

SaltX
Technology

**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SALT X TECHNOLOGY
HOLDING AB (PUBL)**

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 13 november 2019. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

OM PROSPEKTET

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av SaltX Technology Holding AB:s (publ) företrädesemission ("Erbjudandet"). Med "SaltX" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, SaltX Technology Holding AB (publ), organisationsnummer 556917-6596, eller den koncern i vilken SaltX Technology Holding AB (publ) är moderbolag. Med "Koncernen" avses den koncern vari SaltX är moderbolag. Med "SaltX Technology" avses Bolagets dotterbolag SaltX Technology AB (tidigare ClimateWell AB), org.nr 556362-7131.

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på SaltX:s hemsida www.saltxtechnology.com, Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt Eminova Fondkommission ABs ("Eminova") hemsida www.eminova.se.

SaltX har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av SaltX har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. SaltX förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerares 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 investerares anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares 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 SaltX:s verksamhet efter nämnda dag.

RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

Advokatfirman Törngren Magnell KB ("Törngren Magnell") är legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Törngren Magnell har biträtt SaltX i upprättandet av Prospektet genom information tillhandahållen av Bolaget. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från SaltX friskriver sig Törngren Magnell uttryckligen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Eminova är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar SaltX:s aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planeras", "uppskattas" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att SaltX:s framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. SaltX lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och SaltX anser att källorna är tillförlitliga har Salt inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt SaltX känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

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.

Innehåll

Handlingar som införlivas genom hänvisning	1
Sammanfattning.....	2
Ansvariga personer, information från tredje part och behörig myndighet.....	8
Bakgrund och motiv	10
Verksamhets- och marknadsöversikt.....	13
Riskfaktorer	19
Information om värdepapperen	23
Villkor och anvisningar för Erbjudandet.....	25
Styrelse och ledande befattningshavare.....	30
Finansiell information och nyckeltal	34
Legala frågor och ägarförhållanden	36
Tillgängliga dokument	38

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investerare 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 från SaltX:s hemsida www.saltxtechnology.com eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor Västertorpsvägen 135, 129 44 Hägersten.

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

Införlivade via hänvisning:

- SaltX:s årsredovisning för räkenskapsåret 2017 (Koncernens rapport över totalresultat s. 20, Koncernens balansräkning s. 21, Koncernens rapport över förändring i eget kapital s. 22, Koncernens rapport över kassaflöden s. 23, noter s. 25-58 och revisionsberättelse s. 69-71).¹
- SaltX:s årsredovisning för räkenskapsåret 2018 (Koncernens rapport över totalresultat s. 16, Koncernens balansräkning s. 17, Koncernens rapport över förändring i eget kapital s. 18, Koncernens rapport över kassaflöden s. 19, noter s. 21-44 och revisionsberättelse s. 56-58).²
- SaltX:s delårsrapport för perioden 1 januari 2019 – 30 september 2019 (Koncernens rapport över totalresultat – sammandrag s. 14, Koncernens balansräkning – sammandrag s. 15, Koncernens rapport över förändring i eget kapital s. 16, Koncernens rapport över kassaflöden s. 17 samt noter s. 18-19).³

¹ <http://saltxtechnology.com/media/SaltX-AR-2017.pdf>

² <http://saltxtechnology.com/media/SaltX-AR-2018.pdf>

³ <http://saltxtechnology.com/media/SaltX-Kv3-2019.pdf>

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen 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 översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i jämförelse med de övriga 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.
Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier av serie B i SaltX Technology Holding AB (publ) med ISIN-kod SE0005308541.
Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets firma är SaltX Technology Holding AB (publ), org. nr. 556917-6596, och LEI-kod 549300W31010SOFY9U64. 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 hemsida är www.saltxtechnology.com.
Behörig myndighet	Behörig myndighet är Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46(0)8-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, och på besöksadress Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm samt har hemsida www.fi.se.
Datum för godkännande	Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 13 november 2019.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten	<p>SaltX Technology Holding AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 2 januari 2013. SaltX:s verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.</p> <p>SaltX:s affärsidé är att utveckla energilager baserat på nanocoatat salt tillsammans med partners. Bolagets framtida intäkter kommer framförallt bestå av försäljning av det nanocoatade saltet, licensavgifter och teknologiöverföring. Intäktsströmmar kan även komma från den färdiga lösningen genom installations- och energiavgifter.</p> <p>SaltX:s strategi är att sälja och leverera det patenterade nanocoatade saltet tillsammans med nyckelkunskap om teknologin till kunder och partners. Bolaget utvecklar den färdiga lösningen tillsammans med dessa partners som redan i dag levererar energianläggningar.</p> <p>SaltX:s kärnkompetens är att skapa värde för Bolagets olika intressenter kunder och partners genom att kontinuerligt vidareutveckla och förädla SaltX-teknologin som ligger till grund för verksamheten. Kärnkompetensen och värdet innefattar även kedjan ifrån det kemiska grundmaterialet, nanocoatat salt, samt förståelse i hur det nanocoatade saltet reagerar i storskalig miljö och process hos slutkund.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Carl-Johan Linér.</p> <p>Av nedanstående tabell framgår Bolagets kontrollerande aktieägare per 30 september 2019.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av kapital/röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Industrifonden</td> <td>16 159 201</td> <td>22,3 %</td> </tr> <tr> <td>Skirner</td> <td>11 774 879</td> <td>16,2 %</td> </tr> <tr> <td>Avanza</td> <td>11 701 651</td> <td>16,1 %</td> </tr> <tr> <td>Nordnet</td> <td>10 086 464</td> <td>13,9 %</td> </tr> <tr> <td>SEB</td> <td>5 271 580</td> <td>7,3 %</td> </tr> <tr> <td>Swedbank</td> <td>4 187 545</td> <td>5,8 %</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital/röster	Industrifonden	16 159 201	22,3 %	Skirner	11 774 879	16,2 %	Avanza	11 701 651	16,1 %	Nordnet	10 086 464	13,9 %	SEB	5 271 580	7,3 %	Swedbank	4 187 545	5,8 %
Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital/röster																				
Industrifonden	16 159 201	22,3 %																				
Skirner	11 774 879	16,2 %																				
Avanza	11 701 651	16,1 %																				
Nordnet	10 086 464	13,9 %																				
SEB	5 271 580	7,3 %																				
Swedbank	4 187 545	5,8 %																				

Finansiell nyckel-information om emittenten	Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag				
	Tkr	Helår 2018 Reviderat	Helår 2017 Reviderat	9 mån 2019 Översiktligt granskat	9 mån 2018 Översiktligt granskat
	Nettoomsättning	6 464	5 300	-674	4 793
	Rörelseresultat	-121 062	-28 515	-72 888	-41 270
	Periodens/årets resultat	-120 123	-26 843	-76 211	-40 750
	Koncernens balansräkning i sammandrag				
	Tkr	31 dec 2018 Reviderat	31 dec 2017 Reviderat	30 sep 2019 Översiktligt granskat	30 sep 2018 Översiktligt granskat
	Summa tillgångar	205 344	208 096	115 631	199 707
	Eget kapital	143 598	161 372	67 052	142 016
	Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag				
	Tkr	Helår 2018 Reviderat	Helår 2017 Reviderat	9 mån 2019 Översiktligt granskat	9 mån 2018 Översiktligt granskat
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-50 556	-28 490	-48 665	-35 555
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41 480	-20 319	-1 781	-24 121
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	91 871	99 834	-874	11 428	
Nyckeltal					
	Helår 2018 Reviderat	Helår 2017 Reviderat	9 mån 2019 Översiktligt granskat	9 mån 2018 Översiktligt granskat	
Nettoomsättning, tkr	6 464	5 300	-674	4 793	
Rörelseresultat, tkr	-121 062	-28 515	-72 888	-41 270	
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-2,14	-0,53	-1,06	-0,73	
Eget kapital, tkr	143 598	161 372	67 052	142 016	
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-50 556	-28 490	-48 665	-35 555	
Soliditet, %	70 %	78 %	58 %	71 %	
Huvudsakliga risker	Bransch- och verksamhetsrelaterade risker				
	Tekniska risker och risker kopplade till produktutveckling				
	SaltX-teknologin är ny på marknaden och det är av stor vikt att produkten fortsätter att utvecklas på ett sätt som motsvarar samarbetspartners och slutkunders krav samt att produkterna är anpassade till en kommersiell miljö som möjliggör intäktssflöden. Det finns en risk att svagheter eller problem med denna teknologi ännu inte har upptäckts, och att dessa svagheter eller problem endast kan åtgärdas till en betydande kostnad.				
	Storskalig energilagring, där SaltX verkar, förväntas även i framtiden genomgå tekniskiften 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 nya produkter med SaltX:s teknologi når marknaden och kostnaderna för Koncernen därför kan bli högre än beräknat, både till följd av ökade kostnader under utvecklingsfasen och försenad marknadsintroduktion. Om SaltX med hjälp av samarbetspartners skulle misslyckas med att utveckla och lansera produkter baserade på det forsknings- och utvecklingsarbete som bedrivits finns även risk för att värdet på Koncernens tillgångar behöver revideras.				
	Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medel.				
Bedömd negativ påverkan på SaltX:s resultat till följd av uteblivna intäkter eller ökade utvecklingskostnader och/eller kostnader till följd av nedskrivning av tidigare aktiverade utvecklingskostnader om risken inträffar: hög.					

Kvalitetsfrågor

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medel.

Bedömd negativ påverkan på SaltX:s resultat till följd av minskade och/eller uteblivna intäkter samt ökade utvecklingskostnader om risken inträffar: hög.

Beroende av samarbetspartners

Koncernens framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av samarbete med samarbetspartners. Om relationen med nuvarande och framtida partners, eller deras relation med eller rykte hos potentiella kunder, skulle förändras negativt kan Koncernens utveckling påverkas. Om Koncernens samarbetspartners inte uppfyller sina minimiåtagande eller om slutkunderna avstår från att köpa SaltX-produkter och istället vänder sig till en annan leverantör kan det ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medel.

Bedömd negativ inverkan av risken: medel.

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

SaltX har patent och ineliggande patentansökningar inom ett antal patentfamiljer avseende såväl produkter och produktanvändning, som produktionsprocesser för tillverkning av produkterna. Koncernens tillväxt och framgång är till stor del beroende av Koncernens patent. Det finns en risk att det finns svagheter eller problem med dessa patent, eller att Koncernen gör intrång i andra patent. Det finns en risk att sådana problem endast kan åtgärdas till betydande kostnad eller riskera Koncernens framtid.

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

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg.

Bedömd negativ påverkan på SaltX:s resultat till följd av ökade kostnader om risken inträffar: hög.

Konkurrens

Idag bygger Koncernens position delvis på att SaltX-teknologin är unik och skyddad av patent. Det kan finnas aktörer som SaltX inte känner till eller icke offentliga utvecklingsprojekt som syftar till att lösa samma behov som Bolaget och som således ännu inte är kända för SaltX. Det finns en risk att något företag lanserar en konkurrerande teknologi som är bättre och/eller billigare än SaltX-teknologin, eller att konkurrenter har starkare marknadsposition. Detta skulle potentiellt kunna förändra förutsättningarna för Koncernens expansion samt leda till ökad prispress, minskade vinstmarginaler, ökade kostnader och/eller ökade utgifter för marknadsföring och försäljning

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: hög.

Beroende av leverantörer

För att SaltX ska kunna leverera SaltX-teknologin är Koncernen beroende av att råvaror, produkter och tjänster från tredje part, för närvarande framförallt bolagen Wacker och Nordkalk, uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Koncernens leverans av SaltX-material försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg.

Bedömd negativ påverkan på SaltX:s resultat till följd av utebliven försäljning om risken inträffar: medel.

Legala risker

Risker relaterade till tvister

Koncernen kan komma att bli inblandad i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Koncernens produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg.

Bedömd negativ påverkan på SaltX:s resultat till följd av ökade kostnader om risken inträffar: medel.

Finansiella risker

Finansieringsrisk

Bolaget har historiskt redovisat förluster och den fortsatta kommersialiseringen kan medföra att Koncernen kan behöva ytterligare kapitaltillskott fram till dess att verksamheten når break-even med ett positivt resultat och kassaflöde. Det finns en risk för att ett sådant kapitaltillskott inte kan anskaffas överhuvudtaget eller att det inte kan ske på fördelaktiga villkor.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medel.

Bedömd negativ påverkan på SaltX:s finansiella ställning om risken inträffar: hög.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

Värdepapperens huvuddrag

Erbjudandet avser teckning av aktier av serie B i SaltX. Aktierna i SaltX har utgivits i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inga aktier av annat aktieslag finns utgivna, dock finns det i Bolagets bolagsordning en möjlighet att emittera aktier av serie A. Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor och har ISIN-kod SE0005308541.

Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier av serie B i Bolaget till 72 595 472. Aktiekapitalet uppgår till 5 807 637,76 kr. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,08 kr.

Varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst och varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen (2005:551) i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana.

Enligt § 6 i Bolagets bolagsordning har innehavare av aktie av serie A rätt att konvertera dessa till aktier av serie B.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. 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 AB ("Euroclear") förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler om preskription, vilket innebär att fordran i huvudregel förfaller inom tio år. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelning får endast lämnas med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget. Som huvudregel får aktieägare inte besluta om utdelning till ett högre belopp än vad som föreslagits av styrelsen.

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>Utdelningspolicy SaltX:s styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna.</p> <p>Vid årsstämman 2019 respektive 2018 beslutades att ingen utdelning skulle utges för räkenskapsåren 2018 respektive 2017.</p>
Plats för handel	SaltX:s aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market ("First North") som är en Multilateral Trading Facility ("MTF") 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 i samband med att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket.
Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Ägare med betydande inflytande Ett fåtal investerare kommer genom sitt ägande att ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar och andra företagstransaktioner. Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från storägarnas intressen. Även andra ägare kan komma, beroende på hur ägarförhållandena i SaltX kommer att se ut, att inneha eller senare skaffa sig innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget.</p> <p>Bolaget har idag några större aktieägare vilka under det gångna året haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare skulle därtill ofta indirekt kunna utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.</p>
NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN	
Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen för Erbjudandet är registrerad i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 12 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 november 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 11 november 2019.</p> <p>Teckningsrätter Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie av serie B. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.</p> <p>Teckningstid Teckning av aktier av serie B ska ske under perioden från och med 14 november till och med 28 november 2019. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 5,55 kr per aktie av serie B. Inget courtage kommer att tas ut.</p> <p>Tilldelning utan stöd av teckningsrätter För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske enligt följande:</p>

- (i) I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- (ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- (iii) I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garantier som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Utspädning

Vid full teckning i Erbjudandet ökar antalet aktier i Bolaget med 14 519 094 aktier från 72 595 472 till 87 114 566. Bolagets aktiekapital ökar med 1 161 527,52 kr från 5 807 637,76 kr till 6 969 165,28 kr. Detta motsvarar en utspädning om cirka 16,7 procent av både kapitalandel och röstandel i Bolaget för nuvarande aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet.

Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Intresset för SaltX lösning att lagra termisk energi i nanocoatat salt har tilltagit det senaste året. Inte minst som en följd av Bolagets framgångar med pilotprojektet i Berlin vid Vattenfalls anläggning. För att SaltX ska fortsätta utvecklingen mot en kommersiell lösning baserat på storskalig energilagring – EnerStore – och utnyttja det starka marknadsläget genomför Bolaget en kapitalanskaffning via en företrädesemission om cirka 80,6 mkr.

Betydande steg mot att få en kommersiell lösning på plats har tagits det senaste året. Som ett led i processen framåt har SaltX beslutat att all försäljning kommer att ske i nära samarbete med och genom Bolagets systempartners.

Med kapitalet från nyemissionen kommer SaltX vara väl rustat att fortsätta utveckla EnerStore – tillsammans med systempartners – mot att bli en kommersiell produkt. SaltX:s erbjudande bygger på en patenterad, kostnadseffektiv lösning för att lagra termisk energi på en marknad som nu håller på att ta fart.

Konkret betyder det att investeringar görs i produktutveckling, innefattandes tester, verifiering och kvalitetssäkring av SaltX-materialet. Det handlar också om nya sammansättningar och optimeringar av det nanocoatade saltet. Detta görs, dels i mindre skala i SaltX:s egna labb, dels tillsammans med tekniska universitet och med systempartners. SaltX har en god grund att stå på. Nästa steg är att vidareutveckla detta för att kunna möta upp till kommersiella krav.

Kapitalet från nyemissionen kommer även att användas till marknadsföring och säljfrämjande åtgärder. Efterfrågan i form av antalet upphandlingar av energilagringsprojekt ökar kraftigt. Från SaltX målmarknader – Spanien, Tyskland, och Kina – kommer det ett betydande antal förfrågningar på stora energilagringsprojekt. Dessutom tillkommer intressanta förfrågningar från andra geografiska marknader. SaltX:s strategi är att fortsätta attrahera kunder och projekt för att sedan besvara förfrågningar tillsammans med systempartners. Dessa förfrågningar ökar och, för att Bolaget ska kunna hålla jämt tempo, kommer den kommersiella organisationen för EnerStore att förstärkas och befintliga tekniska resurser kompletteras inom SaltX.

Vid full teckning blir tillgängligt kapital 73 mkr efter emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 7,6 mkr. Beloppet avses att användas för att finansiera Bolagets rörelse och bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan. Beloppet ska fördelas enligt följande prioritetsordning:

- Produktutveckling: cirka 30 mkr.
- Marknadsföring och säljfrämjande åtgärder: cirka 30 mkr.
- Övriga verksamhetsfrämjande åtgärder: cirka 13 mkr.

Bolagets största aktieägare Stiftelsen Industrifonden ("Industrifonden"), som innehar cirka 22,3 procent av det totala antalet aktier och röster i SaltX, har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel av Erbjudandet, sammantaget cirka 18 mkr, motsvarande cirka 22,3 procent av det totala emissionsbeloppet om cirka 80,6 mkr.

Ett garantikonsortium har även utfärdat garantiåtaganden om totalt cirka 62,6 mkr. Totalt motsvarar garantiåtagandena cirka 77,7 procent av Erbjudandets högsta belopp. Erbjudandet är såldes täckt av tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100 procent. Garantiavtalen ingicks 14 oktober 2019.

SaltX bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

Ansvariga personer, information från tredje part och behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för SaltX är ansvariga 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:s styrelse.

Namn	Befattning
Åke Sund	Styrelseordförande
Staffan Andersson	Styrelseledamot
Tony Grimaldi	Styrelseledamot
Elin Lydahl	Styrelseledamot
Tommy Nilsson	Styrelseledamot
Indra Åsander	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av prospektet

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

Information från tredje part

Styrelsen försäkrar att information från tredje part har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen 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

- Bloomberg New Energy Finance, <https://about.bnef.com/blog/global-storage-market-double-six-times-2030/>, hämtat 18 oktober 2019.
- World Energy Council, World Energy Resources – E-storage: Shifting from cost to value Wind and solar applications, 2016, <https://www.worldenergy.org/assets/downloads/Resources-E-storage-report-2016.02.04.pdf>, hämtat 18 oktober 2019.
- Solar thermal world - Molten Salt Storage, <https://www.solarthermalworld.org/news/molten-salt-storage-33-times-cheaper-lithium-ion-batteries>, hämtat 18 oktober 2019.
- EnergyNest Product information, <https://energy-nest.com/technology/>, hämtat 18 oktober 2019.
- Imperial College – LCOS, https://spiral.imperial.ac.uk/bitstream/10044/1/50848/10/20170620_FINAL_ExpCurves_Main.pdf, hämtat 18 oktober 2019.

- IRENA - Electricity storage costs, 2017, http://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2017/Oct/IRENA_Electricity_Storage_Costs_2017.pdf, hämtat 18 oktober 2019.
- SolarFeeds Magazine, <https://solarfeeds.com/wiki/solar-power-in-spain/>, hämtat 18 oktober 2019.
- Greentech Media, <https://www.greentechmedia.com/articles/read/enel-subsiadiary-to-close-all-its-coal-capacity#gs.ac7mfh>, hämtat 18 oktober 2019.
- Reuters, <https://www.reuters.com/article/us-germany-politics-climate-change/germany-to-start-closing-black-coal-plants-in-2020-draft-law-idUSKCN1VQ1U9>, hämtat 18 oktober 2019.
- Reuters, <https://www.reuters.com/article/uk-china-coal-power/china-aims-to-shut-87-gw-of-coal-power-by-year-end-regulator-idUSKBN1WF05O>, hämtat 18 oktober 2019.

Bakgrund och motiv

Kraftbolag världen över är intresserade av de möjligheter som kostnadseffektiv energilagring möjliggör. Bakgrunden är lite förenklat att en omställning av energiproduktion från olja, gas, kol och kärnkraft till förnybara energikällor skapar nya och stora utmaningar om man ska kunna ha tillgång till och konsumera energi i framtiden på samma sätt som idag.

Efter ett strategiskt beslut fattat 2018 har Bolagets fokus legat på dess lösning för storskalig energilagring – EnerStore. Fokuseringen har inneburit att Bolagets resurser – finansiellt och i den dagliga verksamheten – uteslutande kunnat läggas på att påskynda utvecklingen mot en kommersiell lösning.

En positiv effekt av strategiomläggning är att de partners som SaltX samarbetar med vad gäller utvecklingen av energilagring i nanocoatad salt har ett mycket större fokus på energilösningar än vad som var fallet dessförinnan med tidigare produktområden.

Skälen bakom den nya strategin är lika aktuella nu som när strategiomläggningen beslutades. I korthet är dessa:

Marknadsdynamik: Marknaden för energilagring bedöms att sexfaldigas fram till 2030.⁴ För att kunna vara med och konkurrera på denna marknad vill SaltX fokusera hårt på denna möjlighet.

Testad och skyddad teknologi: SaltX har ett starkt patentskydd för sitt nanocoatade salt. Tekniken är testad och beprövad av oberoende parter som Stockholms universitet, tyska DLR och Tekniska Universitetet i München.

Referens klar: Pilotprojektet hos Vattenfall utgör en första referens som används för att skapa intresse för stora projekt hos andra energibolag och kunder med liknande behov.

Konkurrenskraftig: EnerStore är jämfört med andra alternativ för termisk energilagring som smält (molten) salt eller betong flera gånger billigare och lösningen kräver betydligt mindre utrymme.

Komplement till batterier: SaltX är ett komplement till batterier som lagrar elektrisk energi. Värmen från SaltX:s lösning kan omvandlas till ånga som driver en ångturbin som i sin tur genererar el. Batterilager används framförallt till mindre applikationer och till att svara mycket snabbt på instabilitet i näten. SaltX:s lager har storskaliga fördelar och kan då komplettera batterierna med att kunna lagra mer energi och under längre tid.

Nyckelpartners på plats: Genom avtal med leverantörerna Wacker och Nordkalk har SaltX sedan tidigare säkrat de partners som behövs för produktion av det nanocoatade saltet. Under 2019 har viktiga systempartners säkrats (se vidare nedan). De utvecklar konceptet, designen och utgör en framtida säljkanal.

Tre nya systempartners

Under 2019 har SaltX ingått avtal med viktiga systempartners som försäljningen ska ske via. De har visat stort intresset för SaltX:s lagringslösning och har en betydande närvaro på energimarknaden. Tillsammans med spanska INERCO, tyska Steinmüller, och kinesiska Shuangliang kommer SaltX ha goda möjligheter att göra affärer med slutkunder.

Fokus på "peak-shifting"

Den nya strategin är att fokusera på så kallad peak-shifting, vilket i korthet innebär att man genom lagring av energi kan skjuta tillgängligheten av producerad energi tills när den efterfrågas och behövs.

⁴ <https://about.bnef.com/blog/global-storage-market-double-six-times-2030/>

Den lösning som SaltX tillsammans med systempartners erbjuder marknaden bygger på samma lösning och princip som pilotprojektet som genomförts hos Vattenfall. Två segment är i fokus:

1. **Energibolag:** Här är målkunderna ofta energibolag liknande Vattenfall som behöver komplettera och byta ut fossila bränslen. Bolagets energilager kan se till att det finns baskraft av både värme och el, oavsett tid på dygnet eller säsong.
2. **Industrin:** Här är kunderna ofta stora företag och industrier som konsumerar mycket ånga i sina processer. De vill effektivisera sina processer och utnyttja överskottsenergi med energilager samt utnyttja fluktuationer i elpriset så att de får så låg energikostnad som möjligt. Dessutom ser de en möjlighet i att bygga ut lokala energisystem till så kallade microgrids.

SaltX är med den nya strategin väl positionerat på energilagringmarknaden och har goda förutsättningar att ta en stor del av denna.

Så ska pengarna användas

Intresset för SaltX:s lösning att lagra termisk energi i nanocoatat salt har tilltagit det senaste året. Inte minst som en följd av Bolagets framgångar med pilotprojektet i Berlin vid Vattenfalls anläggning. För att SaltX ska fortsätta utvecklingen mot en kommersiell lösning baserat på storskalig energilagring – EnerStore – och utnyttja det starka marknadsläget genomför Bolaget en kapitalanskaffning via en företrädesemission om cirka 80,6 mkr.

Betydande steg mot att få en kommersiell lösning på plats har tagits det senaste året. Som ett led i processen framåt har SaltX beslutat att all försäljning kommer att ske i nära samarbete med och genom Bolagets systempartners.

Med kapitalet från nyemissionen kommer SaltX vara väl rustat att fortsätta utveckla EnerStore – tillsammans med systempartners – mot att bli en kommersiell produkt. SaltX:s erbjudande bygger på en patenterad, kostnadseffektiv lösning för att lagra termisk energi på en marknad som nu håller på att ta fart.

Konkret betyder det att investeringar görs i produktutveckling, innefattandes tester, verifiering och kvalitetssäkring av SaltX-materialet. Det handlar också om nya sammansättningar och optimeringar av det nanocoatade saltet. Detta görs, dels i mindre skala i SaltX:s egna labb, dels tillsammans med tekniska universitet och med systempartners. SaltX har en god grund att stå på. Nästa steg är att vidareutveckla detta för att kunna möta upp till kommersiella krav.

Kapitalet från nyemissionen kommer även att användas till marknadsföring och säljfrämjande åtgärder. Efterfrågan i form av antalet upphandlingar av energilagringssystem ökar kraftigt. Från SaltX målmarknader – Spanien, Tyskland, och Kina – kommer det ett betydande antal förfrågningar på stora energilagringssystem. Dessutom tillkommer intressanta förfrågningar från andra geografiska marknader. SaltX:s strategi är att fortsätta attrahera kunder och projekt för att sedan besvara förfrågningar tillsammans med systempartners. Dessa förfrågningar ökar och, för att Bolaget ska kunna hålla jämt tempo, kommer den kommersiella organisationen för EnerStore att förstärkas och befintliga tekniska resurser kompletteras inom SaltX.

Vid full teckning blir tillgängligt kapital 73 mkr efter emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 7,6 mkr. Beloppet avses att användas för att finansiera Bolagets rörelse och bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan. Beloppet ska fördelas enligt följande prioriteringsordning:

- Produktutveckling: cirka 30 mkr.
- Marknadsföring och säljfrämjande åtgärder: cirka 30 mkr.
- Övriga verksamhetsfrämjande åtgärder: cirka 13 mkr.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot SaltX och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i SaltX till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och optioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Rådgivares intressen

Eminova är emissionsinstitut och Törngren Magnell är legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

SaltX bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Allmän information om SaltX

Bolagets firma och handelsbeteckning är SaltX Technology Holding AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556917-6596. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Stockholms kommun. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende SaltX är 549300W31010S0FY9U64.

Bolaget bildades i Sverige den 2 januari 2013 och registrerades hos Bolagsverket samma dag. Nuvarande firma registrerades den 2 maj 2016. Föremålet för SaltX:s verksamhet är att direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, utveckla, tillverka och marknadsföra kyl- och värmesystem till bland annat hushåll och industri samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

SaltX kan nås via följande kontaktuppgifter: Västertorpsvägen 135, 129 44 Hägersten, +46(0)8-794 03 70, www.saltxtechnology.com. Observera att information på SaltX:s hemsida eller tredje parts hemsida 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.

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé och strategiska mål

SaltX:s affärsidé är att utveckla energilager baserat på nanocoatat salt tillsammans med partners. Bolagets framtida intäkter kommer framförallt bestå av försäljning av det nanocoatade saltet, licensavgifter och teknologiöverföring. Intäktsströmmar kan även komma från den färdiga lösningen genom installations- och energiavgifter.

SaltX:s strategi är att sälja och leverera det patenterade nanocoatade saltet tillsammans med nyckelkunskap om teknologin till kunder och partners. Bolaget utvecklar den färdiga lösningen tillsammans med partners som redan i dag levererar energianläggningar.

SaltX:s kärnkompetens är att skapa värde för Bolagets olika intressenter, kunder och partners genom att kontinuerligt vidareutveckla och förädla SaltX-teknologin som ligger till grund för verksamheten. Kärnkompetensen och värdet innefattar även kedjan ifrån det kemiska grundmaterialet, nanocoatat salt, samt förståelse i hur det nanocoatade saltet reagerar i storskalig miljö och process hos slutkund.

Ekosystemet växer

Bolaget är beroende av att hitta rätt partners som kan bistå med övriga delar för en komplett kommersiell anläggning. En pusselbit som var viktig att få på plats under 2018 var Bolagets leverantörer av salt. Partnerskapen med bolagen Wacker och Nordkalk är till för att tillgodose de framtida projekten med nanocoatat salt i stor skala.

SaltX:s ekosystem

På väg mot kommersialisering av 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 leverantörer som bereder och processar nanocoatat salt, tillverkare av nyckelkomponenter, installatörer/systembyggare som installerar energilagringssystem samt slutkunder, som kan vara energibolag, industrier och städer.



Patent

SaltX har befintliga patent och inlämnade patentansökningar inom ett antal patentfamiljer avseende såväl produkter och produktanvändning, som produktionsprocesser för tillverkning av produkterna.

Marknadsöversikt

Kraftbolag världen över är intresserade av de möjligheter som kostnadseffektiv energilagring möjliggör. Bakgrunden är lite förenklat att en omställning av energiproduktion från olja, gas, kol och kärnkraft till förnybara energikällor skapar nya och stora utmaningar om man ska kunna ha tillgång till och konsumera energi på samma sätt som idag även i framtiden.

Gemensamt för dessa icke-förnybara energikällor är att de har en jämn produktionstakt som flexibelt kan öka och minska efter behov. Till skillnad från produktion av energi från förnybara källor som sol och vindkraft, som istället har en ojämn produktionstakt. Det beror på att produktionen sker när solen lyser eller när vinden blåser. Det kräver att energin kan lagras om man ska kunna få tillgång till den när energin behövs. Det är i sin tur nödvändigt om omställningen till förnybara energikällor ska bli möjlig. Utmaningen ligger i att svängningarna i nätet måste kunna hanteras, och det är här som storskalig lagring blir en nödvändighet.

Energibolagen

Behovet av energilagring har sedan länge uppmärksamats. I dagsläget finns ett stort och trängande behov att snabbt hitta lösningar för en effektiv energilagring. Aktörer som ansvarar för kraftnäten har problem att hålla en god frekvens i näten och kämpar dagligen med en påtaglig kapacitetsbrist. Att ett land som Sverige, med så pass god kraftinfrastruktur, redan drabbas av den här typen av problem är talande för hur det ser ut i hela världen. Trots denna brådskande situation tar det lång tid för kraftbolagen att anpassa sina erbjudanden. Kraftbranschen har en inbyggd trögrörlighet med

regleringar och långsamma processer. Dessutom handlar det ofta om större investeringar, vilket kräver längre tid för att utvärderas.

Industri och Microgrids

En trend på energimarknaden i och med övergången till förnybara energikällor är förekomsten av mindre, lokala produktionsenheter av energi, så kallade microgrids. Här kan det till exempel vara ett företag eller en fastighetsägare som vill bygga lokal energiproduktion med hjälp av solceller eller vindkraft och därmed får ett behov av att även kunna lagra energin lokalt. Flera företag uttrycker ambitionen att skapa lösningen för microgrids. En fördel med marknaden för lösningar inom detta segmentet är att beslutprocessen bedöms vara betydligt snabbare jämfört med energibolagens. När det gäller energibolagen blir deras utvärderingsprocesser av naturliga skäl längre och mer omfattande, samtidigt som varje enskild affär till energibolagen värdemässigt är betydligt större.

SaltX:s geografiska marknader

Med SaltX:s energilagring är det möjligt att lagra överskottsenergi, för att sedan använda den under perioder när den behövs. Marknaden för SaltX:s lösning är global, men det finns några marknader som SaltX har valt att fokusera på. Dessa marknader är Spanien, Tyskland och Kina på vilka SaltX ingått viktiga partnerskap.

Spanien har under en längre tid haft stort fokus på att installera solkraft som landets största energikälla. Ett tydligt bevis på detta är arbetet med teknologin Concentrated Solar Power (CSP), där Spanien är världsledande.⁵ Landet ställer om sin energiproduktion och energilagringsbehovet växer därför snabbt. En av landets större energibolag betraktar inte längre kol som en konkurrenskraftig energikälla och kommer att stänga ned all sin kolkraft i landet.⁶

Tyskland har fram till i dag förlitat sig på kolkraft i stor omfattning, men det har fattats kraftfulla politiska beslut för att snabbt få bort denna icke-förnybara energikälla. Tysklands mål är att stänga samtliga kolkraftverk till år 2038. Energibolagen i landet letar därför efter lösningar som snabbt kan fylla det behov som skapats.⁷

I Kina byggs de största sol- och vindparkerna, samtidigt som mindre kolkraftverk stängs i snabb takt. Framförallt i norra Kina kan det bli mycket kallt och städerna förlitar sig i dag på fjärrvärme från kolkraftverk. Där behövs det lösningar som gör en snabb energiomställning möjlig. Kina har för avsikt att stänga ned kolkraftverk motsvarande 8,6 gigawatt eller 1 procent av landets kolproduktion redan till årsskiftet 2019/2020.⁸

Så fungerar SaltX

SaltX:s teknologi är lika kraftfull som enkel. Bolaget använder sig av väl kända kemiska egenskaper i salt. Modern teknologi utnyttjas för att kunna använda egenskaperna till att lagra energi i stor skala.

Möjligheten att lagra energi i salt är känd sedan länge. Detta åstadkoms då energin lagras kemiskt genom att vatten separeras från salt varvid saltet innehåller den energi man då har tillfört. När saltet sedan kommer i kontakt med vatten igen sker en kemisk reaktion. Den energi som användes för att separera molekylerna frigörs och det blir mycket varmt.

⁵ <https://solarfeeds.com/wiki/solar-power-in-spain/>

⁶ <https://www.greentechmedia.com/articles/read/enel-subsiary-to-close-all-its-coal-capacity#gs.ac7mfh>

⁷ <https://www.reuters.com/article/us-germany-politics-climate-change/germany-to-start-closing-black-coal-plants-in-2020-draft-law-idUSKCN1VQ1U9>

⁸ <https://www.reuters.com/article/uk-china-coal-power/china-aims-to-shut-87-gw-of-coal-power-by-year-end-regulator-idUSKBN1WF050>

Problemet var tidigare att processen att separera och sammanföra vatten och salt endast kunde repeteras några få gånger. Därefter gick saltet från att bestå av fristående saltkorn till att klumpa ihop sig. SaltX:s teknologi innebär att genom ett särskilt ytskikt – så kallad nanocoating – förhindras detta. Saltet behåller därmed sin ursprungliga form av enskilda saltkristaller trots många i- och urladdningar.

Fördelarna med det patenterade ytskiktet är att man kan ladda och ladda ur energin tusentals gånger utan att förlora saltets egenskaper och prestanda. Saltet som behandlats med nanocoating besitter även egenskapen att inte korrodera – orsaka rost – till skillnad mot vanligt salt. Det ger en långsiktig och kostnadseffektiv lösning. Salt är dessutom ett naturligt, lättillgängligt material som därmed är miljömässigt hållbart och kan återvinnas.

Konkurrensanalys

SaltX:s EnerStore-lösning för storskalig termisk energilagring är skalbar, kostnadseffektiv och flexibel samt innehåller helt naturliga, giftfria material som går att återvinna. EnerStore levererar höga temperaturer till en jämn nivå. Temperaturerna kan variera från cirka 80 till 500 grader Celsius, i första hand riktar sig SaltX till kunder som behöver temperaturer mellan 160 till 300 grader Celsius. Konkurrerande teknologier är oftast sensibla, det vill säga material som man värmer upp men som sedan svalnar av. Exempel på sensibla lager är smält salt, betong, olja och vatten. Se vidare översikt i tabellform nedan.

NYCKELTAL FÖR KONKURRERANDE TEKNOLOGIER (VÄRMEPRODUKTION)				TABELL A
	BETONG	MOLTEN SALT	SALT X	
LCOS ^(CENT/KWH)	14-28 ⁽⁷⁾	30-90 ⁽⁶⁾	5-30 ⁽³⁾	* LCOS=Levelised Cost of Storage, ett nyckeltal som ofta används vid jämförelse av olika energilagrar.
ENERGIDENSITET ^(MWh/L)	110 ⁽⁸⁾	70-120 ⁽¹⁾	400	
EFFEKT ^(MW)	MEDIUM	HÖG	HÖG	
LIVSTID ^(ÅR)	30 ⁽⁵⁾	30 ⁽¹⁾	20-40	
MILJÖPÅVERKAN	MEDIUM	MEDIUM	LÅG	
FLEXIBILITET	MEDIUM	LÅG ⁽¹⁰⁾	HÖG	
INSTALLATIONSKOSTNAD ^{(USD/KWH) TERMSK}	151	25-70 ⁽⁴⁾	25-90 ⁽³⁾	

Det finns ett antal nyckeltal som använd när man jämför olika energilagrar, varav LCOS är en av dem. SaltX styrka är den låga kostnaden samt den höga energidensiteten.

Kommentarer/Källor: Tabell A

- (1) World Energy Council, World Energy Resources – E-storage: Shifting from cost to value Wind and solar applications, 2016, <https://www.worldenergy.org/assets/downloads/Resources-E-storage-report-2016.02.04.pdf>.
- (2) World Energy Council, World Energy Resources – E-storage: Shifting from cost to value Wind and solar applications, 2016, <https://www.worldenergy.org/assets/downloads/Resources-E-storage-report-2016.02.04.pdf>.
- (3) Bolagets egen bedömning.
- (4) Solar thermal world - Molten Salt Storage, 2018, <https://www.solarthermalworld.org/news/molten-salt-storage-33-times-cheaper-lithium-ion-batteries>.
- (5) EnergyNest Product information, <https://energy-nest.com/technology/>.
- (6) Lifetime: 20 years, SiC: 6.9 – 22.1 USDm/MW_{th}, WACC: 15%, Capacity: 6 MWh_{th}/0.5 MW_{th}, Cycles/year: 365, Efficiency_{th}: 90%, DoD: 90%.
- (7) Lifetime: 20 years, SiC: 2.8 – 5.6 USDm/MW_{th}, WACC: 15%, Capacity: 6 MWh_{th}, Cycles/year: 365, Efficiency_{th}: 95%, DoD: 95%.

- (8) Transan installation. Lifetime: 20 years, investment cost: 9,2 USDm, WACC: 15%, Capacity: 60.6 MWh_{th}, Cycles/year: 365, Efficiency_{th}: 95%, DoD:80%.
- (9) Min 50MW.

NYCKELTAL FÖR KONKURRERANDE TEKNOLOGIER (ELPRODUKTION)								TABELL B
	PUMPED HYDRO	MOLTEN SALT	BETONG	VÄTE LAGRING	LITIUMJON	REDOX FLOW BATTERY	SALT X	
LCOS ⁽¹⁾ (CENT/kWh)	5-15 ⁽¹⁾	55-80 ⁽¹⁾	40 ⁽⁵⁾	30-40 ⁽¹⁾	30-80 ¹	25-75 ¹	15-45 ³	
ENERGIDENSITET ⁽²⁾ (Wh/L)	0.2-2 ⁽¹⁾	70-210 ⁽¹⁾	110	600 ⁽¹⁾ (300-900)	200-400 ¹	20-70 ¹	400	
EFFEKT ⁽³⁾ (MW)	HÖG	MEDIUM	LÅG	MEDIUM	MEDIUM	LÅG	MEDIUM	
LIVSTID ⁽⁴⁾ (år)	30-60 ⁽¹⁾	30 ⁽¹⁾	30 ⁽⁵⁾	5-30 ⁽¹⁾	7-10	10	20-40	
MILJÖPÅVERKAN	MEDIUM	MEDIUM	LÅG	HÖG	LÅG	MEDIUM	LÅG	
FLEXIBILITET	LÅG	MEDIUM	MEDIUM	LÅG	STOR	MEDIUM	MEDIUM	
INSTALLATIONSKOSTNAD ⁽⁶⁾ (USD/kWh) EL	300 ⁽²⁾	-	-	1800 ²	400 ³	1300 ²	270-600 ³	

* LCOS=Levelised Cost of Storage, ett nyckeltal som ofta används vid jämförelse av olika energilager.

Kommentarer/Källor: Tabell B

- (1) World Energy Council, World Energy Resources – E-storage: Shifting from cost to value Wind and solar applications, 2016.
- (2) Imperial College – LCOS, 2017, https://spiral.imperial.ac.uk/bitstream/10044/1/50848/10/20170620_FINAL_ExpCurves_Main.pdf
- (3) Bolagets egen bedömning.
- (4) Solar thermal world - Molten Salt Storage, 2018, <https://www.solarthermalworld.org/news/molten-salt-storage-33-times-cheaper-lithium-ion-batteries>.
- (5) EnergyNest Product information, <https://energy-nest.com/technology/>.
- (6) IRENA - Electricity storage costs, 2017, http://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2017/Oct/IRENA_Electricity_Storage_Costs_2017.pdf

Låne- och finansieringsstruktur

Ingen väsentlig förändring har skett avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 30 september 2019.

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 kommer att fortgå och kompletteras med positivt kassaflöde från rörelsen när försäljning och därmed intäkter tar fart.

Investeringar

Efter den 30 september 2019 fram till dagen för Prospektet har SaltX inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär.

Utöver vad som beskrivs i avsnittet "Bakgrund och motiv" finns inga väsentliga pågående eller kommande investeringar avseende vilka fasta åtaganden från SaltX:s styrelse och ledning redan gjorts.

Trender

Utöver vad som beskrivs i *“Marknadsöversikt”* bedömer SaltX att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med 31 december 2018 fram till dagen för Prospektet.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för SaltX:s verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. SaltX har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och potentiell omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel och hög.

De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Tekniska risker och risker kopplade till produktutveckling

SaltX-teknologin är ny på marknaden och det är av stor vikt att produkten 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 svagheter eller problem med denna teknologi ännu inte har upptäckts, och att dessa svagheter eller problem endast kan åtgärdas till en betydande kostnad.

Storskalig energilagring, där SaltX verkar, förväntas även i framtiden genomgå tekniskiften 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 nya produkter med SaltX:s teknologi når marknaden och kostnaderna för Koncernen därför kan bli högre än beräknat, både till följd av ökade kostnader under utvecklingsfasen och försenad marknadsintroduktion. Om SaltX med hjälp av samarbetspartners skulle misslyckas med att utveckla och lansera produkter baserade på det forsknings- och utvecklingsarbete som bedrivits finns även risk för att värdet på Koncernens tillgångar behöver revideras.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medel.

Bedömd negativ påverkan på SaltX:s resultat till följd av uteblivna intäkter eller ökade utvecklingskostnader och/eller kostnader till följd av nedskrivning av tidigare aktiverade utvecklingskostnader om risken inträffar: hög.

Kvalitetsfrågor

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medel.

Bedömd negativ påverkan på SaltX:s resultat till följd av minskade och/eller uteblivna intäkter samt ökade utvecklingskostnader om risken inträffar: hög.

Beroende av samarbetspartners

Koncernens framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av samarbete med samarbetspartners. Om relationen med nuvarande och framtida partners, eller deras relation med

eller rykte hos potentiella kunder, skulle förändras negativt kan Koncernens utveckling påverkas. Om Koncernens samarbetspartners inte uppfyller sina minimiåtagande eller om slutkunderna avstår från att köpa SaltX-produkter och istället vänder sig till en annan leverantör kan det ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medel.

Bedömd negativ inverkan av risken: medel.

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

SaltX har patent och ineliggande patentansökningar inom ett antal patentfamiljer avseende såväl produkter och produktanvändning, som produktionsprocesser för tillverkning av produkterna. Koncernens tillväxt och framgång är till stor del beroende av Koncernens patent. Det finns en risk att det finns svagheter eller problem med dessa patent, eller att Koncernen gör intrång i andra patent. Det finns en risk att sådana problem endast kan åtgärdas till betydande kostnad eller riskera Koncernens framtid.

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

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg.

Bedömd negativ påverkan på SaltX:s resultat till följd av ökade kostnader om risken inträffar: hög.

Konkurrens

Idag bygger Koncernens position delvis på att SaltX-teknologin är unik och skyddad av patent. Det kan finnas aktörer som SaltX inte känner till eller icke offentliga utvecklingsprojekt som syftar till att lösa samma behov som Bolaget och som således ännu inte är kända för SaltX. Det finns en risk att något företag lanserar en konkurrerande teknologi som är bättre och/eller billigare än SaltX-teknologin, eller att konkurrenter har starkare marknadsposition. Detta skulle potentiellt kunna förändra förutsättningarna för Koncernens expansion samt leda till ökad prispress, minskade vinstmarginaler, ökade kostnader och/eller ökade utgifter för marknadsföring och försäljning.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: hög.

Beroende av leverantörer

För att SaltX ska kunna leverera SaltX-teknologin är Koncernen beroende av att råvaror, produkter och tjänster från tredje part, för närvarande framförallt bolagen Wacker och Nordkalk, uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Koncernens leverans av SaltX-material försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg.

Bedömd negativ påverkan på SaltX:s resultat till följd av utebliven försäljning om risken inträffar: medel.

Legala risker

Risker relaterade till tvister

Koncernen kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Koncernens produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg.

Bedömd negativ påverkan på SaltX:s resultat till följd av ökade kostnader om risken inträffar: medel.

Finansiella risker

Finansieringsrisk

Bolaget har historiskt redovisat förluster och den fortsatta kommersialiseringen kan medföra att Koncernen kan behöva ytterligare kapitaltillskott fram till dess att verksamheten når break-even med ett positivt resultat och kassaflöde. Det finns en risk för att ett sådant kapitaltillskott inte kan anskaffas överhuvudtaget eller att det inte kan ske på fördelaktiga villkor.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medel.

Bedömd negativ påverkan på SaltX:s finansiella ställning om risken inträffar: hög.

Risker relaterade till aktien

Ägare med betydande inflytande

Ett fåtal investerare kommer genom sitt ägande att ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämman, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar och andra företagstransaktioner. Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från storägarnas intressen. Även andra ägare kan komma, beroende på hur ägarförhållandena i SaltX kommer att se ut, att inneha eller senare skaffa sig innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget.

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

Risker relaterade till Erbjudandet

Utspädning

För aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina 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 16,7 procent. Vidare innebär utspädningen 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.

[Ej säkerställda teckningsåtaganden och garantiåtaganden](#)

Aktieägaren Industrifonden som innehar cirka 22,3 procent av rösterna och aktierna i Bolaget har åtagit sig att teckna aktier motsvarande dess pro rata-andelar av Erbjudanden. Vidare är resterande del av Erbjudandet garanterad av ett garantikonsortium. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att dessa inte kommer att kunna infrias. Om inte ovannämnda tecknings- och garantiåtaganden infrias skulle det inverka negativt på SaltX:s möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

Information om värdepapperen

Allmän information om aktien

Aktierna i SaltX har utgivits i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inga aktier av annat aktieslag finns utgivna, dock finns det i Bolagets bolagsordning en möjlighet att emittera aktier av serie A. Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor och har ISIN-kod SE0005308541.

Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier av serie B i Bolaget till 72 595 472. Aktiekapitalet uppgår till 5 807 637,76 kr. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,08 kr.

Varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst och varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen (2005:551) i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana.

Enligt § 6 i Bolagets bolagsordning har innehavare av aktie av serie A rätt att konvertera dessa till aktier av serie B.

Bolagsstämma

Extra bolagsstämma den 5 november 2019 beslutade om Erbjudandet vilket består av en nyemission av aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Avstämningsdagen för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 12 november 2019. Teckning av aktier av serie B inom ramen för Erbjudandet ska ske under perioden från och med 14 november till och med 28 november 2019.

Bemyndigande

Extra bolagsstämma den 5 november 2019 beslutade 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. Det totala antalet aktier som kan tillkomma med stöd av bemyndigandet får motsvara totalt högst 1 128 725 aktier. Skälet till avvikelse från aktieägares företrädesrätt är för att kunna emittera aktier till garanter i Erbjudandet. Betalning ska kontant eller genom kvittning.

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.

Vinstutdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. 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 förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och

begränsas endast genom allmänna regler om preskription, vilket innebär att fordran i huvudregel förfaller inom tio år. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelning får endast lämnas med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget. Som huvudregel får aktieägare inte besluta om utdelning till ett högre belopp än vad som föreslagits av styrelsen.

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

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden (takeovers) avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare finns krav på att en börs ska ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börser driver. I enlighet med god sed på aktiemarknaden ska motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på handelsplattformarna Nasdaq First North Growth Market, Nordic MTF och Spotlight.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande lämnas avseende aktierna i SaltX tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("**Takeoverreglerna**").

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 Bolaget enligt Takeoverreglerna endast vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande efter beslut av bolagsstämman. SaltX:s styrelse är, oaktat detta, inte förhindrad söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande 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).

Skatterelaterade frågor

Investerare bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Villkor och anvisningar för Erbjudandet

Företrädesemission i SaltX Technology Holding AB (publ)

En extra bolagsstämma i SaltX Technology Holding AB (publ) (org.nr 556917-6596) har den 5 november 2019 beslutat att genomföra en emission av aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 14 519 094 aktier av serie B och kan inbringa Bolaget 80 580 971,70 kronor vid full teckning.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 12 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 november 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 11 november 2019.

Teckningstid

Teckning av aktier av serie B ska ske under perioden från och med den 14 november till och med 28 november 2019. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 5,55 kronor per aktie av serie B. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

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

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med 14 november till och med 26 november 2019. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

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

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på First North från och med den 14 november fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier av serie B sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

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

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 12 november 2019 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för fem (5) befintliga aktier, oavsett serie, teckna en (1) aktie av serie B.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

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

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

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

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

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 28 november 2019 i enlighet med något av följande två alternativ.

- 1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.
- 2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

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

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3 tr

111 46 Stockholm, Sverige

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE453000000032731703741

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

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

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

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

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt")

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och, vid överteckning, i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Övrigt

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

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av värdepapper. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier och

teckningsoptioner inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Angående leverans av tecknade värdepapper

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

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång. Detta beräknas ske den 3 december 2019.

Utspädning

Vid full teckning i Erbjudandet ökar antalet aktier i Bolaget med 14 519 094 aktier från 72 595 472 till 87 114 566. Bolagets aktiekapital ökar med 1 161 527,52 kr från 5 807 637,76 kr till 6 969 165,28 kr. Detta motsvarar en utspädning om cirka 16,7 procent av både kapitalandel och röstandel i Bolaget för nuvarande aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet.

Kostnader för Erbjudandet

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 80,6 mkr före avdrag för emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 7,6 mkr, varav cirka 5,6 mkr utgör garantiersättning (baserat på förutsättningen att ingen garant väljer alternativet aktier istället för kontant ersättning).

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Bolagets största aktieägare Industrifonden, som innehar cirka 22,3 procent av det totala antalet aktier och röster i SaltX, har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel av Erbjudandet, sammantaget cirka 18 mkr, motsvarande cirka 22,3 procent av det totala emissionsbeloppet om cirka 80,6 mkr.

Ett garantikonstium har även utfärdat garantiåtaganden om totalt cirka 62,6 mkr. Totalt motsvarar garantiåtagandena cirka 77,7 procent av Erbjudandets högsta belopp. Erbjudandet är således täckt av tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100 procent. Garantiavtalen ingicks 14 oktober 2019.

Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att dessa inte kommer att kunna infrias.

Ingen ersättning utgår för lämnad teckningsförbindelse.

Ersättningen till garanterna är strukturerad i två alternativ. Garanterna kan välja en fast, kontant ersättning om nio procent av garanterat belopp eller en rörlig ersättning i form av aktier, varvid en aktie erhålls för var tionde garanterad aktie. Detta motsvarar en ersättning om tio procent av garanterat belopp givet att börskursen motsvarar emissionskursen när ersättningen utbetalas. Styrelsens bedömning är att denna ersättningsmodell är marknadsmässig och att det är bra för Bolagets aktieägare om garanterna väljer ersättning i form av aktier eftersom detta inte belastar emissionslikviden.

I tabellen på nedan framgår fördelningen av åtaganden.

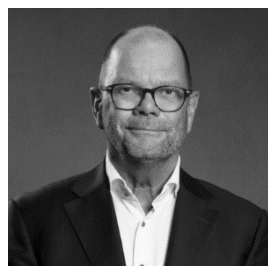
Namn och adress	Befintligt innehav	Teckningsåtagande, andel av Erbjudandet (%)	Garanti-åtagande (kr)	Garanti-åtagande, andel av Erbjudandet	Totalt åtagande, andel av Erbjudandet (%)
Stiftelsen Industrifonden, BOX 1163, 111 91 Stockholm	16 159 201	22,3 %	-	-	22,3 %
Gryningskust Förvaltning AB, Baldersuddevägen 26, 134 38, Gustavsberg	-	-	5 000 000	6,2 %	6,2 %
Qualcon AB, Vilundavägen 17, 194 34, Upplands Väsby	-	-	10 000 000	12,4 %	12,4 %
Anders Johansson, Ösbyvägen 19, 182 54, Djursholm	-	-	3 000 000	3,7 %	3,7 %
Fårö Capital AB, Norra Villavägen 19B, 237 34, Bjärred	-	-	10 000 000	12,4 %	12,4 %
Sebastian Clausin, Braxengatan 16, 133 42, Saltsjöbaden	-	-	12 000 000	14,9 %	14,9 %
JJV Invest, Skolvägen 16, 790 15, Sundborn	-	-	5 000 000	6,2 %	6,2 %
Alexander Schoeneck, Skolvägen 16, 790 15, Sundborn	-	-	5 000 000	6,2 %	6,2 %
Jinderman & Partners AB, Hornsgatan 178, 117 34, Stockholm	-	-	5 000 000	6,2 %	6,2 %
Palmstierna Invest AB, c/o SPWM Clients, BOX 7785, 103 96, Stockholm	-	-	3 000 000	3,7 %	3,7 %
Göran Källebo, Karlavägen 77, 114 49, Stockholm	-	-	2 000 000	2,5 %	2,5 %
Blasieholmen Investment Group Equity AB, Mailbox 545, 114 11, Stockholm	-	-	644 260	0,8 %	0,8 %
Emanuel Eriksson, Stora Södergatan 29C, 222 23, Lund	-	-	2 000 000	2,5 %	2,5 %
Totalt	16 159 201	22,3 %	62 644 260	77,7 %	100 %

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt SaltX:s bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Bolagets styrelse består per dagen för detta Prospekt av sex ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020. 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	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Åke Sund	Styrelseordförande	Ja	Ja
Staffan Andersson	Styrelseledamot	Ja	Ja
Tony Grimaldi	Styrelseledamot	Ja	Ja
Elin Lydahl	Styrelseledamot	Ja	Ja
Tommy Nilsson	Styrelseledamot	Ja	Ja
Indra Åsander	Styrelseledamot	Ja	Ja



Åke Sund

Född 1957. Styrelseordförande sedan 2016 (ordförande under 2010-2016 i dotterbolaget SaltX Technology AB).

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

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

Tidigare befattningar (de senaste fem åren): Styrelseordförande för Zaplox AB, SunCool Aktiebolag, Embracing Sound AB och SaltX Technology AB. Styrelseledamot för Calle Flygare Teaterskola AB och ESE Expired AB.

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

Optionsinnehav i SaltX: 49 999 TO6.



Staffan Andersson

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Ekonomie kandidat, Uppsala universitet.

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

Tidigare befattningar (de senaste fem åren): Styrelseledamot för Hexicon AB.

Aktieinnehav i SaltX: -



Tony Grimaldi

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2018.

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

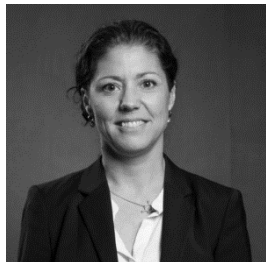
Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot för Cycleurope AB. Vice verkställande direktör och styrelseledamot för Grimaldi Industri AB.

Styrelseordförande för Cycleurope Sverige AB och Monark Exercise AB. Styrelseledamot för Hövding AB (publ), Bianchi Holding AB, VenCap Industrier AB, SAGRI Development AB, Cycleurope France Holding AB och Gymnastik- och Idrottshögskolan, GIH. Medlem av Advisory Board i En Svensk Klassiker, ESK.

Tidigare befattningar (de senaste fem åren):

Styrelseordförande för Velo och Oxygen Aktiebolag och AVEQIA AB. Styrelseledamot för Active Sport Group Europé AB, GMV Fastighets Aktiebolag och Å. Karlsson Industrial Aktiebolag.

Aktieinnehav i SaltX: -



Elin Lydahl

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2017.

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

Övriga nuvarande befattningar: Del av koncernledningen för Telge AB. VD för Tom Tits Experiment Aktiebolag.

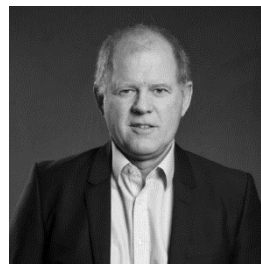
Styrelseordförande för Bosjö Fastigheter AB (publ) och Bosjö Vindtyget 1 AB.

Styrelseledamot för Aktiebolaget Sofielunds Gård, Aktiebolaget Spero, Aktiebolaget Sofielunds Fastigheter i Vingåker AB, AB Sofielunds Fastigheter, AB Sofielunds Företagsparker, AB Hotel Malmköping och Viren Fastigheter i Vingåker AB.

Tidigare befattningar (de senaste fem åren):

Styrelseledamot för Svenska Moderådet Aktiebolag.

Aktieinnehav i SaltX: 4 250 aktier av serie B.



Tommy Nilsson

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2016 (ledamot under 2011-2016 i dotterbolaget SaltX Technology AB).

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

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot för Alelion Energy Systems AB, Alelion Crew AB Conestra Management AB och ELTO Holding AB.

Tidigare befattningar (de senaste fem åren):

Styrelseordförande för C Ventures AB, C Ventures Fund1 AB, Styrelseledamot för SunCool AB, SaltX Technology AB, SwedNanoTech AB, Eltani Fastigheter AB, KTH Seed Capital KB, KTH Chalmers Capital KB och Mantex Aktiebolag.

Aktieinnehav i SaltX: -



Indra Åsander

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga nuvarande befattningar: Mentor i Novare Leadership Academy.

Tidigare befattningar (de senaste fem åren):

Styrelseordförande för Sergel Kreditjänster AB, Mavab Aktiebolag, Eknäs Gård Aktiebolag och Sergel Finans AB. Styrelseledamot för Aura Light Group AB och Aura Light International AB.

Aktieinnehav i SaltX: 18 000 aktier av serie B.

Ledande befattningshavare

Bolagets högsta ledning består av två personer.



Carl-Johan Linér

Född 1958. Verkställande direktör. Anställd sedan 2019.

Utbildning: MSc Industriell ekonomi vid Linköpings universitet.

Övriga nuvarande befattningar:

Tidigare befattningar (de senaste fem åren):

Styrelseledamot för ABB AB

Aktieinnehav i SaltX: 5 000 aktier av serie B.



Harald Bauer

Född 1957.

CFO. Anlitad sedan 2016 genom enskild firma. Anställd sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: -

Tidigare befattningar (de senaste fem åren): -

Aktieinnehav i SaltX: 12 134 aktier av serie B.

Optionsinnehav i SaltX: 70 000 TO4 och 2 500 TO6.

Övriga upplysningar

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 varit föremål för några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

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

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Ersättning till styrelseledamöter förslås av valberedningen till årsstämman som fattar beslut. På årsstämman den 25 april 2019 beslutades att arvode ska utgå med totalt 1 000 tkr varav 375 tkr till ordföranden och att övriga ledamöter ska erhålla 125 tkr vardera. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och CFO utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Till verkställande direktör och CFO utgår en marknadsmässig månadslön samt sedvanliga anställningsförmåner.

Ersättningar under 2018

Nedanstående tabell visar ersättning som betalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2018. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Tkr	Styrelsearvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelsen				
Åke Sund	375			375
Tony Grimaldi	125			125
Elin Lydahl	125			125
Tommy Nilsson	125			125
Johan Nordström ¹	125			125
Indra Åsander	125			125
Totalt styrelsen	1 000			1 000
Ledande befattningshavare				
Karl Bohman, VD ²	1 465	263	613	2 341
Harald Bauer, CFO	1 343	106	475	1 924
Övriga ledande befattningshavare (totalt fem personer varav en person fakturerat arvode via bolag)	4 129	691	1 148	5 968
Totalt ledande befattningshavare	6 937	1 060	1 808	10 233
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	7 937	1 060	1 808	11 233

1) Johan Nordström avböjde omval vid årsstämman 2019.

2) Anställningen upphörde den 14 februari 2019.

Finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Bolagets ekonomiska utveckling under perioden 1 januari 2017 till och med den 30 september 2019. Uppgifterna för 2018 och 2017 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017 som är reviderade och granskade av Bolagets revisor. Koncernredovisningen för 2018 och 2017 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, 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.

Den utvalda historiska finansiella informationen för perioden 1 januari – 30 september 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Från årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018 och 2018, samt från delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 september 2019 med jämförande finansiell information för motsvarande period föregående år, införlivas följande informationen (se även avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning"):

- SaltX:s årsredovisning för räkenskapsåret 2017 (Koncernens rapport över totalresultat s. 20, Koncernens balansräkning s. 21, Koncernens rapport över förändring i eget kapital s. 22, Koncernens rapport över kassaflöden s. 23, noter s. 25-58 och revisionsberättelse s. 69-71).
- SaltX:s årsredovisning för räkenskapsåret 2018 (Koncernens rapport över totalresultat s. 16, Koncernens balansräkning s. 17, Koncernens rapport över förändring i eget kapital s. 18, Koncernens rapport över kassaflöden s. 19, noter s. 21-44 och revisionsberättelse s. 56-58).
- SaltX:s delårsrapport för perioden 1 januari 2019 – 30 september 2019 (Koncernens rapport över totalresultat – sammandrag s. 14, Koncernens balansräkning – sammandrag s. 15, Koncernens rapport över förändring i eget kapital s. 16, Koncernens rapport över kassaflöden s. 17 samt noter s. 18-19)

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt SaltX:s tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. SaltX bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats eller granskats såvida inte annat anges.

	9 mån 2019 ¹	9 mån 2018 ¹	Helår 2018 ²	Helår 2017 ²
Nettoomsättning, tkr	-674	4 793	6 464	5 300
Rörelseresultat, tkr	-72 888	-41 270	-121 062	-28 515
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ³	-1,06	-0,73	-2,14	-0,53
Eget kapital, tkr	67 052	142 016	143 598	161 372
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-48 665	-35 555	-50 556	-28 490
Soliditet, %	58 %	71 %	70 %	78 %

1) Översiktligt granskade.

2) Reviderade.

3) Definierad enligt SaltX redovisningsstandard (IFRS).

Definitioner av alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal	Definition	Förklaring till användning
Nettoomsättning	Nettoomsättning.	Nyckeltalet har inkluderats för att investerare ska kunna följa och bedöma nettoomsättningen.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultat har inkluderats för att investerare ska kunna göra jämförelser av lönsamheten oberoende av kapitalstruktur eller skattesituation.
Eget kapital	Eget kapital.	Nyckeltalet har inkluderats för att investerare ska kunna följa och bedöma eget kapital.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten.	Nyckeltalet har inkluderats för att investerare ska kunna följa och bedöma det kassaflöde som genereras av den löpande verksamheten.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning (summa eget kapital och skulder).	Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur samt finansiella stabilitet.

Härledning av alternativa nyckeltal

Soliditet	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018	Helår 2017
Eget kapital, tkr	67 052	142 016	143 598	161 372
Balansomslutning (summa eget kapital och skulder), tkr	115 631	199 707	205 344	208 096
Soliditet, %	58 %	71 %	70 %	78 %

Betydande förändringar av SaltX:s finansiella ställning efter 30 september 2019

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende SaltX:s finansiella ställning efter den 30 september 2019 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

SaltX:s styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna.

Vid årsstämman 2019 respektive 2018 beslutades att ingen utdelning skulle utges för räkenskapsåren 2018 respektive 2017.

Legala frågor och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt SaltX:s bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 400 000 kr och högst 9 600 000 kr fördelat på lägst 30 000 000 och högst 120 000 000 aktier. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 10 000 och aktier av serie B till antal av högst 120 000 000. Vid ingången av 2018 uppgick aktiekapitalet till 4 296 139,92 kr fördelat på 53 701 749 aktier och vid utgången av 2018 till 4 911 143,20 fördelat på 61 389 290 aktier. Per den 30 september 2019 uppgick aktiekapitalet till 5 807 637,76 kr fördelat på 72 595 472 aktier. Varje aktie i SaltX har ett kvotvärde om 0,08 kr. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har emitterats enligt svensk rätt. Aktierna av serie B har ISIN-kod SE0005308541 och handlas på First North.

Ägarförhållanden

Nedan visas aktieägare i Bolaget vilka, per den 30 september 2019, innehade ett innehav i SaltX om minst fem procent av kapitalet eller de totala antalet rösterna. Alla utgivna aktier i Bolaget har lika röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Industrifonden	16 159 201	22,3 %
Skirner	11 774 879	16,2 %
Avanza	11 701 651	16,1 %
Nordnet	10 086 464	13,9 %
SEB	5 271 580	7,3 %
Swedbank	4 187 545	5,8 %
Övriga aktieägare	13 414 152	18,5 %
Totalt	72 595 472	100 %

Såvitt styrelsen för SaltX känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av SaltX:s 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.

Incitamentsprogram och teckningsoptioner

T04

Årsstämman i april 2017 beslutade 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 22,7 mkr. Dessa aktier motsvarar cirka 0,6 procents potentiell utspädning.

T06

En emission med företräde för aktieägarna genomfördes 2018 i form av units bestående av en aktie samt en teckningsoption. Det utfärdades 14,8 miljoner optioner. Det erfordras två teckningsoptioner för att teckna en aktie för lösenkursen 13 kronor under perioden 1 januari 2020 till 31 oktober 2021. Vid full teckning av dessa optioner ökar antalet aktier med 7,4 miljoner motsvarande cirka 10,2 procents utspädning och Bolaget tillförs 96 mkr.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, eller har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget har medvetande om eller kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot SaltX och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i SaltX till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och optioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen. De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

Närståendetransaktioner under räkenskapsåret 2017 har genom SaltX:s årsredovisning för räkenskapsåret 2017 införlivats till detta Prospekt och återfinns på sidorna 39 och 40 i årsredovisningen.

Närståendetransaktioner under räkenskapsåret 2018 har genom SaltX:s årsredovisning för räkenskapsåret 2018 införlivats till detta Prospekt och återfinns på sidorna 33 och 34 i årsredovisningen.

För perioden efter den 31 december 2018 fram till dagen för Prospektet har inga närståendetransaktioner förekommit.

Väsentliga avtal

Bolaget har under det senaste året inte ingått väsentliga avtal, förutom sådana avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten, med rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget.

Tillgängliga dokument

Följande handlingar är tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.saltxtechnology.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Prospektets giltighetstid på SaltX huvudkontor, Västertorpsvägen 135, 129 44 Hägersten.

1. Registreringsbevis avseende SaltX.
2. SaltX:s bolagsordning.



Tel +46(0)8-794 03 70
hello@saltxtechnology.com, www.saltxtechnology.com
Adress: Västertorpsvägen 135, 129 44 Hägersten