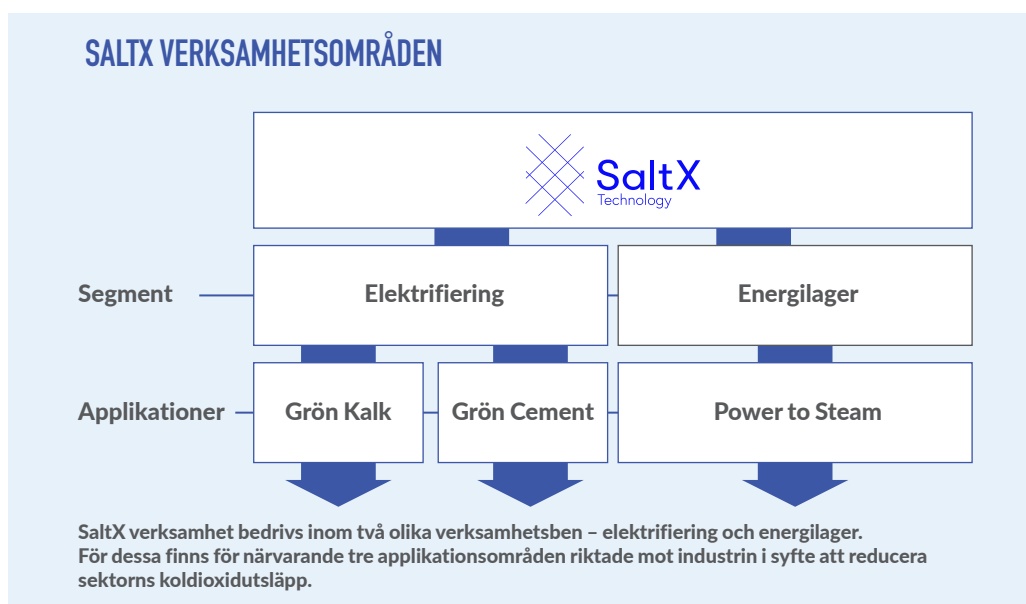
februari 2023 beslut om att bygga en storskalig industriell demonstrationsanläggning i Hofors med en kapacitet om 2 MW och en produktionskapacitet om cirka ett ton per timme. Bolaget kallar denna demonstrationsanläggning för ECRC (Electric Arc Calcliner Research Center). Syftet med anläggningen är att bevisa uppskalningseffekter, ett mer komplett system samt att kunna testa material från olika gruvor och kunder. Tester som Bolaget gör i anläggningen för kunder kommer att vara en intäkt för Bolaget. Anläggningen uppförs i samarbete med bolagen ABB och ScanArc, och det första spadtaget togs under våren 2023. Målet är att kunna göra de första testerna hösten 2023. Bolagets förhoppning är att detta kommer att vara basen för Bolagets fortsatta kommersialisering och att det ska ligga till grund för designen av den första 8 MW EAC-modulen i den första fabriken som Bolaget och SMA har som målsättning att färdigställa under år 2025.

Energilager

Klimatomställningen innebär att förnybara energislag byggs ut samt att industrin behöver ersätta fossila bränslen i sin produktion med förnybar elektricitet. Det här ställer nya krav på flexibilitet och lager i energisystemet.

SaltX energilagringssystem bidrar till att kunna lagra stora kvantiteter av energi till städer och industrier för att möjliggöra en snabbare och mer stabil övergång till förnyelsebara energikällor. Genom att ladda energilagret med förnybar el, eller överskott av el från befintligt nät, kan urladdning ske när så önskas med högvärdig ånga, det vill säga vattenånga med hög temperatur (200–400 °C) och under tryck.

Såväl energisektorn som industrin har krav på sig att ställa om sin produktion för att minimera koldioxidutsläpp och nå de globala klimatmålen. SaltX energilager hjälper kunderna i denna omställning genom att erbjuda elektrifiering, ökad flexibilitet samt god säkerhetsmarginaler.



1) <https://kalkforeningen.se/produkter/tillverkning/>.

2) <https://ourworldindata.org/greenhouse-gas-emissions>.

Bolagets energilagringssystem består i grunden av tre delar; laddare, urladdare och silos för att lagra materialet som innehåller energin. Energilagringssystemet hettas upp till mycket höga temperaturer med hjälp av Bolagets EAC-reaktor. Materialet behåller sin temperatur mycket väl över tid i lagringssilos och energin laddas sedan ur vid behov genom en värmewäxling mellan energilagringssystemet och en ångkrets.

Fördelar med Bolagets energilagringssystem är:

- ◆ Hög energidensitet;
- ◆ Höga temperaturer i urladdningen möjliggör både ång- och elgenerering;
- ◆ Möjlighet till att lagra energi i timmar, dagar eller veckor;
- ◆ Miljövänligt material;
- ◆ Säkert system: det är inte explosivt, flambart eller dylikt; och
- ◆ Kostnadseffektivt och skalbart system.

SaltX partners och ekosystem

SaltX samarbetar med partners i material-, teknik- och applikationsutveckling. Beroende på marknad och slutanvändning kan dessa partners skilja sig åt, men i huvudsak har de tre olika funktioner; teknikpartners, applikationspartners och kundpartners. Teknikpartners bygger den tekniska plattformen tillsammans med Bolaget. Dessa partners ligger Bolagets grundteknologi närmast och är ofta OEM-bolag (Original Equipment Manufacturer). Den andra typen av partners är applikationspartners. Dessa bolag är närmare kunden och slutapplikationen och är en viktig komponent i kommersialiseringen av produkten. Dessa bolag kallar sig ofta för EPC-bolag (Engineer, Procure, Construct). Den sista typen av partners är kundpartners, vilket är kunder som är villiga att gå före och testa ny teknik. Det kan till exempel vara energibolag eller industrier. Nyckelpartners för SaltX idag är, utöver SMA, ABB, Dalmia Cement, ScanArc, Alfa Laval, Swerim, SSAB och Celsa.

I juni 2022 ingick SaltX och SMA ett samarbetsavtal gällande parternas avsikt kring gemensam utveckling och demonstration av möjligheten att tillverka klimatneutral kalk. I augusti 2023 fördjupades samarbetet genom ett samarbetsavtal avseende EAC. Enligt avtalet ges SMA exklusivitet för användning av EAC för produktion av bränd kalk och bränd dolomit i Norden. Exklusiviteten, som maximalt omfattar 18 EAC-moduler, gäller initialt till och med den 25 augusti 2028, men kan förlängas som längst till och med den 25 augusti 2036 under förutsättning att SMA uppfyller vissa beställningskrav. Vidare ger avtalet SMA en förköpsrätt avseende nio (9) EAC-moduler, vilken innebär att leveranser av EAC-moduler till SMA ska prioriteras av Bolaget före leveranser till tredje man. Målsättningen är att samarbetet ska utmynna i att SaltX kan leverera fullskaliga EAC-moduler som SMA kan använda för CO₂-neutral produktion av bränd kalk och bränd dolomit.

I februari 2023 ingick SaltX och SMA ett partnerskap med Celsa, och har inlett en gemensam förstudie i syfte att utreda förutsättningarna för uppförandet av en ny elektrifierad kalkanläggning intill Celsas befintliga stålverk i Mo i Rana i Norge. Parterna strävar efter ett långsiktigt samarbete för att möjliggöra tillverkning av fossilfritt stål 2025.

En gemensam förstudie har även inletts av Bolaget, SMA och SSAB avseende hur en ny teknik för framställning av klimatneutral kalk skulle kunna tillämpas i SSAB:s stål-tillverkningsprocess. Parterna har ingått en avsiktsförklaring som syftar till möjligheten att sluta ett samarbetsavtal vid ett positivt utfall av förstudien. Förstudien ska slutföras under 2023.

Patentskydd

SaltX har patent och inliggande patentansökningar inom ett antal patentfamiljer avseende såväl produkter och produktanvändning, som produktionsprocesser för tillverkning av produkterna, vilka är väsentliga för Bolagets verksamhet. Av tabellen nedan framgår Bolagets patent och inliggande patentansökningar och som Bolaget bedömer vara mest väsentliga.

Patentfamilj	Inlämningsår för PCT-ansökan	PCT-ansöknings-nummer	Publicerings-nummer	Publicerings-datum
Salt coated with nanoparticles/ Absorption chemical heat pump comprising salt nanoparticles coated with hydrophobic nanoparticles.	2012	PCT/SE2012/050236	WO/2012/118437 EP2681501	2012-09-07
Material for a chemical heat pump	2016	PCT/EP2016/058512	WO/2016/166364 EP3283215	2016-10-20
Heat collecting system/ System and method for transferring energy	2019	PCT/EP2019/064611	WO/2019/234082 EP3801876	2019-12-12
Phase change material coated with nanoparticles/ Heat storage using phase change material coated with nanoparticles	2019	PCT/EP2019/085393	WO/2020/127078 EP3824041	2020-06-25
System and method for energy storage	2020	PCT/EP2020/083789	WO/2021/105467 EP4065917	2021-06-03
System and method for transportable energy storage and carbon capture	2021	PCT/EP2021/051210	WO/2021/151758 EP4096810	2021-08-05
Plasma cyclone reactor	2022	PCT/EP2022/061061	WO/2022/229192	2022-11-03

MARKNADSÖVERSIKT

Elektrifiering

Bränd kalk produceras och används globalt, särskilt i länder där stål och papper tillverkas. Globalt produceras cirka 430 miljoner ton bränd kalk per år, vilket leder till nästan lika stora årliga CO₂-utsläpp.¹⁾ Den globala produktionen av cement är årligen cirka 4 500 miljoner ton och av aluminium cirka 100 miljoner ton.²⁾ Av de totala CO₂-utsläppen globalt står Kina för cirka 27 procent, USA för cirka 11 procent och Indien för cirka 7 procent. Produktionen av cement och bränd kalk orsakar tillsammans cirka 8 procent av de globala CO₂-utsläppen.³⁾ Marknaden för produktion av bränd kalk förväntas ha en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 4,4 procent från 2020 till 2028 och för produktion av cement om cirka 3,5 procent från 2020 till 2026.⁴⁾

I likhet med Sverige har den globala marknaden mål om koldioxidneutralitet för framtiden. EU:s utsläppsrätter är en stark drivande faktor till den industriella omställning som förväntas. Sverige bedöms vara en bra marknad att påbörja lansering av EAC-tekniken på grund av dess industriella historia samt tillgång till fossilfri el. SaltX ambition är att expandera och exportera teknologin till andra marknader. I Sverige drivs efterfrågan, förutom av EU:s regelverk avseende bland annat utsläppshandelssystem för växthusgaser, som förväntas ha en tydlig påverkan på produktionskostnaderna för aktörer som släpper ut stora mängder koldioxid, av konsumentkrafter och industrins framtida överlevnad.⁵⁾ Bilindustrins höga ambition för klimatneutralitet driver på stålindustrin. SaltX kund och industripartner SMA har verksamhet i Norden, Baltikum samt östra Europa. För att tillfredsställa behovet av bränd kalk för den totala europeiska stålindustrin krävs över 200 EAC-produktionslinjer.⁶⁾

I juni 2023 ingick SaltX ett Memorandum of Understanding med Dalmia (Cement) Bharat Limited ("Dalmia Cement"), som är en ledande indisk cementproducent⁷⁾, i syfte att implementera EAC-teknologin i Dalmia Cements tillverkningsprocess och därigenom minska deras koldioxidutsläpp. Avsiktsförklaringen avser en förstudie med tillhörande tester samt en plan för en gemensam industriell pilotanläggning. Den globala cementmarknaden är tio gånger större än bränd kalkmarknaden och med samma CO₂-utmaningar.⁸⁾ Det är Bolagets bedömning att den stora potentiella tillväxten finns i utvecklingsländerna, framför allt Kina och Indien.⁹⁾¹⁰⁾ EAC-tekniken är i dagsläget teknisk och på sikt kommersiellt redo att elektrifiera en större del av cementprocessen och reducera CO₂-utsläppen kraftigt. En fullt elektrifierad cementprocess är under utveckling.

Energilager

I och med att installationerna av förnyelsebar energi som vind och sol ökar i världen, ökar även generellt efterfrågan av energilager. Energilagring ses som en kritisk komponent i energiovergången från fossila energikällor till förnyelsebar energiproduktion för att mildra de tidsmässiga skillnaderna mellan utbud och efterfrågan. Energiomställningen till förnyelsebara energikällor och elektrifierad industri kräver energilager. Det bedöms att så mycket som en femtedel av världens energiproduktionskapacitet behövs i form av energilager.¹¹⁾

Energilagring kan också ge betydande fördelar när det gäller att förbättra energieffektiviteten och minska kolintensiteten i industriella processer. Det kan bli en möjliggörare för en mer hållbar och så småningom koldioxidneutral industri. Tung industri står för över 20 procent av de globala koldioxidutsläppen och därmed har denna sektor i allt högre grad blivit fokus för förbättring och effektivisering.¹²⁾

Med hjälp av SaltX energilagringssystem kan kunder som till exempel städer och industrier med behov av högt tempererad ånga lagra el och sedan generera ånga till fjärrvärmesystemet eller industrin. Detta möjliggör att dessa kunder, som värdesätter en tillförlitlig energiförsörjning, kan implementera och använda sol- och vindkraft i högre utsträckning.

Marknaden för energilager är global men behovet för SaltX lösning är större i de regioner med högt behov av värme som till exempel Europa, där 50 procent av energikonsumtionen är i form av värme.¹³⁾ Ånga representerar elva procent av all energianvändning.¹⁴⁾

Det är dock ännu en marknad i sin linda som håller på att ta form men som bedöms kunna bli mycket stor i framtiden. Segmentet inom energilager som Bolaget befinner sig inom, långtidsenergilagring ("Long duration energy storage") uppskattas komma att kräva en effekt på mellan 800–4 800 GW till år 2040 enligt branchorganisationen LDES.¹⁵⁾

Konkurrensanalys

Elektrifiering

Producenter av bränd kalk använder fossilbränsle drivena roterande eller schaktugnar som hettar upp kalkstenen för att producera kalciumoxid. Detta resulterar i två typer av utsläpp; ett som härrör från förbränning av fossila bränslen och ett som kommer från den kemiska processen vid upphettning av stenen (kalksten (CaCO₃) till bränd kalk (CaO) och koldioxid (CO₂)).

1) U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries January 2022.

2) Final consumption, Key World Energy Statistics 2020.

3) Global Carbon Project, Carbon budget and trends 2021.

4) GrandView Research, Lime Industry, 2021.

5) <https://www.consilium.europa.eu/sv/press/press-releases/2022/12/18/fit-for-55-council-and-parliament-reach-provisional-deal-on-eu-emissions-trading-system-and-the-social-climate-fund/>.

6) The European Lime Association, 2019-2020 Activity Report.

7) <https://www.dalmiacement.com/about-us/>.

8) <https://www.iea.org/reports/cement>.

9) <https://beeindia.gov.in/en/cement>.

10) <https://www.flsmidth.com/en-gb/discover/cement-2020/cement-in-china-steering-towards-sustainability>.

11) <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1876610214001702>.

12) <https://www.iea.org/articles/the-challenge-of-reaching-zero-emissions-in-heavy-industry>.

13) https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/1_EN_ACT_part1_v14.pdf.

14) <https://members.luxresearchinc.com/research/report/29951>.

15) https://www.ldescouncil.com/assets/pdf/221108_NZH_LDES%20brochure.pdf.

Branschen erkänner behovet av att minska koldioxidutsläppen. Marknadens drivkrafter är de ökande kostnaderna för CO₂-utsläpp och konsumenternas ökande efterfrågan på klimatvänliga produkter.¹⁾ Utvecklingen av elbilar och fossilfritt stål är exempel som drivs av konsumentens krav på fossilfria produkter.

Processutsläppen från cement- och kalkindustrin kan inte helt tas bort. De kan reduceras något genom att ersätta en del av kalkinnehållet med annat material. Lösningen är att fånga in CO₂-utsläppen genom CCS (Carbon Capture & Storage)- eller CCU (Carbon Capture & Usage)-lösningar. De flesta alternativen kräver stor om- eller tillbyggnation, samt en ökad energianvändning.

Produktionen av ett ton bränd kalk med den traditionella processen för kalcinering – med fossila bränslen samt infångning av CO₂ med en CCS-lösning – kräver enligt Bolagets beräkningar 2 MW, orsakar utsläpp av 1 240 kg CO₂ och medför OPEX-kostnader om 330 SEK medan det med EAC skulle kräva 1,2 MW, orsaka utsläpp av 786 kg CO₂ och medföra OPEX-kostnader om 55 SEK.

Det finns tre huvudspår för kalkbolag när de ska anpassa sig till klimatomställningen:

- ◆ Bibehålla förbränningen (fossila eller biobränslen), med koldioxidinfångning;
- ◆ Byta bränsle till vätgas; eller
- ◆ Elektrifiera processen (SaltX lösning).

Sammanfattningsvis har SaltX lösning, enligt Bolagets egen bedömning, en stor fördel genom att den totala konsumtionen av energi är betydligt lägre än övriga alternativ samt att koldioxiden som kommer ut från processen är både mindre i volym och renare än alternativen. Den kanske största konkurrensfördelen är att koldioxid fångas in direkt vid processen. SaltX lösning kräver inte en kapitalkrävande CCS- eller CCU-anläggning.

Bolagets främsta konkurrenter inom elektrifieringslösningar är Calix och Coolbrook. Bolagets bedömning är att SaltX lösning har en fördel genom att kunna använda högre temperaturer och inneha bättre skalfördelar, det vill säga att det är möjligt att bygga större anläggningar inom rimliga proportioner.

Energilager

SaltX lösning för storskalig termisk energilagring är skalbar, kostnadseffektiv och flexibel samt innehåller helt naturliga, giffria material som går att återvinna. EnerStore, benämningen på Bolagets andra verksamhetsgren, levererar höga temperaturer till en jämn nivå. Temperaturerna kan variera från cirka 80 °C till 500 °C. Konkurrerande teknologier utgörs av stora termiska lager med olika media för lagring av värme.

Exempel på några av de bolag/tekniker Bolaget konkurrerar och jämförs med är molten salt (smält salt) samt betong-, sten- och vattenlager. Bolagets bedömning är att SaltX lösning skiljer sig från andra teknologier genom att erbjuda en storskalig lösning som lagrar energin längre i högre temperaturer och med högre energitäthet.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

SaltX Technology Holding AB (publ), org.nr 556917-6596, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun, som bildades i Sverige den 2 januari 2013 och registrerades vid Bolagsverket samma dag. Nuvarande företagsnamn registrerades den 2 maj 2016. Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning är SaltX Technology Holding AB (publ) och dess verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Bolaget är 549300W31010S0FY9U64.

Representanter för Bolaget kan nås på Västertorpsvägen 135, 129 44 Hägersten, +46(0)8-794 03 70 och hello@saltxtechnology.com. Bolagets webbplats är www.saltxtechnology.com. Observera att informationen på Bolagets webbplats inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet ”*Handlingar införlivade genom hänvisning*”.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget SaltX Technology Holding AB (publ) och dotterbolaget SaltX Technology AB, samt SaltX Technology AB:s helägda vilande dotterbolag ClimateWell Core Technologies AB. SaltX Technology AB är helägt av SaltX Technology Holding AB (publ) så när som på mindre än 0,01 procent av aktierna. Både SaltX Technology AB och ClimateWell Core Technologies AB är svenska aktiebolag som bildats och bedriver sin verksamhet i Sverige. SaltX Technology AB är det verksamhetsdrivande bolaget i Koncernen, vilket gör att Bolaget är beroende av dotterbolaget SaltX Technology AB.

FINANSIERING AV VERKSAMHETEN

SaltX har finansierats genom eget kapital och offentliga medel i form av både lån och bidrag (exempelvis från Energimyndigheten, Europeiska unionens program Horizon 2020 och Almi Företagspartner). Detta planeras fortgå och kompletteras med positivt kassaflöde från rörelsen om Bolagets försäljning och intäkter ökar.

1) <https://www.mckinsey.com/industries/engineering-construction-and-building-materials/our-insights/building-value-by-decarbonizing-the-built-environment>.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN BOLAGETS SENASTE RAPPORT

Bolaget har i augusti 2023 ingått avtal om en kreditfacilitet om cirka 21,4 MSEK från Bolagets två största aktieägare SMA och Industrifonden ("**Kreditfaciliteten**"). Kreditfaciliteten ger Bolaget rätt att på begäran erhålla lån om cirka 21,4 MSEK som förfaller till betalning den 31 januari 2024. Lån som upptas under Kreditfaciliteten löper med en årlig ränta om 15 procent. För det fall Bolaget utnyttjar Kreditfaciliteten innan Företrädesemissionen har genomförts ska SMA och Industrifonden kunna erlagga betalning för aktier som tecknas av dem i Företrädesemissionen genom kvittning av fordran på Bolaget under Kreditfaciliteten. Utöver vad som anges ovan har ingen väsentlig förändring skett avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 juni 2023.

INVESTERINGAR

Väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste rapport

Efter den 30 juni 2023 fram till dagen för Prospektet har SaltX inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär.

Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts

Bolaget uppför en demonstrationsanläggning för elektrisk kalcinering i Hofors. Per den 30 juni 2023 återstod cirka 29 MSEK för att fullfölja inköp av utrustning, installation och driftsättning av anläggningen. De investeringar om cirka 29 MSEK som hade gjorts i demonstrationsanläggningen per den 30 juni 2023 har finansierats med likvida medel och återstoden om cirka 29 MSEK avses finansieras med Bolagets nuvarande tillgängliga likvida medel. Anläggningen planeras att tas i drift hösten 2023.

TRENDER

Utöver vad som beskrivs i "*Marknadsöversikt*" ovan bedömer SaltX att det inte finns några betydande kända utvecklings-trender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden räknat från dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i januari 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 50 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 69,0 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 5,3 MSEK. Nettolikviden om cirka 63,7 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Erbjudandet har Bolaget ingått avtal med ett antal befintliga aktieägare samt en extern investerare om teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 60 MSEK, motsvarande 86,9 procent av Erbjudandet (se rubriken *"Teckningsförbindelser och garantiåtaganden"* i avsnittet *"Villkor och anvisningar för Erbjudandet"*

för fullständig information om lämnade förbindelser och åtaganden). Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang (för mer information, se avsnittet *"Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden"*).

Om Erbjudandet, trots ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller bedriva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns det en risk att Bolaget tvingas revidera gällande utvecklingsplaner alternativt överlåta eller upphöra med hela eller delar av sin verksamhet.

RISKFaktorER

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för SaltX och aktiens framtida utveckling.

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för Bolaget. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller aktierna och som bedöms vara väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. De mest väsentliga riskfaktorerna under respektive kategori presenteras först, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier: (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. Bedömningen av väsentligheten av de fastställda riskfaktorerna görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög. Bedömningen av sannolikhet och potentiell omfattning av negativa konsekvenser baseras på styrelsens kunskap och uppfattning per dagen för Prospektet.

BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

SaltX är föremål för tekniska risker och risker kopplade till produktutveckling

SaltX teknologier är nya på marknaden och det är av stor vikt att Bolagets produkter fortsätter att utvecklas på ett sätt som motsvarar samarbetspartners och slutkunders krav samt att produkterna är anpassade till en kommersiell miljö som möjliggör intäktsflöden. Det finns en risk att fel eller brister med dessa teknologier ännu inte har upptäckts, och att sådana fel eller brister endast kan åtgärdas till en betydande kostnad, vilket skulle kunna försena eller försvåra en kommersialisering av Bolagets produkter. Uppkomsten av fel och brister riskerar också att resultera i att kunders efterfrågan på Bolagets produkter påverkas negativt.

Elektrifiering och storskalig energilagring, där SaltX verkar, förväntas i framtiden genomgå tekniskskiften och utsättas för föränderliga marknadstrender. Utveckling och integration av ny teknologi kan medföra tekniska problem som gör att planerad och framtida produktutveckling blir mer tids- eller kostnadskrävande. Det kan därför ta längre tid än planerat innan produkter med SaltX teknologi når marknaden och kostnaderna för Bolaget kan därför bli högre än beräknat, både till följd av ökade kostnader under utvecklingsfasen, exempelvis i samband med uppförandet och driften av demonstrationsanläggningen i Hofors, och försenad marknadsintroduktion. Om SaltX skulle misslyckas med att utveckla och lansera produkter baserade på det forsknings- och utvecklingsarbete som bedrivits finns även risk för att värdet på Bolagets tillgångar behöver revideras, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att risken inträffar är medelhög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

SaltX är föremål för risker relaterade till kvalitetsfrågor

I likhet med andra företag som utvecklar helt nya teknologier och befinner sig i ett relativt tidigt skede har SaltX en utmaning att testa dess teknologier över tid för att verifiera att deras stabilitet, funktion och prestanda håller över hela livslängden för den eller de produkter som SaltX teknologier ska integreras i. SaltX har och kommer att investera betydande resurser för att göra olika tester och verifieringar. Det finns en risk att nya problem kommer att uppstå antingen med befintliga eller kommande produkter. För det fall nya problem uppstår som kräver ytterligare tester och verifieringar skulle det kunna kräva betydande resurser och försena eller försvåra en kommersialisering av Bolagets produkter, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medelhög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

SaltX är beroende av samarbetspartners

Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av samarbete med partners. SaltX är särskilt beroende av fortsatt samarbete med SMA Mineral för att på ett framgångsrikt sätt kunna färdigställa utvecklingen av och kommersialisera EAC-teknologin enligt Bolagets målsättningar. Om relationen med nuvarande och framtida partners, eller deras relation med eller rykte hos potentiella kunder, skulle förändras negativt kan Bolagets utveckling påverkas. Om Bolagets samarbetspartners inte uppfyller

sina minimiåtaganden eller om slutkunderna avstår från att köpa SaltX produkter och i stället vänder sig till en annan leverantör kan det begränsa Bolagets framtida tillväxt och/eller försena eller försvåra en kommersialisering av Bolagets produkter, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Det finns också risk, till följd av Bolagets ställning i förhållande till nuvarande och eventuellt även framtida samarbetspartners, att Bolaget får acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor, vilka Bolaget kan ha svårigheter att uppfylla. Om Bolaget misslyckas att uppfylla sina åtaganden enligt ingångna avtal skulle det kunna resultera i att Bolagets samarbetspartners väljer att avsluta sina samarbeten med Bolaget eller att Bolaget åläggs att betala viten i enlighet med ingångna avtal. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning till följd av bland annat ökade kostnader och försenad kommersialisering av Bolagets produkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker inträffar är medelhög. Om någon av riskerna skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

SaltX är föremål för risker relaterade till konkurrens

Idag bygger Bolagets position delvis på att SaltX teknologier är skyddade av patent. Bolaget fokuserar huvudsakligen på elektrifiering av kalk- och cementindustrin och kan i sin process minska utsläppen av koldioxid genom att använda fossilfri elektricitet i stället för fossila bränslen, men även genom att samla in koldioxiden. Det finns annan teknikutveckling för uppvärmning genom vätgas och andra tekniker för koldioxidinfångning som kan utgöra konkurrerande lösningar, och det kan finnas konkurrenter eller icke offentliga utvecklingsprojekt vilka ännu inte är kända för SaltX som syftar till att lösa samma behov som Bolaget. Det finns en risk att befintliga och/eller framtida konkurrerande teknologier visar sig vara bättre och/eller billigare än SaltX teknologier, eller att konkurrenter har starkare marknadsposition. Detta skulle potentiellt kunna förändra förutsättningarna för Bolagets expansion.

Vidare finns en risk att SaltX konkurrenter förvärvat, investerar i eller etablerar samriskföretag med andra företag eller konkurrenter som jämfört med SaltX har liknande eller konkurrerande teknologier och produkter. Om konkurrenter till SaltX utvecklar effektivare system och teknik, eller om konkurrenter väljer att gå samman, antingen genom förvärv, samriskföretag eller genom investeringar, kan det leda till ökad prispress, minskade vinstmarginaler, ökade kostnader och/eller ökade utgifter för marknadsföring och försäljning. Inom elektrifieringsområdet verkar Bolaget på en marknad som präglas av att det är ett fåtal större aktörer som dominerar marknaden. Det finns således en risk att SaltX samarbetspartners och framtida kunder själva utvecklar teknik och lösningar som helt eller delvis tillgodoser samma behov som SaltX teknologier, vilket skulle kunna minska eller eliminera behovet av Bolagets produkter. Vidare kan konkurrenter förfoga över större

resurser och bättre förutsättningar i övrigt för att nå framgångsrik produktutveckling och marknadsbearbetning. Om någon av dessa händelser realiserar riskerar SaltX marknadsposition att försvagas, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är hög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är låg.

SaltX är beroende av leverantörer

För att SaltX ska kunna leverera SaltX teknologier är Bolaget beroende av att insatsvaror, produkter och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Bolagets leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga. Ett leverantörsbyte från en eller flera av de leverantörer som Bolaget använder sig av och är beroende av skulle kunna medföra uteblivna eller försenade leveranser. En nyckelkomponent i Bolagets produkt EAC är storskalig plasmautrustning, och det finns idag bara en handfull aktörer av varierande mognadsgrad som säljer sådana system med hög effekt. Det kan innebära betydande kostnader samt övergångsproblem och förseningar i form av till exempel kvalitetskontroller och designförändringar om Bolaget tvingas vända sig till alternativa leverantörer av storskalig plasmautrustning. Bolaget är även beroende av ett fåtal leverantörer av nyckelkomponenter till uppförandet och driften av demonstrationsanläggningen i Hofors. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser av dessa nyckelkomponenter riskerar exempelvis att färdigställandet av demonstrationsanläggningen försenas eller fördröjas. Bolaget är vidare beroende av att kunder inom elektrifieringsområdet har god tillgång till och tillförsel av el för att möjliggöra en elektrifiering av kalcinering genom EAC.

För det fall en eller flera av ovanstående risker realiserar skulle det kunna få en negativ inverkan på SaltX renommé, framtida utveckling och resultat. Sådan negativ inverkan kan särskilt komma till uttryck i ökade kostnader för Bolaget.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medelhög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

SaltX är beroende av nyckelpersoner

SaltX framtida framgångar beror i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade medarbetare. Det är därför av stor vikt att SaltX lyckas attrahera och behålla nyckelpersoner samt att de upplever SaltX som en stimulerande arbetsgivare. Bolaget är särskilt beroende av anställda med kunskap om Bolagets teknologier för elektrifiering och energilagring samt vissa anställda – framför allt i företagsledande ställning – som besitter lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområden och som har långvariga relationer med Bolagets samarbetspartners. I det fall Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera

kvalificerade anställda kan det medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, konkurrenskraft och möjligheter att uppnå tillväxt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är låg. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

LEGALA RISKER

SaltX är föremål för risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

SaltX är innehavare av fem patent och ett fåtal varumärken som bedöms vara väsentliga. Utöver detta har Bolaget pågående patentansökningar. Bolagets tillväxt och framgång är till stor del beroende av Bolagets immateriella rättigheter, bland annat eftersom de produkter och tjänster som Bolaget avser att tillhandahålla baseras på teknologier för vilka Bolaget innehar patent eller har pågående patentansökningar. Utöver registrerbara immateriella rättigheter innehar Bolaget oregistrerade immateriella rättigheter såsom företagshemligheter och know-how. Om Bolagets ansökningar skulle nekas eller om Bolaget skulle försumma förnyelse- eller avgiftsfrister för sina registrerade immateriella rättigheter kan det medföra att Bolaget inte längre kan använda sagda immateriella rättigheter, vilket skulle kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets konkurrenskraft och efterfrågan på dess produkter.

Intrång i Bolagets immateriella rättigheter, eller Bolagets intrång i andra bolags immateriella rättigheter, skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. Sådana intrång kan leda till förväxling och medföra skador på renommé som Bolaget arbetat upp över tid samt medföra kostnader för Bolaget till följd av vidtagande av juridiska åtgärder.

Det föreligger också en risk att anställnings-, konsult- och leverantörsavtal samt avtal med övriga samarbetspartners är bristfälliga med hänsyn till allokering av immateriella rättigheter och sekretessåtaganden. Om Bolaget misslyckas med att skydda och kontrollera immateriella rättigheter skulle det kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och konkurrenskraft.

För det fall en eller flera av ovanstående risker realiserar skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Sådan väsentlig negativ inverkan kan särskilt komma till uttryck i att Bolagets omsättning inte utvecklas såsom förutsetts om Bolaget inte kan bedriva sin verksamhet och använda sina varumärken på det sätt som Bolaget planerat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker inträffar är låg. Om någon av riskerna skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

FINANSIELLA RISKER

SaltX är beroende av kapital för att finansiera verksamheten

Bolagets verksamhet har förbrukat betydande kapital sedan starten och det pågående uppförandet av demonstrationsanläggningen i Hofors innebär en investering om cirka 58 MSEK, varav cirka 29 MSEK återstod per den 30 juni 2023. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten och från investeringsverksamheten för räkenskapsåret 1 januari 2021 till 31 december 2021 uppgick till cirka -51,1 MSEK, och för räkenskapsåret 1 januari 2022 till 31 december 2022 till cirka -49,2 MSEK. Det kan inte med säkerhet sägas huruvida Bolaget kommer kunna generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Bolaget är ännu i en utvecklingsfas och ytterligare finansiering kan komma att krävas för att Bolaget ska kunna fortsätta sin verksamhet enligt långsiktig plan. Det finns en risk att extern finansiering inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor.

Om Bolaget inte har möjlighet att anskaffa kapital vid behov eller på förmånliga villkor skulle detta kunna tvinga Bolaget att försena, minska eller upphöra med sitt utvecklingsarbete alternativt överlåta eller upphöra med delar av eller hela sin verksamhet, vilket riskerar få negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat till följd av lägre tillväxt och/eller minskad verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker inträffar är medelhög. Om någon av riskerna skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Bolagets aktier är noterade på First North Premier. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerar stort. Bolagets aktie har under de trettio handelsdagar som föregick den 1 september 2023 handlats i intervallet 2,03 - 4,25 SEK med en volatilitet om 161,65 procent. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makroekonomiska faktorer, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 323 414 aktier, motsvarande cirka 0,27 procent av utestående aktier.

Utspädning

För aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Erbjudandet kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa. Vidare kommer aktieägares proportionella ägande och rösträtt i SaltX att minska för det fall dessa helt eller delvis väljer att inte delta i Erbjudandet. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 23,1 procent. Utspädningen innebär att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma minskar samt att aktieägarens andel i Bolagets vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande efter att Erbjudandet genomförts. Därutöver kommer nyemissionen av aktier av serie B som ska utgå som garantiersättning till de parter som har lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen medföra en utspädningseffekt med cirka 2,3 procent (baserat på antalet aktier i Bolaget innan Företrädesemissionen).

Vidare kan SaltX i framtiden komma att besluta om emission av ytterligare aktier eller andra värdepapper vilka berättigar till konvertering eller teckning av aktier för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter som erhålls baserat på tidigare innehav av aktier i SaltX samt betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande de som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på First North Premier. Det kan inte garanteras att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna och BTA eller att likviditeten kommer att vara tillfredsställande. Om en aktiv marknad inte utvecklas kan det medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Erbjudandet innebär. Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbilden för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Bolagets möjlighet att lämna utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer

Någon utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget beslutar att återinvestera eventuell framtida vinst i verksamheten, att Bolagets aktieägare beslutar att inte betala utdelningar i framtiden eller att Bolaget inte kommer att ha tillräckliga medel för att betala utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Garantiåtaganden har lämnats av en extern investerare och befintliga aktieägare och teckningsförbindelser har lämnats av ett antal befintliga aktieägare i Bolaget. De som har lämnat garantiåtaganden och teckningsförbindelser är medvetna om att åtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig därigenom att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall åtagandena aktualiseras. Då garantiåtaganden och teckningsförbindelserna inte är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang finns det dock en risk för att någon eller några av dem som har lämnat garantiåtaganden eller teckningsförbindelser inte kan uppfylla sina åtaganden. Uppfylls inte nämnda garantiåtaganden och teckningsförbindelser skulle det inverka negativt på SaltX möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet, vilket skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION

Erbjudandet avser teckning av aktier av serie B i SaltX med ISIN-kod SE0005308541.

Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med aktiebolsagslagen (2005:551). Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier av serie B i Bolaget till 121 102 334. Inga aktier av annat aktieslag finns utgivna, dock finns det enligt Bolagets bolagsordning en möjlighet att emittera högst 10 000 aktier av serie A. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,08 kr. Aktierna är utgivna i enlighet med svensk rätt.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolsagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska 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 ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte så erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska 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, ska 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 ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear Sweden och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBUDANDEN, BUDPLIKT OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning: *Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeoverreglerna")*. Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Om styrelsen eller verkställande direktören i SaltX, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant

erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får SaltX enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämbra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. SaltX får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i SaltX är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i SaltX är registrerade i ett elektroniskt avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta elektroniska avstämningsregister hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 25 april 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier av serie B och/eller teckningsoptioner med rätt att teckna aktier av serie B. Det totala antalet aktier som kan tillkomma med stöd av bemyndigandet får motsvara totalt högst 40 000 000 aktier (innefattande aktier som kan tillkomma efter utnyttjande av teckningsoptioner utgivna med stöd av bemyndigandet).

BESLUT OM ERBJUDANDET

Den 30 augusti 2023 beslutade styrelsen för SaltX, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 25 april 2023, om Företrädesemissionen.

SKATTERELATERADE FRÅGOR

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av värdepapper bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet

Styrelsen för SaltX beslutade den 30 augusti 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 25 april 2023, om en nyemission av högst 36 330 699 aktier av serie B med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Även allmänheten kan teckna aktier utan företrädesrätt i Företrädesemissionen. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 69,0 MSEK före emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 5,3 MSEK.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 2 906 455,92 SEK genom nyemission av högst 36 330 699 aktier av serie B, motsvarande en utspädning om cirka 23,1 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterade aktier per dagen för detta Prospekt.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 7 september 2023 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier av serie B i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt och tio (10) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna tre (3) aktier av serie B.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,90 SEK per aktie av serie B. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 september 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 5 september 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 6 september 2023.

Teckningsperiod

Teckning av aktier av serie B ska ske under perioden från och med den 11 september 2023 till och med den 25 september 2023. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 25 september 2023.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North Premier under perioden från och med den 11 september 2023 till och med den 20 september 2023 under handelsbeteckningen SALT TR B (ISIN-kod: SE0020847440). Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna aktier av serie B som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 25 september 2023 eller avyttras senast den 20 september 2023 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälan

Direktregistrerade aktieägare i Euroclear Sweden

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 7 september 2023 är registrerade hos Euroclear Sweden, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt Prospekt. Information kommer att finnas tillgänglig på ABG Sundal Colliers webbplats, www.abgsc.com, på Bolagets webbplats, www.saltxtechnology.com, samt på Nordic Issuings webbplats, www.nordic-issuing.se, för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt Prospekt. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningsperioden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 11 september 2023 till och med den 25 september 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.
2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Prospekt, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med och utan stöd av teckningsrätter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Teckning utan företrädesrätt

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt kan även göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan ska ske senast den 25 september 2023. Anmälan är bindande. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast två (2) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa akter komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare Prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare Prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga aktier att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utan hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument eller den förtryckta emissionsredovisningen, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på First North Premier under handelsbeteckningen SALT BTA B (ISIN-kod: SE0020847457) från och med den 11 september 2023 fram till och med den 9 oktober 2023. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 40, 2023.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Observera att emissionen kan komma att delregistreras hos Bolagsverket.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 26 september 2023, eller snarast möjligt efter teckningsperioden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget är noterade på First North Premier. Aktierna handlas under kortnamnet "SALT B" och har ISIN-kod SE0005308541. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna har blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en

LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare om totalt cirka 21,4 MSEK, motsvarande cirka 31,0 procent av Erbjudandet. Teckningsförbindelserna är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang (för mer information, se avsnittet "*Risikfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden*"). Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser utgår inte. Nedan angivna teckningsförbindelser lämnades i augusti 2023.

Namn	Belopp (SEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
Stiftelsen Industrifonden	11 052 892,80	16,0
SMA Mineral AB	10 354 249,50	15,0
Totalt	21 407 142,30	31,0

Garantiåtaganden

Under augusti 2023 erhöll Bolaget garantiåtaganden från nedan angiven extern investerare och befintliga aktieägare om sammanlagt cirka 38,6 MSEK, motsvarande cirka 55,9 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang (för mer information, se avsnittet "*Risikfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden*").

Företrädesemissionen omfattas därmed till cirka 86,9 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande totalt cirka 60 MSEK. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 86,9 procent kommer garantiåtagandena inte att tas i anspråk.

För garantiåtagandena utgår ersättning med 14 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier av serie B i Bolaget, till en teckningskurs om 1,90 SEK per aktie, vilket motsvarar teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Garantiersättningen och teckningskursen har fastställts genom förhandlingar på armlängds avstånd mellan Bolaget och de parter som har lämnat garantiåtaganden. Styrelsen gör därför bedömningen att villkoren har bestämts på sådant sätt att marknadsmässigheten har säkerställts och att de återspeglar rådande marknadsförhållanden. Garantiersättningen kommer att utgå oavsett om garantiåtaganden behöver tas i anspråk eller inte.

Namn	Adress	Belopp (SEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
SMA Mineral AB	Box 329 682 27 Filipstad	14 645 750,50	21,2
Stiftelsen Industrifonden	Box 1163 111 91 Stockholm	13 947 107,20	20,2
Knil AB	Nybrokajen 7 111 48 Stockholm	10 000 000	14,5
Totalt		38 592 857,70	55,9

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera teckningar av samma kategori inges kommer endast den teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt SaltX bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter. Bolagets styrelse består per dagen för detta Prospekt av sex (6) ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Styrelseledamöterna, deras befattning och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, till Bolagets ledning och till större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till	
		Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Åke Sund	Styrelseordförande	Ja	Ja
Staffan Andersson	Styrelseledamot	Ja	Ja
Per Bodén	Styrelseledamot	Ja	Nej
Tony Grimaldi	Styrelseledamot	Ja	Ja
Hans Holmström	Styrelseledamot	Ja	Ja
Elin Lydahl	Styrelseledamot	Ja	Ja

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, utbildning, annan relevant erfarenhet, aktuella uppdrag och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.



Åke Sund

Född 1957. Styrelseordförande sedan 2016. Styrelseordförande under 2010–2016 i dotterbolaget SaltX Technology AB.

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

Erfarenhet: Har under en stor del av sin karriär varit anställd i ASSA ABLOY och innehaft flera ledande globala positioner och ingått i koncernledningen.

Övriga nuvarande befattningar: Egen företagare och styrelseledamot för Healthy Business Development Sweden AB.

Innehav i SaltX: 249 998 aktier av serie B (privat och via bolag).



Staffan Andersson

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Ekonomiekandidat, Uppsala universitet.

Erfarenhet: Har under en stor del av sin karriär varit anställd i ABB och innehaft flera ledande globala positioner för bland annat affärsutveckling, marknad och försäljning och leverans av stora kraftöverföringsprojekt.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör, ägare av och styrelseledamot för Power Transmission Consulting PTC AB.

Innehav i SaltX: 75 000 aktier av serie B.



Per Bodén

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning: Tekniskt gymnasium och utbildad marknadsekonom. Diverse ledarskapsutbildningar inom främst ledarskap och strategi.

Erfarenhet: Har under stora delar av sin karriär haft ledande befattningar inom marknad och försäljning. Arbetat bland annat för Ruukki och Fagersta Stainless.

Övriga nuvarande befattningar: Marknads- och affärsutvecklingsdirektör vid SMA Mineral AB. Styrelseledamot i Svenska kalkföreningen.

Innehav i SaltX: 9 600 aktier av serie B (privat och via närstående)



Tony Grimaldi

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan. MBA, Handelshögskolan i Stockholm.

Erfarenhet: Har under en stor del av sin karriär haft företagsledande befattningar i ett flertal länder i Europa med fokus på omstrukturering och förändringsarbete. Har varit engagerad i omstruktureringen av cykelindustrin i Europa.

Övriga nuvarande befattningar: VD och koncernchef i Cycleurope AB och vice VD i Grimaldi Industri AB. Styrelseordförande i Cycleurope Sverige AB, Monark Exercise AB och Cycling Industries Europe, Belgien.

Innehav i SaltX: 345 000 aktier av serie B.



Hans Holmström

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Civilingenjör, Luleå universitet och ekonomimaster vid Uppsala universitet.

Erfarenhet: Har under en stor del av sin karriär varit anställd i ABB och innehaft flera ledande positioner för bland annat koncernens globala verksamhet inom kraftsystem och automation.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot och verkställande direktör för Siemens Energy AB.

Innehav i SaltX: –



Elin Lydahl

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2017.

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

Erfarenhet: Har erfarenhet från ledande befattningar från flera olika sektorer, kommer senast från rollen som VD för Tom Tits Experiment AB och var då även del av koncernledningen för Telge AB, erfarenhet från energisektorn genom bland annat rollen som hållbarhetschef för Sweco Energuide.

Övriga nuvarande befattningar: Förbundsdirektör för Innovationsföretagen. Styrelseordförande för Micki Leksaker AB. Styrelseledamot i Aktiebolaget Sofielunds Gård, Aktiebolaget Spero, AB Sofielunds Fastigheter, AB Sofielunds Företagsparker och AB Hotel Malmköping.

Innehav i SaltX: 8 100 aktier av serie B.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

**Carl-Johan Linér**

Född 1958. Verkställande direktör. Anställd sedan 2019.

Utbildning: M.Sc. Industriell ekonomi vid Linköpings universitet.

Erfarenhet: Vice VD för ABB Sverige och ansvarig för ABB Division Power Products i Ludvika. Tidigare uppdrag på Indutrade som vice VD.

Övriga nuvarande befattningar: –

Innehav i SaltX: 450 000 aktier av serie B och 100 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025.

**Harald Bauer**

Född 1957. CFO. Anlitad sedan 2016 genom enskild firma, anställd sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom, Handels-
högskolan i Stockholm.

Erfarenhet: CFO i Pricer AB och Elekta AB.

Övriga nuvarande befattningar: –

Innehav i SaltX: 14 589 aktier av serie B och 75 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025.

**Lina Jorheden**

Född 1982. Chief Operating Officer. Anställd sedan 2023.

Utbildning: Kandidatexamen i Business & Economics, Master i Corporate Finance, Lunds universitet.

Erfarenhet: Har haft flera chefsbefattningar inom Epiroc i Sverige och Afrika och inom Atlas Copco som Business Controller och inom finansavdelningen.

Övriga nuvarande befattningar: –

Innehav i SaltX: –

**Eric Jacobson**

Född 1991. Chief Commercial Officer. Anställd sedan 2017.

Utbildning: MSc Applied Sustainability & Climate strategy och BSc Business & Economics med fokus på Strategic Management, Lunds universitet.

Erfarenhet: SACCNY, Nordea Markets.

Övriga nuvarande befattningar: –

Innehav i SaltX: 65 716 aktier av serie B och 50 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025.

**Lars Croon**

Född 1962. Chief Technology Officer. Anställd sedan 2017.

Utbildning: Byggnätverksteknisk linje, Parkskolan Örnsköldsvik.

Erfarenhet: Grundare och delägare av Croon & Logisk AB, projektledare för CHP-anläggningar, driftsättningar-CHP anläggningar, projektkoordinator modernisering av styrsystem åt Stockholm Exergi. Utveckling av förbränningsmetoder TPS Studsvik.

Övriga nuvarande befattningar: –

Innehav i SaltX: 25 000 aktier av serie B (via närstående) och 103 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025.

**Magnus Ekblad**

Född 1983. Head of Project Management. Anställd 2017–2019, anlitad sedan 2019.

Utbildning: Civilingenjör i Kemi, Umeå universitet.

Erfarenhet: Chef för Försvarsmaktens mobila kemilaboratorium med uppdrag som involverade utlandsmissioner i Afghanistan och multinationella utvecklingsprojekt i Europa. Även varit projektledare i flertalet komplexa roller med höga krav på kvalitet, leverans och innovation.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande och VD för HeatAmp Sweden AB och styrelseledamot i WE&ME Consulting AB.

Innehav i SaltX: 250 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025 (privat och via bolag).

ÖVRIGA INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband eller närstående relationer mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren av reglerings- eller

tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid och/eller varit föremål för påföljder för ett brott, eller förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Väster-torpsvägen 135, 129 44 Hägersten.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedanstående tabell visar ersättning som betalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2022. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Pensions- kostnad	Rörlig ersättning	Summa
Styrelsen				
Åke Sund	395	0	0	395
Staffan Andersson	132	0	0	132
Per Bodén ¹⁾	48	0	0	48
Tony Grimaldi	132	0	0	132
Hans Holmström	132	0	0	132
Erica Larson	132	0	0	132
Elin Lydahl	132	0	0	132
Totalt styrelsen	1 103	0	0	1 103

1) Styrelseledamot sedan den 23 augusti 2022.

Ledande befattningshavare

Carl-Johan Linér, VD	1 700	634	426 ¹⁾	2 760
Övriga ledande befattningshavare (fem personer)	4 083	1 110	618 ¹⁾	5 811
Totalt ledande befattningshavare	5 783	1 744	1 044	8 571
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	6 886	1 744	1 044	9 674

1) Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare har enligt avtal rätt till rörlig ersättning som uppgår till ett belopp om högst 35 procent av grundlönen. I enlighet med Bolagets riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska rörlig ersättning baseras på årsvisa mål fastställda i början av verksamhetsåret.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning (för närmare information, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning"). De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevant för investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande regler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Utöver vad som anges ovan har ingen annan information reviderats av Bolagets revisor.

Handlingar införlivade via hänvisning:

- ◆ Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023: Sidan 11 (rapport över totalresultat), sidan 12 (balansräkning), sidan 13 (rapport över förändring i eget kapital), sidan 14 (rapport över kassaflöden), sidorna 15–16 (noter).¹⁾
- ◆ Bolagets årsredovisning 2022: Sidan 12 (rapport över totalresultat), sidan 13 (balansräkning), sidan 14 (rapport över förändring i eget kapital), sidan 15 (rapport över kassaflöden), sidorna 17–37 (noter) samt revisionsberättelsen.²⁾
- ◆ Bolagets årsredovisning 2021: Sidan 13 (rapport över totalresultat), sidan 14 (balansräkning), sidan 15 (rapport över förändring i eget kapital), sidan 16 (rapport över kassaflöden), sidorna 18–38 (noter) samt revisionsberättelsen.³⁾

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt SaltX tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender.

KONCERNENS NYCKELTAL

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats medan nyckeltalen för perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 varken har reviderats eller översiktligt granskats.

	Enhet	2023-01-01 2023-06-30 Oreviderad	2022-01-01 2022-06-30 Oreviderad	2022 Reviderad	2021 Reviderad
Nettoomsättning	TSEK	6 854	106	256	164
Rörelseresultat (EBIT)	TSEK	-21 415	-29 019	-55 572	-37 587
Resultat per aktie före och efter utspädning	SEK	-0,20	-0,30	-0,53	-0,39
Eget kapital	TSEK	101 649	154 360	125 619	112 375
Kassaflöde från den löpande verksamheten	TSEK	-17 229	-26 428	-47 715	-36 092
Soliditet (eget kapital/balansomslutning)	%	55	80	75	74

1) <https://www.saltxtechnology.com/sv/investor/news/financial-reports/>.

2) <https://www.saltxtechnology.com/sv/investor/news/financial-reports/>.

3) <https://www.saltxtechnology.com/sv/investor/news/financial-reports/>.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Motivering
Resultat per aktie före och efter utspädning	Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier, utestående och efter utspädningseffekt.	Resultat per aktie visar Bolagets lönsamhetskapacitet.
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, justerat för fondemissionselementet i aktier som emitterats under året och exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget.	Vägt genomsnittligt antal aktier möjliggör uträkning av resultat per aktie.
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta: <ul style="list-style-type: none"> ◆ effekten, efter skatt, av utdelningar och räntekostnader på potentiella aktier, ◆ det vägda genomsnittet av de ytterligare aktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella aktier. 	Vägt genomsnittligt antal aktier möjliggör uträkning av resultat per aktie.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning.	Soliditet anger hur stor andel av Bolagets tillgångar som finansieras med eget kapital. Nyckeltalet gör det möjligt att analysera ett företags långsiktiga betalningsförmåga.

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	2023-01-01 2023-06-30 <i>Oreviderad</i>	2022-01-01 2022-06-30 <i>Oreviderad</i>	2022 <i>Reviderad</i>	2021 <i>Reviderad</i>
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)				
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (TSEK)	-23 970	-30 476	-59 097	-38 277
Vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	121 102 334	102 936 984	111 262 769	97 311 984
Vägt genomsnittligt antal aktier och potentiella aktier använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	121 840 334	103 674 984	112 000 769	97 311 984
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,20	-0,30	-0,53	-0,39
Soliditet (eget kapital/balansomslutning) (%)				
Eget kapital (TSEK)	101 649	154 360	125 619	112 375
Balansomslutning (TSEK)	184 820	192 725	167 237	151 249
Soliditet (eget kapital/balansomslutning) (%)	55	80	75	74

UTDELNINGSPOLICY

SaltX styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Storleken på framtida eventuella utdelningar 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. Vid årsstämman 2023 respektive 2022 beslutades att ingen utdelning skulle utges för räkenskapsåren 2022 respektive 2021.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 JUNI 2023

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2023 fram till dagen för Prospektet.

LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt SaltX bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 7 000 000 SEK och högst 28 000 000 SEK fördelat på sammanlagt lägst 87 500 000 och högst 350 000 000 aktier. Per den 30 juni 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 9 688 186,72 SEK fördelat på totalt 121 102 334 aktier av serie B. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 9 688 186,72 SEK fördelat på totalt 121 102 334 aktier av serie B.

Varje aktie i SaltX har ett kvotvärde om 0,08 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats enligt svensk rätt. Aktierna av serie B har ISIN-kod

SE0005308541 och handlas på First North Premier. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 10 000 och aktier av serie B till ett antal av högst 350 000 000.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan visas aktieägare i Bolaget vilka, per den 30 juni 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet, innehade ett innehav i SaltX motsvarande minst fem (5) procent av kapitalet eller de totala antalet röster i Bolaget. Alla utgivna aktier i Bolaget har lika röstvärde. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Stiftelsen Industrifonden	19 391 041	16
SMA Mineral	18 165 350	15
Övriga aktieägare	83 545 943	69
Totalt	121 102 334	100

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen för SaltX känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för SaltX känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. SaltX har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

INCITAMENTSPROGRAM, KONVERTIBLER OCH TECKNINGSOPTIONER

Bolaget har, utöver som beskrivs nedan, per dagen för detta Prospekt, inga utestående konvertibla skuldebrev, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade värdepapper som kan berättiga till teckning av nya aktier i Bolaget eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Teckningsoptioner av serie 2022/2025

Vid årsstämma den 25 april 2022 beslutades om emission av högst 3 000 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025 till Bolaget och godkännande av överlåtelse av teckningsoptionerna till nyckelpersoner i Koncernen. Totalt 738 000 teckningsoptioner har överlåtits till sådana nyckelpersoner för en premie om 0,97 SEK per teckningsoption. Resterade 2 262 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025 har makulerats enligt beslut av Bolagets styrelse. Varje teckningsoption ger rätt att under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025 teckna en ny aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs om 5,88 SEK, innebärande en ökning av aktiekapitalet med 59 040 SEK vid fullt utnyttjande av samtliga 738 000 teckningsoptioner, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 0,6 procent i förhållande till aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget innan Erbjudandet. Teckningsoptionsvillkoren innehåller sedvanliga omräkningsvillkor.

Företrädesemissionen kan komma att föranleda omräkning av ovannämnda teckningsoptioner.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEKONFLIKTER

Som framgår i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" ovan har ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta innehav av aktier och/eller teckningsoptioner i Bolaget. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar.

Utöver vad som framgår ovan är Bolaget 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. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående under perioden från och med den 1 januari 2023 till och med dagen för Prospektet.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har under det senaste året inte ingått väsentliga avtal, förutom sådana avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.saltxtechnology.com, under Prospektets giltighetstid:

- ◆ SaltX bolagsordning; och
- ◆ SaltX registreringsbevis.

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



Tel +46(0)8-794 03 70

hello@saltxtechnology.com, www.saltxtechnology.com

Adress: Västertorpsvägen 135, 129 44 Hägersten