

SaltX Technology Holding AB (publ)

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 2 2019

Denna information är sådan information som SaltX Technology är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 augusti 2019, kl. 08:00

**SALTX SKRIVER AVTAL
MED TYSKA STEINMÜLLER
OCH SPANSKA INERCO**

INNEHÅLL

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

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 2 2019

FINANSIELLA HÄNDELSER

Andra kvartalet¹

- ◆ Nettoomsättningen uppgick till 0,9 (1,8) mkr
- ◆ Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -45,8² (-15,9) mkr
- ◆ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11,1 (-16,9) mkr
- ◆ Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,66 (-0,25) kr

Delåret januari – juni¹

- ◆ Nettoomsättningen uppgick till -0,8 (3,3) mkr
- ◆ Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -65,9 (-29,7) mkr
- ◆ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -36,2 (-29,1) mkr
- ◆ Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,96 (-0,50) kr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Andra kvartalet

- ◆ Stort intresse när SaltX invigde pilotanläggning i Berlin
- ◆ Carl-Johan Linér ny VD för SaltX Technology – Gedigen erfarenhet från ABB:s kraftverksamhet
- ◆ SaltX tecknade utvecklingsavtal med tysk partner – Steinmüller ska bygga ett prekommersiellt termiskt energilager baserat på nanocoatat salt

Efter periodens utgång

- ◆ SaltX tecknade samarbetsavtal med spanska INERCO kring energilagring. INERCO utvecklar och bygger storskalig termokemisk lösning baserad på nanocoatat salt
- ◆ Nedskrivning med 33,2 mkr av balanserade utgifter för utvecklingsarbete

NYCKELTAL¹

Koncernen, Tkr

	Kv 2 2019	Kv 2 2018	6 mån 2019	6 mån 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	867	1 794	-839	3 321	6 464
Rörelseresultat (EBIT)	-45 762	-15 863	-65 906	-29 660	-121 062
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,66	-0,25	-0,96	-0,50	-2,14
Eget kapital	74 632	152 773	74 632	152 773	143 598
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 094	-16 911	-36 237	-29 143	-50 556
Soliditet (eget kapital/balansomslutning)	57%	72%	57%	72%	70%

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

² Se kommentar om nedskrivning med 33,2 mkr.

”POTENTIALEN FÖR
TERMISK ENERGI-
LAGRING I VÅRT
NANOCOATADE SALT
ÄR STOR, FRAMFÖR
ALLT VAD GÄLLER
STORSKALIG LAGRING”

LÄS MER PÅ SID 4

VD HAR ORDET

Mina första tre månader på SaltX Technology har varit mycket intensiva. Vid sidan av den löpande driften har jag och den övriga ledningen ägnat betydande kraft åt att utvärdera och ta fram affärsplaner för vår verksamhet. Slutsatsen är att potentialen för termisk energilagring i vårt nanocoatade salt är stor, framför allt vad gäller storskalig lagring.

Under våren hade vi en lyckad invigning av Berlin-anläggningen som resulterade i att vi skrev två nya samarbetsavtal. Testerna i Berlin har fortlöpt under sommaren och vi väntar resultat under hösten.

Jag ser med tillförsikt fram mot att arbeta med att utnyttja potentialen inom detta område. Med min bakgrund från storskalig kraftverksamhet kan jag tydligt se vilket behov det finns för den typen av lösningar vi erbjuder. Det märks också när vi träffar bolag inom energisektorn.

STARKA PARTNERS

För att ett bolag i SaltX storlek ska lyckas är det avgörande att samarbeta med rätt partners. Det krävs starka partners – som är djupt involverade i projekten och är mycket

intresserade av slutprodukten. Här har vi under kvartalet tagit några viktiga steg och hittat ett par sådana partners. Jag är mycket glad över att vi har kunnat skriva avtal med tyska Steinmüller och spanska INERCO om att bland annat uppföra så kallade pre-kommersiella anläggningar, som ska användas för att visas för exempelvis kraftbolag. Vi ska nu tillsammans arbeta igenom en kommersialiseringsplan och affärsmodell.

Samtidigt måste man vara realist och inse att det här är en bransch där processerna tar tid. Våra kunder och partners gör djuplodande tester och analyser innan det blir regelrätta affärer. Fördelen är att när man väl nått fram till en kommersiell relation blir den ofta långvarig och lönsam.

SPÄNNANDE FAS

SaltX är inne i en spännande fas där vår teknik och kompetens kommer att sättas på prov. Under hösten och nästa år kommer samarbetet med våra nyckelpartners intensifieras för att tillsammans ta fram de pre-kommersiella anläggningarna, som baseras på den kunskap vi har byggt upp de senaste

”JAG ÄR MYCKET GLAD ÖVER ATT VI HAR KUNNAT SKRIVA AVTAL MED TYSKA STEINMÜLLER OCH SPANSKA INERCO...”

åren. Vi kommer fortsatt bygga värden tillsammans med våra partners för att nå en lyckad kommersialisering av EnerStore under de närmaste åren.

NEDSKRIVNING

Sökandet efter nya partners för applikationer utanför EnerStore har inte lett till några konkreta resultat vilket nu föranleder en nedskrivning. Vi har i bokslutet skrivit ned återstående balanserade värden för utveckling av andra applikationer utanför affärsområdet EnerStore. Detta är en naturlig följd av fokusering på storskalig energilagring. Inom detta område har SaltX sin största kommersiella potential.

MÖJLIGHETER

Vi får även stöd av utvecklingen runt om i världen med ett allt större fokus på miljö- och energitemaningar. Det blir tydligt för allt fler att vi måste accelerera denna omställning. Där är energilagring en nyckelkomponent. Med SaltX fokus och våra starka partners är jag övertygad om att SaltX kan bidra och spela en viktig roll i denna omställning.

Stockholm i augusti 2019
Carl-Johan Linér, VD

Med SaltX fokus och våra starka partners är jag övertygad om att SaltX kan bidra och spela en viktig roll i omställningen till förnyelsebar energiproduktion.



VERKSAMHET

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

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

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

VI SÄLJER DET NANOCOATADE SALTET

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

partners som redan i dag levererar energianläggningar.

Under 2019 invigdes en pilotanläggning i Berlin vid Vattenfalls kraftvärmeverk Reuter C i Berlin. Anläggningen har visats upp för potentiella kunder, partners och press. Under våren och sommaren har den testkörts och resultat från anläggningen förväntas vara klara hösten 2019.

Under 2020 planeras pre-kommersiella anläggningar att byggas. En för den tyska marknaden tillsammans med Steinmüller, och en för den spanska och latinamerikanska marknaden tillsammans med INERCO.

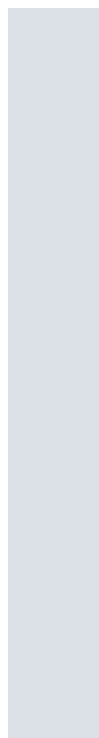
SALT X LAGRAR VÄRMEENERGI

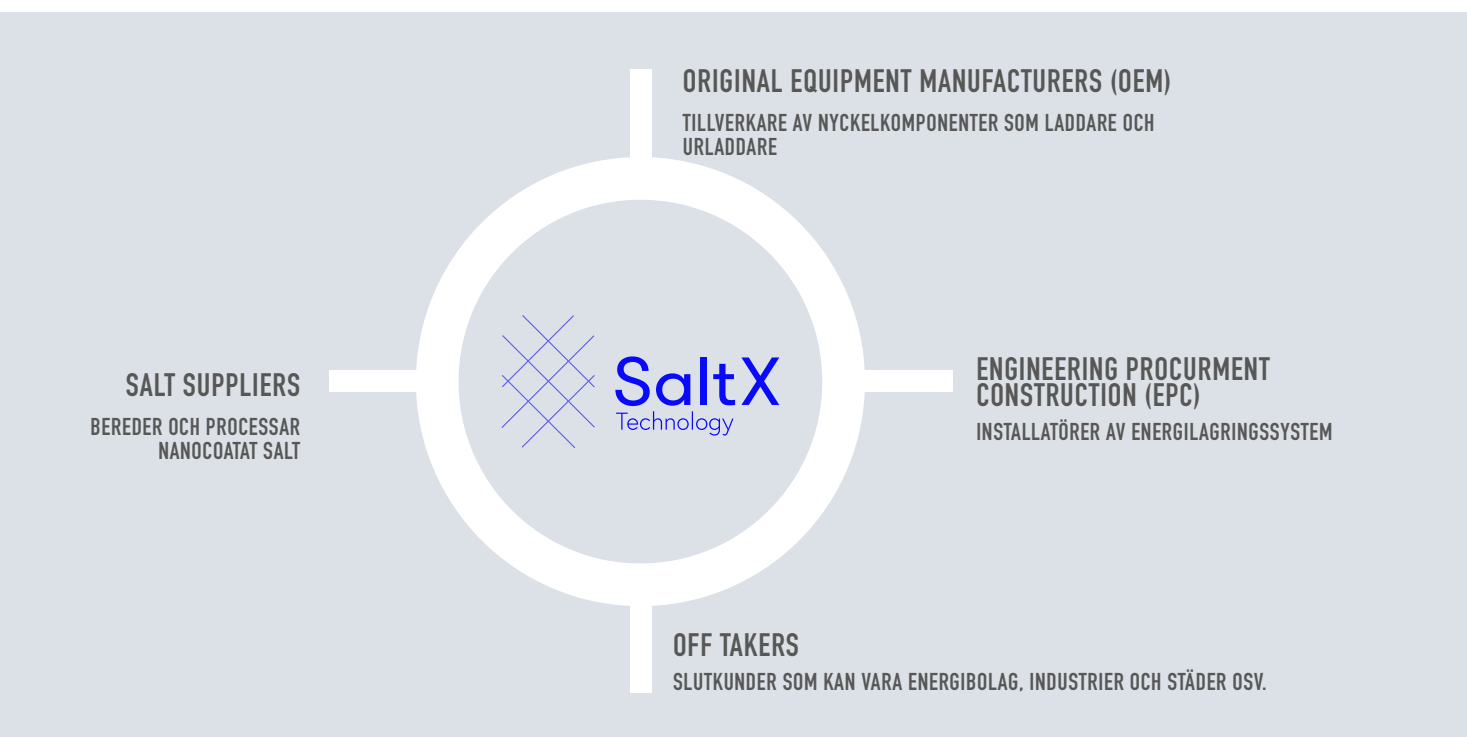
- ◆ Ladda med överskottsenergi - el och/eller värme
- ◆ Laddar ur högtempererad ånga, 160–450° C
- ◆ Laddar ur högtempererad ånga, 160–450° C. Slutkunder kan vara industrier, kraftvärmeverk, eller andra kunder som behöver högtempererad ånga.



SALT X EKOSYSTEM

- ◆ På vägen mot kommersialisering av EnerStore är det ett antal huvudparters som SaltX kommer att jobba med. Beroende på marknad och slutapplikation kan dessa partners skilja sig på, men i huvudsak så kommer de att ha fyra olika funktioner. Det är Salt Suppliers, OEM, EPC och Off Takers – se bild till höger.





AFFÄRSMODELL

SaltX utvecklar ett energilagrar baserat på nano-coatat salt tillsammans med partners. Bolagets framtida intäkter kommer framförallt bestå av försäljning av det nanocoatade saltet, licensavgifter och teknologiöverföring. Men intäktströmmar kan även komma från den färdiga lösningen som t.ex. installations- och energiavgifter.

SaltX position i värdekedjan är att leverera det patenterade nanocoatade saltet till utvalda systembyggare (partners) som bygger och driftstartar hela energilagringssystemet.

EKOSYSTEMET VÄXER

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

TVÅ VIKTIGA EPC PARTNERS

Under 2019 har bolaget fokuserat på att liera sig med kompetenta partners som är vana vid att bygga energianläggningar. Två viktiga partners är

nu på plats – Steinmüller och INERCO. Nästa steg är att bygga pre-kommersiella anläggningar tillsammans och sätta en gemensam plan för kommersialisering och kunderbjudande. Bolagets partners kommer också vara en central del i försäljningen av energilagringssystemet.

AFFÄRSMODELL



EKOSYSTEM

TYSKLAND



IBERICA OCH SYDAMERIKA



VÄSENTLIGA HÄNDELSER

...UNDER ANDRA KVARTALET

STORT INTRESSE NÄR SALT X INVIGDE PILOTANLÄGGNING I BERLIN



SaltX premiärvisade i april tillsammans med Vattenfall pilotanläggningen för storskalig energilagring i SaltX patenterade nanocoatade salt. Premiären rönt ett stort intresse från både press och energibranschen. Genom pilotanläggningen ska Vattenfall utvärdera en storskalig energilagring i nanocoatad salt.

CARL-JOHAN LINÉR NY VD FÖR SALT X TECHNOLOGY – GEDIGEN ERFARENHET FRÅN ABB:S KRAFTVERKSAMHET

SaltX rekryterade Carl-Johan Linér som ny VD. I och med den nye VD:n får SaltX en ledare med erfarenhet som vice VD för ABB Sverige och ansvarig för ABB Division Power Products i Ludvika.

SALT X TECKNADE UTVECKLINGSAVTAL MED TYSK PARTNER – STEINMÜLLER SKA BYGGA ETT FÖR-KOMMERSIELLT TERMISKT ENERGILAGER BASERAT PÅ NANOCOATAT SALT

SaltX ingick ett gemensamt utvecklingsavtal med Steinmüller Engineering GmbH för att byg-



Steinmüllers ledningsgrupp

ga ett termiskt energilager baserat på nanocoatad salt. Parterna har skrivit en gemensam utvecklingsplan där det första steget är att bygga en för-kommersiell pilot under 2020, där den tyska marknaden prioriteras.

...EFTER PERIODENS UTGÅNG

SALT X TECKNADE SAMARBETSAVTAL MED INERCO KRING ENERGILAGRING – INERCO UTVECKLAR OCH BYGGER STORSKALIG TERMOKEMISKT ENERGILAGER BASERAD PÅ NANOCOATAT SALT

SaltX ingick ett strategiskt avtal med spanska INERCO Ingeniería, Tecnología y Consultoría, S.A. Parterna har avtalat om en gemensam utvecklingsplan, där det första steget är att under 2020 bygga en pre-kommersiell anläggning i megawatt-skala för storskalig energilagring i nanocoatad salt.

NEDSKRIVNING AV BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSARBETE – FOKUSERAR UTESLUTANDE PÅ STORSKALIG ENERGILAGRING INOM ENERSTORE

SaltX skrev ned återstående balanserade utgifter för utvecklingsarbete av ej längre aktiva applikationer, det vill säga utveckling av applikationer utanför affärsområdet EnerStore. Nedskrivningen uppgick till totalt 33,2 mkr. Åtgärden är bokföringsteknisk och hade ingen effekt på kassaflödet.

FINANSIELL ÖVERSIKT

APRIL-JUNI – KVARTAL 2

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT*

Nettoomsättning

Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 867 (1 794) tkr. Den bestod främst av ersättning för utveckling från amerikanska partners inom HeatBoost-projektet.

Övriga intäkter

Övriga intäkter i kvartalet uppgick till 1 666 (1 151) tkr och bestod av offentliga bidrag från Europeiska unionens Horizon 2020-projekt för HeatBoost-projektet samt från Energimyndigheten för pilotanläggningen i Berlin.

Kostnader

Kostnader under kvartalet uppgick till -48 295 (-23 136) tkr, fördelat på kostnader för handelsvaror -81 (-548), övriga externa kostnader -6 441 (-11 771) tkr, personalkostnader -7 731 (-9 751) tkr samt av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar på -34 042 (-1 066) tkr. Nedskrivning har skett i perioden med 33 205 tkr av återstående balanserade utgifter för utvecklingsarbete hänförlig till

andra applikationer än EnerStore. Återstående värden i balansräkningen avseende balanserade utgifter uppgår till 74 161 tkr och avser grundteknologin och applikationen EnerStore.

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

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet blev -45 762 (-15 863) tkr.

Finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgick till -2 117 (-41) tkr och bestod av värdeförändring på innehavet av aktier i Zhong Fa Zhan Holdings Ltd samt ränta på skulder till Energimyndigheten och Almi samt på leasingavtal.

Resultat före skatt

Resultat före skatt blev -47 879 (-15 904) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,66 (-0,25) kr.

KASSAFLÖDE, INVESTERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet upp-

gick till -11 094 (-16 911) tkr.

Koncernens likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 33 547 (40 780) tkr.

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder uppgick till 33 734 (31 127) tkr och bestod av långfristig del av lån från Statens Energimyndighet om 24 358 tkr och Almi Företagspartner om 4 800 tkr, samt långfristig del av leasingkulder. Avbetalning av lånet från Energimyndigheten har baserats på att kriterier för kommersialisering uppfyllts genom intäkter och fortgår baserat på intäkter per år. Lånet från Almi amorteras från juli 2019 månadsvis under 5 år.

Investeringar

Under kvartalet gjordes investeringar som belastat kassaflödet med -310 (-4 601) tkr. Dessa bestod av investeringar i patent.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 74 632 tkr eller 1,03 (2,74) kr per aktie och har minskat genom det negativa resultatet. Soliditeten vid samma tidpunkt var 57 procent.

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

JANUARI-JUNI – DELÅR

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT*

Nettoomsättning

Nettoomsättning för delåret uppgick till -839 (3 321) tkr. Under första kvartalet avslutade SaltX ett licens- och samarbetsavtal med Stjernberg Automation AB. SaltX återbetalade 3,2 mkr i tidigare betald licensersättning som delvis var intäktsförd. Detta förklarar den negativa omsättningen i perioden. Bakgrunden är att samarbetet inte givit avsett resultat.

Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 3 422 (1 196) tkr och bestod av offentliga bidrag från Europeiska unionens Horizon 2020-projekt för HeatBoost-projektet samt från Energimyndigheten för pilotanläggningen i Berlin.

Kostnader

Kostnader uppgick till -68 489 (-43 436) tkr, fördelat på kostnader för handelsvaror -81 (-548), övriga externa kostnader -15 849 (-22 779) tkr, personalkostnader -17 868 (-18 056) tkr samt av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar på -34 691 (-2 053) tkr. Nedskrivning har skett i perioden

med 33 205 tkr av återstående balanserade utgifter för utvecklingsarbete hänförlig till andra applikationer än EnerStore.

Bolaget har tidigare angivit att man söker nya partners för övriga applikationer utanför EnerStore, inom applikationerna SunCool, HeatBoost och VerdAcc, för att reducera SaltX eget ansvar och insatser inom dessa områden. Detta har inte lett till några konkreta resultat och förväntade framtida kassaflöden är inte tillräckliga för att försvara det kvarvarande värdet.

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

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet blev -65 906 (-29 660) tkr.

Finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgick till -2 766 (-365) tkr och bestod av värdeförändring av innehavet av aktier i Zhong Fa Zhan Holdings Ltd samt ränta på skulder till Energimyndigheten och Almi samt på leasingavtal.

Resultat före skatt

Resultat före skatt blev -68 672 (-30 025) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,96 (-0,50) kr.

KASSAFLÖDE, INVESTERING OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten för halvåret uppgick till -36 237 (-29 143) tkr. Övergången till IFRS 16 har inneburit en effekt på kassaflödet för 2019 då amortering av leasingsskuld redovisas som en del av finansieringsverksamheten istället för att ingå i den löpande verksamheten i form av en hyres/leasingkostnad.

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

Koncernens likvida medel vid periodens slut uppgick till 33 547 (40 780) tkr.

Investeringar

Under perioden gjordes investeringar som belastat kassaflödet med -732 (-11 338) tkr. Dessa bestod av investeringar i patent.

UTVECKLING PER KVARTAL

Tkr	Kv 2 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2018	Kv 1 2019	Kv 2 2019
Nettoomsättning	1 794	1 472	1 671	-1 706	867
Rörelseresultat (EBIT)	-15 863	-11 610	-79 792	-20 144	-45 762
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 911	-6 412	-15 001	-25 143	-11 094
Resultat per aktie, kr	-0,25	-0,23	-1,38	-0,29	-0,66

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

FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITAL UNDER 2019

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

MODERBOLAGET

Moderbolagets, SaltX Technology Holding AB (publ), verksamhet omfattar koncerngemensamma tjänster och förvaltning av dotterbolaget SaltX Technology AB samt att upprätthålla bolagets notering på Nasdaq First North Premier.

Resultat före skatt för perioden uppgick till -7 739 (-4 291) tkr. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick vid periodens utgång till 27 148 (27 605) tkr.

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 5 807 637,76 kr bestående av 72 595 472 aktier à 0,08 kr. Nyemissioner ägde rum vid årsskiftet och registrerades i januari 2019. En apportemission genomfördes i andra kvartalet för förvärv av ett fåtal aktier från minoriteten i dotterbolaget.

AKTIEN

Aktien i SaltX är noterad på Nasdaq First North Premier.

Teckningsoptioner

Emissionen 2018 genomfördes 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 9 procents utspädning och bolaget tillförs 96 mkr.

Incitamentsprogram

Årsstämman i april 2017 beslutade att bemyndiga styrelsen att emittera 750 000 teckningsoptioner som erbjöds till ledning och övrig personal, främst nyanställda, i koncernen. Detta program lanserades i september 2017. En option motsvarar en (1,009) aktie, teckning kan ske i juni 2020 och lösenkursen fastställdes vid dagen för utfärdande som 150 procent av gällande kurs vilket blev 48,36 kronor (efter en mindre justering för emissionen 2018). Medarbetare har förvärvat 725 000 optioner varav bolaget återköpt 250 000 optioner, allt till marknadsvärde, netto 475 000 utestående optioner. Vid fullt utnyttjande skulle bolaget tillföras 23,0 mkr. Dessa aktier motsvarar 0,7 procents potentiell utspädning.

Årsstämman 2016 beslutade att emittera 1 500 000 teckningsoptioner som erbjöds till ledning och samtliga anställda i koncernen, delvis för att ersätta befintligt program. Dessa optioner har förfallit utan att utnyttjas då marknadskursen var i nivå med lösenkursen vid tillfället för lösen i juni 2019.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för perio-

den uppgick till -0,96 (-0,50) kr baserat på ett medeltal om 71 657 059 (55 667 356) aktier, före utspädning. Vid beräkning av antal aktier efter full utspädning har hänsyn tagits till tillkommande utestående aktier från utfärdade optionsprogram, dock har det inte givit någon effekt eftersom resultatet är negativt.

Per den 30 juni 2019 var 52 aktier, motsvarande mindre än 0,01 procents ägande ännu inte tecknade från sammangåendet mellan bolaget och SaltX Technology.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Redovisningsprinciper

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

upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagen.

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

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

TILLÄMPAD REDOVISNINGSPRINCIP FÖR LEASINGAVTAL FR O M 1 JANUARI 2019

Koncernens leasingavtal består främst av ett hyresavtal för kontoret och leasingavtal för ett fåtal tjänstebilar. Lea-

singavtalen tecknas för fasta perioder som för kontorslokalen är på sju år och för bilar i allmänhet tre år men möjligheter till förlängning kan finnas, vilket beskrivs nedan. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller sedvanliga avtalsvillkor.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld redovisas, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Då det är första rapporten enligt IFRS 16 har samtliga nyttjanderätter värderats till leasingskuldens värde.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

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

Leasingskulden inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

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

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – SAMMANDRAG

Tkr	Kv 2 2019	Kv 2 2018	6 mån 2019	6 mån 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	867	1 794	-839	3 321	6 464
Aktiverat arbete för egen räkning	–	4 328	–	9 259	14 672
Övriga rörelseintäkter	1 666	1 151	3 422	1 196	4 024
SUMMA	2 533	7 273	2 583	13 776	25 160
Kostnad för handelsvaror	-81	-548	-81	-548	-2 070
Övriga externa kostnader	-6 441	-11 771	-15 849	-22 779	-42 709
Personalkostnader	-7 731	-9 751	-17 868	-18 056	-34 063
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-34 042	-1 066	-34 691	-2 053	-67 380
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-48 295	-23 136	-68 489	-43 436	-146 222
RÖRELSERESULTAT	-45 762	-15 863	-65 906	-29 660	-121 062
Finansiella intäkter	–	68	–	-98	-877
Finansiella kostnader	-2 117	-109	-2 766	-267	-347
FINANSIELLA POSTER - NETTO	-2 117	-41	-2 766	-365	-1 224
RESULTAT FÖRE SKATT	-47 879	-15 904	-68 672	-30 025	-122 286
Inkomstskatt	–	2 053	–	2 036	2 163
PERIODENS RESULTAT	-47 879	-13 851	-68 672	-27 989	-120 123
Resultat per aktie räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr					
Resultat per aktie före utspädning	-0,66	-0,25	-0,96	-0,50	-2,14
Resultat per aktie efter utspädning	-0,66	-0,25	-0,96	-0,50	-2,14

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

– SAMMANDRAG

Tkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	74 161	99 903	107 366
IPR SunCool	–	42 602	–
Patent och varumärken	2 901	2 548	2 633
	77 062	145 053	109 999
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 760	2 151	2 020
Nyttjanderättstillgångar	6 213	–	–
	7 973	2 151	2 020
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6 293	7 511	7 800
Andra långfristiga finansiella tillgångar	–	1 000	–
	6 293	8 511	7 800
Summa anläggningstillgångar	91 328	155 715	119 819
Omsättningstillgångar			
Varulager	–	164	–
Förskott leverantörer	35	5 983	204
Kundfordringar	893	1 877	2 633
Övriga kortfristiga fordringar	2 137	2 498	8 666
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 932	5 773	2 350
Likvida medel	33 547	40 780	71 672
Summa omsättningstillgångar	38 544	57 075	85 525
SUMMA TILLGÅNGAR	129 872	212 790	205 344
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	5 808	4 459	4 911
Pågående emission	–	–	888
Övrigt tillskjutet kapital	590 938	509 622	591 241
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-522 114	-361 308	-453 442
Summa eget kapital	74 632	152 773	143 598
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	29 158	31 000	29 758
Uppskjutna skatteskulder	–	127	–
Leasingskulder	4 576	–	–
Summa långfristiga skulder	33 734	31 127	29 758
Kortfristiga skulder			
Skuld till minoritet	–	29	–
Leverantörsskulder	2 536	5 520	12 949
Leasingskulder	1 726	–	–
Övriga skulder	2 320	11 203	1 443
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 924	12 138	17 596
Summa kortfristiga skulder	21 506	28 890	31 988
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	129 872	212 790	205 344

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Tkr	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Pågående emission	Övrigt tillskjutet kapital		
Ingående balans 1 jan 2018	4 397	—	490 294	-333 319	161 372
Perioden jan-jun 2018					
Resultat jan-jun 2018 tillika summa totalresultat	—	—	—	-27 989	-27 989
Summa totalresultat	—	—	—	-27 989	-27 989
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Emissioner	61	—	19 411	—	19 472
Emissionskostnader	—	—	-748	—	-748
Försålda teckningsoptioner	—	—	588	—	588
Utgående balans 30 jun 2018	4 458	—	509 545	-361 308	152 695
Perioden jul – dec 2018					
Resultat jul-dec 2018 tillika summa totalresultat	—	—	—	-92 134	-92 134
Summa totalresultat	—	—	—	-92 134	-92 134
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Emissioner	453	—	29 041	—	29 494
Pågående emission	—	888	60 146	—	61 034
Emissionskostnader	—	—	-7 490	—	-7 490
Försålda och förvärvade teckningsoptioner	—	—	-1	—	-1
Utgående balans 31 dec 2018	4 911	888	591 241	-453 442	143 598
Ingående balans 1 jan 2019	4 911	888	591 241	-453 442	143 598
Resultat jan-jun 2019 tillika summa totalresultat	—	—	—	-68 672	-68 672
Summa totalresultat	—	—	—	-68 672	-68 672
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Emissioner	9	—	—	—	9
Pågående emission	888	-888	—	—	—
Emissionskostnader	—	—	-301	—	-301
Förvärvade teckningsoptioner	—	—	-2	—	-2
Utgående balans 30 jun 2019	5 808	—	590 938	-522 114	74 632

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Tkr	Kv 2 2019	Kv 2 2018	6 mån 2019	6 mån 2018	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-47 879	-15 904	-68 672	-30 025	-122 286
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet, m m	36 036	1 066	36 783	2 342	68 380
	-11 843	-14 838	-31 889	-27 683	-53 906
Ökning/minskning av rörelsefordringar	1 692	4 214	8 856	-4 435	-1 993
Ökning/minskning av rörelseskulder	-943	-6 287	-13 204	-2 975	5 343
Summa förändring av rörelsekapital	-749	-2 073	-4 348	-1 460	3 350
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 094	-16 911	-36 237	-29 143	-50 556
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-310	-4 435	-732	-9 507	-39 518
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	—	-166	—	-629	-760
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	—	—	—	-1 000	-1 000
Fusion av SunCool AB	—	—	—	803	803
Ökning/minskning av långfristiga fordringar	—	—	—	-1 005	-1 005
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-310	-4 601	-732	-11 338	-41 480
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission netto efter transaktionskostnader	-51	78	-294	103	83 062
Amortering av lån	—	—	—	—	-512
Förändring av långfristiga leasingkulder	-431	—	-862	—	—
Finansiering av utveckling från Europeiska unionen	—	9 321	—	9 321	9 321
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-482	9 399	-1 156	9 424	91 871
Periodens kassaflöde	-11 886	-12 113	-38 125	-31 057	-165
Likvida medel vid periodens början	45 433	52 893	71 672	71 837	71 837
Likvida medel vid periodens slut	33 547	40 780	33 547	40 780	71 672

NOTER

NOT 1 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

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

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

tiga komponenter vid beräkning av dessa framtida värden är volymtillväxt, vinstmarginal och diskonteringsränta. En väsentlig förändring av viktiga komponenter i beräkningen kan innebära att balansposten behöver justeras.

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

NOT 2 INTÄKTER

Koncernen har redovisat följande belopp i resultaträkningen hänförliga till intäkter (se tabellen nedan):

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Börsnoterade aktier	30 jun 2019	30 jun 2018
Zhong Fa Zhan Holdings Ltd	6 293	7 800

Tillgångarna har värderats i nivå 1 i verkligt värdehierarkin och aktierna har skrivits ned till marknadsvärde med 1 507 tkr i kvartal 2.

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

INTÄKTER

	Kv 2 2019	Kv 2 2018	6 mån 2019	6 mån 2018	Helår 2018
Intäkter från avtal med kunder	867	1 794	-839	3 321	6 464
Övriga intäkter	1 666	1 151	3 422	1 196	4 024
Summa intäkter	2 533	2 945	2 583	4 517	10 488

Koncernen har intäkter från kunder enligt specifikation nedan:

	Kv 2 2019	Kv 2 2018	6 mån 2019	6 mån 2018	Helår 2018
Varuförsäljning	54	403	216	403	500
Licens- och royaltyintäkter	—	—	-2 178	1 014	2 624
Utvecklingssamarbete	813	740	1 123	734	1 200
Konsulttjänster (teknik)	—	651	—	1 170	2 140
Summa kundintäkter	867	1 794	-839	3 321	6 464

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

VERKLIGT VÄRDE

	30 jun 2019		30 jun 2018	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Statens Energimyndighet	24 358	23 830	25 000	22 973

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

NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

NOT 5 EFFEKT AV INFÖRANDET AV IFRS 16 LEASINGAVTAL

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

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

- ◆ Nyttjanderättstillgångarna har klassificerats utifrån tillgångsslag; kontorslokal och bilar. Tillgångarna finns bara i Sverige.
- ◆ Nyttjanderättperioden har fastställts med hjälp av efterhandskunskap gällande exempelvis förlängningsoptioner och uppsägningsklausuler.

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

Effekt i balansräkningen

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

Effekt i resultaträkningen

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

Effekt på kassaflödesanalysen

Övergången till IFRS 16 har inneburit en effekt på kassaflödet för första halvåret 2019 då amorteringen av leasingskulden redovisas som en del av finansieringsverksamheten istället för att ingå i den löpande verksamheten. Detta innebär att kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret 2019 är 862 tkr högre medan kassaflödet från finansieringsverksamheten är 862 tkr lägre i jämförelse med om tidigare redovisningsprinciper tillämpats.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Tkr	6 mån 2019	6 mån 2018	Helår 2018
NETTOOMSÄTTNING	1 200	1 870	3 528
Kostnad för sålda varor	—	-86	-162
Övriga externa kostnader	-3 132	-4 107	-7 307
Personalkostnader	-5 583	-3 389	-6 511
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-8 715	-7 582	-13 980
RÖRELSERESULTAT	-7 515	-5 712	-10 452
Ränteintäkter och liknande intäkter	1 283	1 668	5 067
Finansiella kostnader	-1 507	-247	-341
FINANSIELLA POSTER - NETTO	-224	1 421	4 726
RESULTAT FÖRE SKATT	-7 739	-4 291	-5 726
Lämnat koncernbidrag	—	—	-20 000
Inkomstskatt	—	2 070	2 070
PERIODENS RESULTAT	-7 739	-2 221	-23 656

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Tkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	197 270	97 261	197 270
Andelar i långfristiga värdepappersinnehav	6 293	7 511	7 800
Andra långfristiga finansiella tillgångar	-	1 000	-
Summa anläggningstillgångar	203 563	105 772	205 070
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	-	1 451	-
Övriga fordringar	368	787	4 987
Fordringar hos koncernföretag	65 990	105 201	32 552
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	492	365	196
Kassa och bank	27 148	27 605	64 581
Summa omsättningstillgångar	93 998	135 409	102 316
SUMMA TILLGÅNGAR	297 561	241 181	307 386
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	5 808	4 459	4 911
Pågående emission	-	-	888
	5 808	4 459	5 799
Fritt eget kapital			
Överkursfond	372 283	290 984	372 584
Balanserat resultat	-78 163	-54 507	-54 507
Årets resultat	-7 739	-2 221	-23 656
	286 381	234 256	294 421
Summa eget kapital	292 189	238 715	300 2200
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	312	59	3 024
Övriga kortfristiga skulder	570	141	758
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter	4 490	2 266	3 384
Summa kortfristiga skulder	5 372	2 466	7 166
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	297 561	241 181	307 386

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm 23 augusti 2019
Styrelsen

Åke Sund
ordförande

Staffan Andersson
ledamot

Tony Grimaldi
ledamot

Elin Lydahl
ledamot

Tommy Nilsson
ledamot

Indra Åsander
ledamot

Carl-Johan Linér
VD

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

ÖVRIG INFORMATION

KALENDER

Delårsrapport kv 3 2019
Bokslutskommuniké 2019

8 november 2019
21 februari 2020

ADRESS

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Carl-Johan Linér, VD
+46-70 532 08 08
cj.liner@saltxtechnology.com

Harald Bauer, CFO
+46 708 10 80 34
harald.bauer@saltxtechnology.com