

SaltX Technology Holding AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ KVARTAL 4 2019

Denna information är sådan information som SaltX Technology är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 februari 2020, kl. 08:00



OMSTÄLLNINGEN TILL
GRÖN ENERGI
GÅR ALLT SNABBARE

INNEHÅLL

Bokslutskommuniké 2019	3
VD har ordet	4
Verksamhet	6
Affärsmodell	8
Väsentliga händelser	9
Finansiell översikt	10
Räkenskaper koncernen	14
Noter	18
Not 1 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	18
Not 2 Intäkter	18
Not 3 Finansiella instrument	19
Not 4 Transaktioner med närstående	19
Not 5 Leasingavtal	19
Räkenskaper moderbolag	20
Styrelsens och Verkställande direktörens försäkran	22
Övrig information	23

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ KVARTAL 4 2019

FINANSIELLA HÄNDELSER

Fjärde kvartalet¹

- ◆ Nettoomsättningen uppgick till 0,9 (1,7) mkr
- ◆ Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -10,9 (-79,8) mkr
- ◆ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,2 (-15,0) mkr
- ◆ Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,16 (-1,38) kr

Helåret januari – december¹

- ◆ Nettoomsättningen uppgick till 0,2 (6,5) mkr
- ◆ Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -83,8 (-121,1) mkr
- ◆ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -58,8 (-50,6) mkr
- ◆ Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,22 (-2,14) kr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Fjärde kvartalet

- ◆ SaltX genomförde nyemission om cirka 80,6 mkr som fulltecknades och tar nästa steg mot kommersialisering
- ◆ Ny strategisk partner i Kina finansierar pilot – Shuangliang bygger och utvecklar en energilagringpilot i Kina

Efter årets utgång

- ◆ Styrelsen föreslår ingen utdelning

NYCKELTAL¹

Koncernen, Tkr	Kv 4 2019	Kv 4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	867	1 671	193	6 464
Rörelseresultat (EBIT)	-10 941	-79 792	-83 830	-121 062
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,16	-1,38	-1,22	-2,14
Eget kapital	131 748	143 598	131 748	143 598
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 156	-15 001	-58 820	-50 556
Soliditet (eget kapital/balansomslutning)	73%	70%	73%	70%

VÅRT FOKUS ÄR NU
ATT, TILLSAMMANS
MED VÅRA PARTNERS,
BYGGA VIDARE PÅ
ERFARENHETERNA
FRÅN PILOT-
ANLÄGGNINGEN I
BERLIN OCH OPTIMERA
PROCESSEN FÖR
OLIKA SLUTANVÄNDARE.
LÄS MER PÅ SID 4

¹ Koncernen tillämpar IFRS 16 *Leasingavtal* från den 1 januari och samtliga siffror för 2019 i denna delårsrapport är inklusive denna förändring. Jämförelsesiffror är inte omräknade.

VD HAR ORDET

2019 – ETT ÅR AV OMSTÄLLNING OCH FOKUS PÅ ENERGILAGER

2019 blev ett mycket händelserikt år för SaltX Technology där vi genomgick en betydande omstrukturering. Bolagets ledning och styrelse fattade beslut om en tydlig fokusering på storskalig energilagring – det vi kallar för EnerStore. Det är området vi anser har störst kommersiell potential, och det område där vi har bäst möjlighet att styra vår utveckling.

SaltX har en viktig roll att spela i övergången mot ett fossilfritt samhälle. Många bolag har ambitionen att bli fossilfria inom en generation, vi tror att det är möjligt att nå dit tidigare. Det är en utveckling vi är besjälade av att delta i. Det finns dock hinder på vägen, både vad gäller etablerade affärsstrukturer och tidsödande politiska diskussioner.

FULLTEKNAD EMISSION

För att genomföra nödvändiga förändringar och ha tillräckligt med resurser för vår fokuserade inriktning beslutade bolaget hösten 2019 att genomföra en nyemission. Kapitalanskaffningen togs emot väl – ett förtroende vi är tacksamma för! Att kunna genomföra en mer än fullteknad emission är en styrka och visar på attraktionskraften i SaltX verksamhet.

Med det här kapitalet i ryggen kommer SaltX kunna göra betydande

framsteg till en kommersialisering av vårt erbjudande inom storskalig energilagring.

Bolaget har under det gångna året sett till att stärka upp med nödvändig kompetens för att kunna utvecklas på det sätt ledning och styrelse slagit fast. SaltX besitter ledande kunskap om energilager som, tillsammans med ett starkt nätverk av bland annat partners och universitet, skapar bra förutsättningar för kommersialisering av vårt energilager.

VÅRA PARTNERS

Samarbetet med de tre partners som vi skrivit avtal med har utvecklats olika snabbt. Det är lärorikt för oss att se hur de väljer att använda EnerStore i sina kommersiella erbjudanden. Tillsammans med dessa partners utvecklas vi löpande, och blir stimulerade och utmanade i att fortsätta utveckla vår

**VÄRLDEN
STÄLLER OM
TILL FÖRNYELSE-
BARA ENERGI-
KÄLLOR, OCH
VÅR OCH ANDRA
EXPERTERS
BEDÖMNING ÄR
ATT UTVECK-
LINGEN GÅR ALLT
SNABBARE.
DETTA ÄR BRA
NYHETER FÖR
OSS PÅ SALT X.**

lösning på ett sätt som tar oss närmare en kommersialisering. Vårt fokus är nu att, tillsammans med våra partners, bygga vidare på erfarenheterna från pilotanläggningen i Berlin och optimera processen för olika slutanvändare.

EN LJUS FRAMTID

Energibranschen är inne i en betydande omställningsfas där vi bland annat kan se att användningen av kol i Europa kraftigt minskade 2019. Nästan 80 procent av kolkraftverken i Europa är olönsamma. Detta främst på grund av att de står stilla, vilket ger ett lågt resursutnyttjande och dyra omställningskostnader. Världen ställer om till förnyelsebara energikällor, och vår och andra experters bedömning är att utvecklingen går allt snabbare. Detta är bra nyheter för oss på SaltX. Vi har all anledning att se ljus på framtiden.

Tack för ordet och förtroendet!

Carl-Johan Linér
VD

Carl-Johan Linér



VERKSAMHET

SaltX är ett teknikföretag med inriktning mot energilagring. I dag utvecklar SaltX ett termokemiskt energilager baserat på nanocoatat salt. Världen ställer om till förnyelsebara energikällor. I och med denna omställning krävs stora mängder energilager för att möta utbud och efterfrågan vid rätt tidpunkt.

Genom att värma upp det nanocoatade saltet med el eller värme kan energin lagras i timmar, dagar eller veckor – för att sedan kunna användas när den väl behövs som mest.

SaltX teknologi passar framförallt in på marknaden där högvärdig ånga, mellan 160 – 450 grader C behövs. Det kan exempelvis vara i industrier, städer eller i kraftvärmeverk.

VÄGEN FRAMÅT

Bolagets uppgift är att sälja och leverera det världspatenterade nanocoatade saltet tillsammans med nyckelkunskap om teknologin till kunder och partners. SaltX utvecklar den färdiga lösningen tillsammans med partners som redan i dag levererar energianläggningar.

KOMPONENTER

SaltX energilager består av fyra nyckelkomponenter: två silos för lagring av

det nanocoatade saltet, samt två reaktorer där saltet laddas eller laddas ur. Saltet tillsammans med reaktorerna utgör själva kärnan i energilagret. Tillsammans med partners har en reaktortechnologi identifierats som bedöms vara betydligt effektivare och mer skalbar än den som används i SaltX första större pilotanläggning som finns i Berlin. Teknologin – fluidiserande bädd – är välkänd och används framförallt i kolkraftverk. Nästa steg är att bevisa teknologin i pre-kommersiella anläggningar.

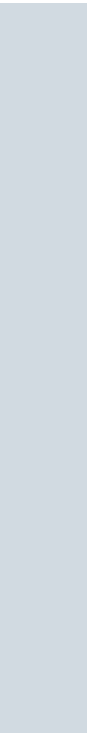
SALTX LAGRAR VÄRMEENERGI

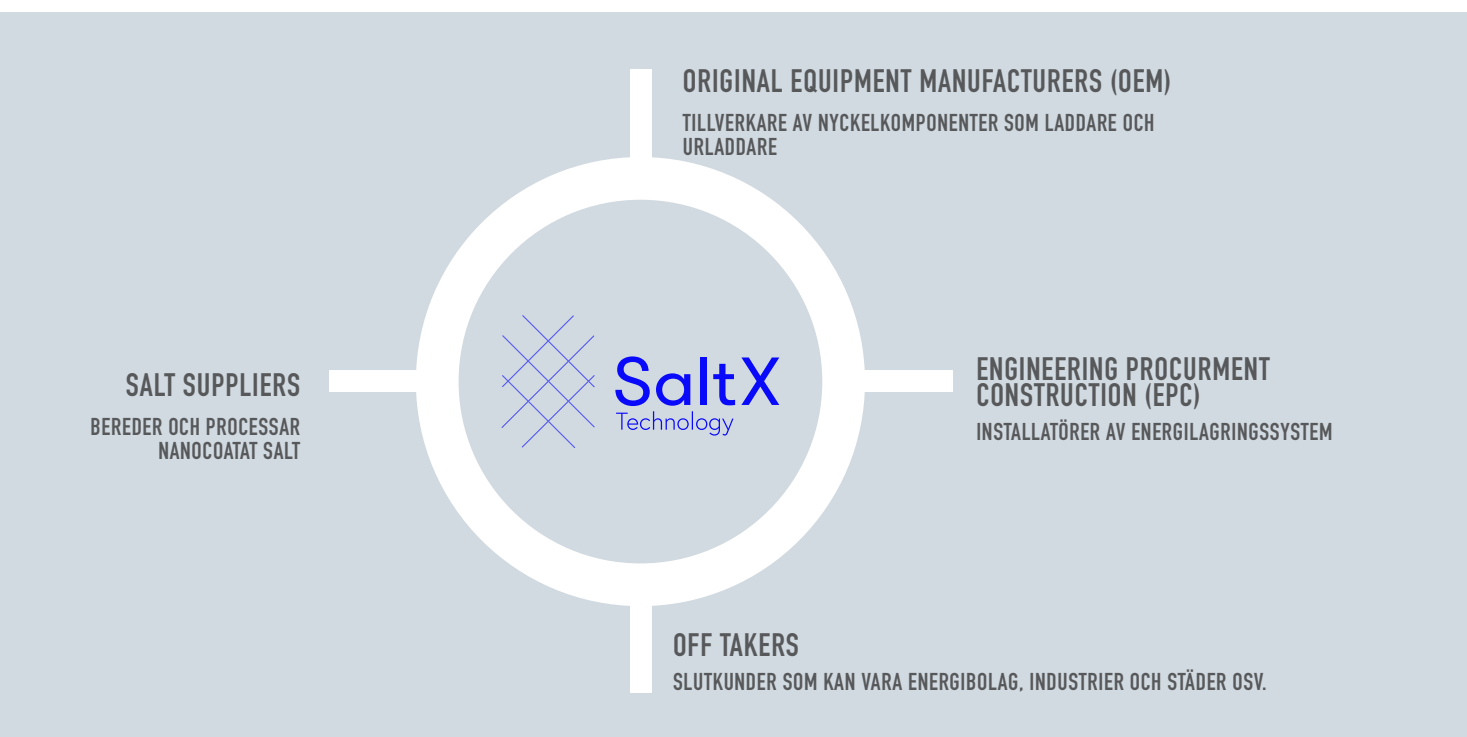
- ◆ Laddar med överskottsenergi – el och/eller värme
- ◆ Laddar ur högtempererad ånga, 160 – 450 grader C
- ◆ Slutkunder kan vara industrier, kraftvärmeverk eller andra kunder som behöver högtempererad ånga.



SALTX EKOSYSTEM

- ◆ På vägen mot kommersialisering av bolagets lösning för storskalig energilagring, EnerStore, är det ett antal partners som SaltX kommer att arbeta med. Beroende på marknad och slutapplikation kan dessa partners skilja sig åt, men i huvudsak kommer de att ha fyra olika funktioner. Det är saltleverantörer som bereder och processar nanocoatat salt, OEM (Original Equipment Manufacturer) som tillverkar nyckelkomponenter, EPC (Engineer, Procure, Construct) som installerar energilagringssystem och, till sist, slutkunderna, så kallade off takers, som kan vara energibolag, industrier och städer, se bild till höger.





AFFÄRSMODELL

SaltX utvecklar och säljer energilager baserat på nanocoatat salt tillsammans med partners. Bolagets framtida intäkter kommer framförallt att bestå av försäljning av nanocoatat salt, licensavgifter och teknologioverföring. Intäktsströmmar kan även komma från den färdiga anläggningen i form av installations- och energiavgifter.

SaltX position i värdekedjan är att leverera det nanocoatade saltet och kunskap runt omkring det till utvalda systempartners som bygger och driftstartar hela energilösningen.

EKOSYSTEMET VÄXER

Bolaget är beroende av att hitta rätt partners som kan bistå med övriga delar för en komplett anläggning. En viktig pusselbit är partnerskapen med bolagets leverantörer av salt och det skyddande materialet. Bolagen Nordkalk och Wacker är till för att tillgodose de framtida

projekten med nanocoatat salt.

TRE NYA PARTNERS

Under 2019 har bolaget fokuserat på att liera sig med kompetenta partners som är vana vid att bygga energianläggningar. Tre viktiga partners är nu på plats – tyska Steinmüller, spanska INERCO och kinesiska Shuangliang. Nästa steg är att bygga pre-kommersiella anläggningar tillsammans med dessa och sätta en gemensam plan för kommersialisering och kunderbjudanden. Bolagets partners kommer också vara en central del

i försäljningen av energilagringsprojekt.

OEM/EPC: SPANIEN

INERCO 

OEM/EPC: TYSKLAND

steinmüller
engineering

OEM/EPC: KINA

双良锅炉
SHUANGLIANG BOILER

AFFÄRSMODELL



VÄSENTLIGA HÄNDELSER

...UNDER FJÄRDE KVARTALET

SALT X GENOMFÖRDE NYEMISSION OM CIRKA 80,6 MKR OCH TAR NÄSTA STEG MOT KOMMERSIALISERING

Marknaden för storskalig energilagring växer kraftigt. SaltX Technology har under det senaste året visat med sitt pilotprojekt i Berlin att teknologin kan användas storskaligt och har ingått strategiska avtal som banar väg för att ta nästa steg i kommersialiseringen av bolagets energilagringssystem. Beslut fattades om en företrädesemission om cirka 80,6 mkr, som var fullt garanterad genom teckningsförbindelse från huvudägaren Industrifonden och genom emissionsgarantier från ett garantikonsortium. Aktieägare erhöll en (1) teckningsrätt för varje (1)

innehavd aktie på avstämningsdagen och fem (5) teckningsrätter berättigade till teckning av en (1) aktie i företrädesemissionen till en teckningskurs om 5,55 kr per aktie. Emissionen fulltecknades genom att aktieägare med företräde tecknade 75 procent och aktieägare, samt andra investerare utan företräde, tecknade 25 procent av emissionen.

Syftet med emissionen är att tillföra bolaget finansiella resurser för att möjliggöra fortsatt utveckling och kommersialisering av bolagets lösning för energilagring.

NY STRATEGISK PARTNER I KINA FINANSIERAR PILOT – SHUANGLIANG BYGGER OCH UTVECKLAR EN ENERGILAGRINGSPILOT I KINA

SaltX ingick ett samarbetsavtal med Shuangliang Boiler Co., Ltd. Den kinesiska partnern kommer att bygga och finansiera en pilotanläggning för att marknadsföra SaltX energilagringsteknik på den kinesiska marknaden. Pilotanläggningen planeras ha en effekt på ca 50 kW/500 kWh.

Shanghai, Kina.



FINANSIELL ÖVERSIKT

OKTOBER-DECEMBER – KVARTAL 4

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT*

Nettoomsättning

Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 867 (1 671) tkr varav huvuddelen avser ersättning för arbete inom den tidigare applikationen HeatBoost utfört åt amerikanska tekniska institutioner.

Övriga intäkter

Övriga intäkter i kvartalet uppgick till 295 (2 827) tkr.

Kostnader

Kostnader under kvartalet uppgick till -12 103 (-85 186) tkr, fördelat på kostnader för handelsvaror -10 (-1 396) tkr, övriga externa kostnader -4 376 (-10 181) tkr, personal-kostnader -5 524 (-9 359) tkr samt av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar på -2 193 (-64 250) tkr. Nedskrivningar innefattar utrangering av återstående värden på avslutade patent på 1,4 mkr.

Som en konsekvens av IFRS 16 redovisas från 2019 kostnader för hyra och leasing som avskrivning och räntekostnad istället för som övriga externa kostnader, se not 5.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet blev -10 941 (-79 792) tkr.

Rörelseresultatet rensat från nedskrivningar uppgick till -9 418 (-16 658) tkr.

Finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgick till -544 (419) tkr och bestod av ränta på skulder till Energimyndigheten och Almi Företagspartner samt på leasingskulder.

Resultat före skatt

Resultat före skatt blev -11 485 (-79 373) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,16 (-1,38) kr.

KASSAFLÖDE, INVESTERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till -10 156 (-15 001) tkr.

Koncernens likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 85 321 (71 672) tkr.

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder uppgick till 32 738 (29 758) tkr och bestod av långfristig del av lån från Energimyndigheten om 24 388 tkr

och Almi Företagspartner om 4 200 tkr, samt långfristig del av leasingskulder. Avbetalning av lånet från Energimyndigheten baseras på att kriterier för kommersialisering uppfylls genom intäkter och fortgår baserat på intäkter per år. En begäran om eftergift av huvuddelen av lånet har tillställts myndigheten. Stödet användes för att utveckla applikationer som bolaget nu inte längre arbetar vidare med. SaltX bedömning är att ingen grund för avbetalning finns då dessa applikationer inte förväntas generera några intäkter.

Lånet från Almi amorteras från juli 2019 månadsvis under 5 år.

Investeringar

Under kvartalet gjordes investeringar som belastat kassaflödet med -257 (-17 359) tkr. Dessa bestod av investeringar i patent.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 131 748 (143 598) tkr eller 2,36 (1,83) kr per aktie och har minskat genom det negativa resultatet. Soliditeten vid samma tidpunkt var 73 procent.

* Samtliga siffror för 2019 har påverkats av införandet av IFRS 16. Jämförelsesiffror är inte omräknade.

JANUARI-DECEMBER – HELÅR

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT*

Nettoomsättning

Nettoomsättning för året uppgick till 193 (6 464) tkr. Under första kvartalet avslutade SaltX ett licens- och samarbetsavtal med Stjernberg Automation AB. SaltX återbetalade 3,2 mkr i tidigare betald licensersättning som delvis var intäktsförd. Detta förklarar den låga omsättningen 2019. Bakgrunden till avslutat samarbete är att det inte givit avsett resultat.

Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 6 144 (4 023) tkr och bestod av offentliga bidrag från Europeiska unionens Horizon 2020-projekt för HeatBoost-projektet samt från Energimyndigheten för pilotanläggningen i Berlin.

Kostnader

Kostnader uppgick till -90 167 (-146 222) tkr, fördelat på kostnader för handelsvaror -126 (-2 070) tkr, övriga externa kostnader -24 542 (-42 709) tkr, personalkostnader -27 860 (-34 063) tkr samt av- och nedskrivningar av anläggnings-tillgångar på -37 639 (-67 380) tkr. Nedskrivning har skett i

andra kvartalet med 32 160 tkr av återstående balanserade utgifter för utvecklingsarbete hänförlig till andra applikationer än EnerStore.

Som en konsekvens av IFRS 16 redovisas från 2019 kostnader för hyra och leasing som en avskrivning och en räntekostnad istället för som övriga externa kostnader, se not 5.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet blev -83 830 (-121 062) tkr.

Rörelseresultatet rensat från nedskrivningar uppgick till -49 103 (-57 928) tkr.

Finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgick till -3 867 (-1 224) tkr och bestod av värdeförändring av innehavet av aktier i Central Development Holdings Ltd (tidigare Zhong Fa Zhan Holdings Ltd) samt ränta på skulder till Energimyndigheten och Almi samt på leasingskulder.

Resultat före skatt

Resultat före skatt blev -87 697 (-122 286) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,22 (-2,14) kr.

KASSAFLÖDE, INVESTERING OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten för året uppgick till -58 820 (-50 556) tkr. Övergången till IFRS 16 har inneburit en effekt på kassaflödet för 2019 då amortering av leasingskuld redovisas som en del av finansieringsverksamheten istället för att ingå i den löpande verksamheten i form av en hyres/leasingkostnad.

Projektet att utveckla HeatBoost, delvis finansierat av EU:s H2020, har avslutats i förtid under 2019. Ett förskott uppgående till 9,3 mkr erhöles i juni 2018 varav huvuddelen förbrukas inom projektet och återstående cirka 2,7 mkr avses att återbetalas i samband med slutavräkning av projektet i början av år 2020.

Koncernens likvida medel per 31 december uppgick till 85 321 (71 672) tkr.

Investeringar

Under året gjordes investeringar som belastat kassaflödet med -2 038 (-41 480) tkr. Dessa bestod av investeringar i balanserad utveckling och patent.

MODERBOLAGET

Moderbolagets, SaltX Technology Holding AB (publ), verksam-

NYCKELTAL, KONCERNEN, KVARTAL

Tkr	Kv 4 2018	Kv 1 2019	Kv 2 2019	Kv 3 2019	Kv 4 2019
Nettoomsättning	1 671	-1 706	867	165	867
Rörelseresultat (EBIT)	-79 792	-20 144	-45 762	-6 983	-10 941
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 001	-25 143	-11 094	-12 427	-10 156
Resultat per aktie, kr	-1,38	-0,29	-0,66	-0,10	-0,16

* Samtliga siffror för 2019 har påverkats av införandet av IFRS 16. Jämförelsesiffror är inte omräknade.

FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITAL UNDER 2019

	Förändring aktiekapital	Akkumulerat aktiekapital	Förändring antal aktier	Akkumulerat antal aktier
Ingående balans 2019	—	4 911 143,20	—	61 389 290
Nyemission, del av	887 764,96	5 798 908,16	11 097 062	72 486 352
Riktad emission, garantiersättning	8 727,28	5 807 635,44	109 091	72 595 443
Apportemission	2,32	5 807 637,76	29	72 595 472

het omfattar koncerngemensamma tjänster och förvaltning av dotterbolaget SaltX Technology AB samt att upprätthålla bolagets notering på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Resultat före skatt för perioden uppgick till -9 405 (-5 726) tkr. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per 31 december till 82 458 (64 581) tkr.

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 5 807 637,76 kr bestående av 72 595 472 aktier à 0,08 kr. Nyemissioner ägde rum innan årsskiftet och registrerades i januari 2020.

AKTIEN

Aktien i SaltX är noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Teckningsoptioner

En emission 2018 genomfördes i form av units bestående av en aktie samt en teckningsoption. Det utfärdades 14,8 miljoner optioner. Efter smärre justering på grund av emissionen 2019 erfordras 1,9555 teckningsoptioner för att teckna en aktie för lösenkursen 12,71 kronor under perioden 1 januari 2020 till 31 oktober 2021. Vid full teckning av dessa optioner ökar antalet aktier med 7,5 miljoner motsvarande 9 procents utspädning och bolaget tillförs 96 mkr.

Incitamentsprogram

Årsstämman i april 2017 beslutade att bemyndiga styrelsen att emittera 750 000 teckningsoptioner som erbjöds till ledning och övrig personal, främst nyanställda, i koncernen. Detta program lanserades i september 2017. En option motsvarar en (1,009) aktie, teckning kan ske i juni 2020 och lösenkursen fastställdes vid dagen för utfärdande som 150 procent av gällande kurs vilket blev 48,36 kronor, efter en mindre justering för emissionen 2018. Medarbetare har förvärvat 725 000 optioner varav bolaget återköpt 260 000 optioner, allt till marknadsvärde, netto 465 000 utestående optioner. Vid fullt utnyttjande skulle bolaget tillföras 23,5 mkr. Dessa aktier motsvarar 0,7 procents potentiell utspädning.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för helåret uppgick till -1,22 (-2,14) kr baserat på ett medeltal om 72 126 265 (56 272 121) aktier, före utspädning. Vid beräkning av antal aktier efter full utspädning har hänsyn tagits till tillkommande utestående aktier från utfärdade optionsprogram, dock har det inte givit någon effekt eftersom resultatet är negativt.

Per den 31 december 2019 var 52 aktier, motsvarande

mindre än 0,01 procents ägande ännu inte tecknade från sammangåendet mellan bolaget och SaltX Technology.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet och allt ägande av aktier är förenat med risker. Risker som hanteras väl kan innebära möjligheter och värdeskapande, medan det motsatta kan medföra skador och förluster. Riskerna kan delas in i marknadsrelaterade, rörelse-relaterade och finansiella risker. Se vidare bolagets årsredovisning på hemsidan.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är

möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagen.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som beskrivs i SaltX-koncernens årsredovisning för 2018, förutom att koncernen fr.o.m. 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16 Leasingavtal. Implementeringen av standarden innebär viss effekt på de finansiella rapporterna. För information om effekterna vid övergången till IFRS 16 hänvisas till not 5. Redovisningsprinciper enligt IFRS 16 följer nedan.

Moderbolaget har valt att ej tillämpa IFRS 16 *Leasingavtal* utan har fr.o.m. 1 januari 2019 tillämpat de punkter som anges i RFR 2 (IFRS 16 *Leasingavtal*, p. 2 – 12).

TILLÄMPAD REDOVISNINGSPRINCIP FÖR LEASINGAVTAL FR O M 1 JANUARI 2019

Koncernens leasingavtal består främst av ett hyresavtal för kontoret. Leasingavtalet tecknas för en period på sju år, men möjligheter till förlängning kan finnas, vilket beskrivs nedan. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller sedvanliga avtalsvillkor.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld redovisas, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kost-

nad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- ◆ den initiala värderingen av leasingskulden,
- ◆ betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.

Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- ◆ fasta avgifter
- ◆ variabla leasingavgifter som beror på ett index

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Leasingavgifter kopplade till leasingavtal avseende tillgångar av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer nyttjas. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – SAMMANDRAG

Tkr	Kv 4 2019	Kv 4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	867	1 671	193	6 464
Aktiverat arbete för egen räkning	—	896	—	14 672
Övriga rörelseintäkter	295	2 827	6 144	4 024
SUMMA	1 162	5 394	6 337	25 160
Kostnad för handelsvaror	-10	-1 396	-126	-2 070
Övriga externa kostnader	-4 376	-10 181	-24 542	-42 709
Personalkostnader	-5 524	-9 359	-27 860	-34 063
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-2 193	-64 250	-37 639	-67 380
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-12 103	-85 186	-90 167	-146 222
RÖRELSERESULTAT	-10 941	-79 792	-83 830	-121 062
Finansiella intäkter	8	228	8	-877
Finansiella kostnader	-552	191	-3 875	-347
FINANSIELLA POSTER – NETTO	-544	419	-3 867	-1 224
RESULTAT FÖRE SKATT	-11 485	-79 373	-87 697	-122 286
Inkomstskatt	—	—	—	2 163
PERIODENS RESULTAT	-11 485	-79 373	-87 697	-120 123
Resultat per aktie räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr				
Resultat per aktie före utspädning	-0,16	-1,38	-1,22	-2,14
Resultat per aktie efter utspädning	-0,16	-1,38	-1,22	-2,14

I koncernen återfinns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat. Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

— SAMMANDRAG

Tkr	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	75 139	107 366
Patent och varumärken	1 354	2 633
	76 493	109 999
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	1 445	2 020
Nyttjanderättstillgångar	5 443	—
	6 888	2 020
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6 117	7 800
	6 117	7 800
Summa anläggningstillgångar	89 498	119 819
Omsättningstillgångar		
Förskott leverantörer	—	204
Kundfordringar	1 077	2 633
Övriga kortfristiga fordringar	2 346	8 666
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 462	2 350
Likvida medel	85 321	71 672
Summa omsättningstillgångar	90 206	85 525
SUMMA TILLGÅNGAR	179 704	205 344
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	5 808	4 911
Pågående emission	1 228	888
Övrigt tillskjutet kapital	665 851	591 241
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-541 139	-453 442
Summa eget kapital	131 748	143 598
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	28 588	29 758
Leasingskulder	4 150	—
Summa långfristiga skulder	32 738	29 758
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	2 237	12 949
Leasingskulder	1 447	—
Övriga skulder	4 954	1 443
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 580	17 596
Summa kortfristiga skulder	15 218	31 988
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	179 704	205 344

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Tkr	Aktiekapital	Pågående emission	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2018	4 397	—	490 294	-333 319	161 372
Perioden jan-dec 2018					
Resultat jan-dec 2018 tillika summa totalresultat	—	—	—	-120 123	-120 123
Summa totalresultat	—	—	—	-120 123	-120 123
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Emissioner	514	—	48 452	—	48 966
Pågående emission	—	888	60 146	—	61 034
Emissionskostnader	—	—	-8 238	—	-8 238
Försålda och förvärvade teckningsoptioner	—	—	587	—	587
Utgående balans 31 dec 2018	4 911	888	591 241	-453 442	143 598
Ingående balans 1 jan 2019	4 911	888	591 241	-453 442	143 598
Resultat jan-dec 2019 tillika summa totalresultat	—	—	—	-87 697	-87 697
Summa totalresultat	—	—	—	-87 697	-87 697
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Emissioner	897	-888	—	—	9
Pågående emission	—	1 228	84 508	—	85 736
Emissionskostnader	—	—	-9 896	—	-9 896
Förvärvade teckningsoptioner	—	—	-2	—	-2
Utgående balans 31 dec 2019	5 808	1 228	665 851	-541 139	131 748

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Tkr	Kv 4 2019	Kv 4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-11 485	-79 373	-87 697	-122 286
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet, m m	2 382	63 961	39 899	68 380
	-9 103	-15 412	-47 798	-53 906
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-799	-3 644	8 968	-1 993
Ökning/minskning av rörelseskulder	-254	4 055	-19 990	5 343
Summa förändring av rörelsekapital	-1 053	411	-11 022	3 350
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 169	-15 001	-58 820	-50 556
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-257	-26 371	-2 038	-39 518
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	—	9 012	—	-760
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	—	—	—	-1 000
Fusion av SunCool AB	—	—	—	803
Minskning av långfristiga fordringar	—	—	—	-1 005
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-257	-17 359	-2 038	-41 480
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission netto efter transaktionskostnader	76 182	80 955	75 847	83 062
Amortering av lån	—	—	—	-512
Förändring av långfristiga leasingskulder	-370	—	-1 340	—
Finansiering av utveckling från Europeiska unionen	—	—	—	9 321
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	75 812	80 955	74 507	91 871
Periodens kassaflöde	65 399	48 595	13 649	-165
Likvida medel vid periodens början	19 922	23 077	71 672	71 837
Likvida medel vid periodens slut	85 321	71 672	85 321	71 672

NOTER

NOT 1 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL

De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder är:

- ♦ **Immateriella tillgångar:** Den största redovisade tillgången i SaltX balansräkning utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Dessa är från 30 juni 2019, efter nedskrivningar, hänförliga till basteknologin och applikationen storskalig energilagring, EnerStore. En nedskrivningsprövning av denna tillgång upprättas baserat på en uppskattning och bedömning av vad bolagets teknologi kan leda till i form av framtida intäkter och kassaflöden. Viktiga komponenter vid beräkning av dessa framtida värden är volymtillväxt,

vinstmarginal och diskonteringsränta. En väsentlig förändring av viktiga komponenter i beräkningen kan innebära att balansposten behöver justeras.

Utveckling

Koncernen gör en bedömning av när produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar samt om koncernen har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Om dessa förutsättningar är uppfyllda redovisas en immateriell tillgång i balansräkningen.

Forskning och säljfrämjande åtgärder

Koncernen har under året fokuserat på applikationen för storskalig energilagring, EnerStore. Aktiviteterna har främst utgjorts av att söka efter en mer effektiv nyckelkomponent för att lad-

da och ladda ur energi från det nanocoatade saltet. Vidare har resurser lagts på initiala säljfrämjande åtgärder i form av arbete och förberedelser av pre-kommersiella anläggningar tillsammans med partners. Dessa aktiviteter och insatser har karaktären av forsknings- och säljfrämjande verksamhet och kostnadsförs löpande när de uppkommer.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

NOT 2 INTÄKTER

Koncernen har redovisat följande belopp i resultaträkningen hänförliga till intäkter, se tabell nedan.

INTÄKTER

Intäkter från avtal med kunder
Övriga intäkter
Summa intäkter

Kv 4 2019	Kv 4 2018	Helår 2019	Helår 2018
867	1 671	193	6 464
295	2 827	6 144	4 024
1 162	4 498	6 337	10 488

Koncernen har intäkter från kunder enligt specifikation nedan:

	Kv 4 2019	Kv 4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Varuförsäljning	12	126	393	618
Licens- och royaltyintäkter	111	1 557	-2 067	2 624
Utvecklingssamarbete	744	-520	1 867	960
Konsulttjänster (teknik)	—	508	—	2 262
Summa kundintäkter	867	1 671	193	6 464

Licensintäkter avser avslutat licens- och samarbetsavtal och därmed återbetalad licensersättning som delvis var intäktsförd. Intäkter från utvecklingssamarbete avser ersättning från amerikanska partners inom HeatBoost-projektet.

VERKLIGT VÄRDE

Statens Energimyndighet

31 dec 2019		31 dec 2018	
Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
24 388	23 830	24 488	22 973

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Aktier i noterade bolag 31 dec 2019 31 dec 2018

Capital Development Holdings Ltd.	6 117	7 800
(f.d. Zhong Fa Zhan Holdings Ltd)		

Tillgångarna har värderats i nivå 1 i verkligt värdehierarkin.

För koncernens upplåning från Almi Företagspartner, motsvaras det redovisade värdet på upplåningen dess verkliga värde eftersom räntan på denna upplåning är i paritet med aktuella marknadsräntor. Skillnader har dock identifierats avseende lånet från Statens Energimyndighet.

Värdet av skulden bedöms komma att förändras. En begäran om eftergift av huvuddelen av lånet har tillställts Energimyndigheten. Stödet användes för att utveckla applikationer som bolaget nu inte längre arbetar vidare med. SaltX bedömning är att ingen grund för avbetalning finns då dessa applikationer inte förväntas generera några intäkter.

Vad gäller verkligt värde på kortfristiga finansiella tillgångar och skulder bedöms verkligt värde motsvara redovisat värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2019 har inga transaktioner med närstående förekommit annat än avtalade ersättningar till styrelse och ledning.

NOT 5 EFFEKT AV INFÖRANDET AV IFRS 16 LEASINGAVTAL

Denna not förklarar effekterna i koncernens finansiella rapport vid tillämpningen av IFRS 16 *Leasingavtal*.

Koncernen har tillämpat IFRS 16 Leasingavtal från den 1 januari 2019 vilket resulterat i förändrade redovisningsprinciper och justeringar i beloppen som redovisas i den finansiella rapporten. I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 16 har koncernen tillämpat den förenklade övergångsmetoden och har därmed inte räknat om jämförelsetalen. Alla nyttjanderätter värderas vid övergången till ett belopp som motsvarar leasingkulden. Vid övergången har följande lätttnadsregler tillämpats:

- ◆ Nyttjanderättstillgångarna har klassificerats utifrån tillgångsslag; kontorslokal. Tillgångarna finns bara i Sverige.
- ◆ Nyttjanderättsperioden har fastställts med hjälp av efterhandskunskap gällande exempelvis förlängningsoption och uppsägningsklausul.

Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan som använts vid första tillämpningsdagen 1 januari 2019 uppgick till 6 procent.

Effekt i balansräkningen

I balansräkningen har nyttjanderättstillgångar och leasingkulder tillkommit. Dessa framgår på separata rader i balansräkningen.

Effekt i resultaträkningen

IFRS 16 har haft en försumbar påverkan på rörelseresultatet och resultat efter finansiella poster.

Effekt på kassaflödesanalysen

Övergången till IFRS 16 har inneburit en effekt på kassaflödet för perioden januari – september 2019 då amorteringen av leasingkulden redovisas som en del av finansieringsverksamheten istället för att ingå i den löpande verksamheten. Detta innebär att kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden är 1 086 tkr högre medan kassaflödet från finansieringsverksamheten är 1 339 tkr lägre i jämförelse med om tidigare redovisningsprinciper tillämpats.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Tkr	Helår 2019	Helår 2018
NETTOOMSÄTTNING	2 400	3 528
Kostnad för sålda varor	—	-162
Övriga externa kostnader	-4 444	-7 307
Personalkostnader	-8 876	-6 511
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-13 320	-13 980
RÖRELSERESULTAT	-10 920	-10 452
Ränteintäkter och liknande intäkter	3 198	5 067
Finansiella kostnader	-1 683	-341
FINANSIELLA POSTER – NETTO	1 515	4 726
RESULTAT FÖRE SKATT	-9 405	-5 726
Lämnat koncernbidrag	- 83 000	-20 000
Inkomstskatt	—	2 070
PERIODENS RESULTAT	-92 405	-23 656

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Tkr	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i dotterföretag	197 270	197 270
Andelar i långfristiga värdepappersinnehav	6 117	7 800
Summa anläggningstillgångar	203 387	205 070
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Övriga fordringar	782	4 987
Fordringar hos koncernföretag	750	32 552
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	265	196
Kassa och bank	82 458	64 581
Summa omsättningstillgångar	84 255	102 316
SUMMA TILLGÅNGAR	287 642	307 386
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget Kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	5 808	4 911
Pågående emission	1 228	888
	7 036	5 799
Fritt eget kapital		
Överkursfond	447 196	372 584
Balanserat resultat	-78 163	-54 507
Årets resultat	-92 405	-23 656
	276 628	294 421
Summa eget kapital	283 664	300 220
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	778	3 024
Övriga kortfristiga skulder	158	758
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter	3 042	3 384
Summa kortfristiga skulder	3 978	7 166
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	287 642	307 386

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och VD försäkrar att denna bokslutskommuniké utgör en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat för den aktuella perioden.

Stockholm 21 februari 2020
Styrelsen

Åke Sund
ordförande

Staffan Andersson
ledamot

Tony Grimaldi
ledamot

Elin Lydahl
ledamot

Tommy Nilsson
ledamot

Indra Åsander
ledamot

Carl-Johan Linér
VD



Revisorns granskningsrapport

SaltX Technology Holding AB (publ) org nr 556917-6596

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (bokslutskommuniké) för SaltX Technology Holding AB (publ) per 31 december 2019 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 februari 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Claes Sjödin
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

ÖVRIG INFORMATION

KALENDER

Årsstämma 2020	23 april 2020
Delårsrapport kvartal 1 2020	5 maj 2020
Delårsrapport kvartal 2 2020	25 augusti 2020
Delårsrapport kvartal 3 2020	4 november 2020
Bokslutskommuniké 2020	17 februari 2021

Årsredovisning 2019 förväntas publiceras i slutet av mars 2020.

ADRESS

SaltX Technology Holding AB (publ)
Västertorpsvägen 135
129 44 HÄGERSTEN

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Carl-Johan Linér, VD
070 532 08 08
cj.liner@saltxtechnology.com

Harald Bauer, CFO
0708 10 80 34
harald.bauer@saltxtechnology.com