SaltX Technology

SaltX Technology Holding AB (publ)

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3 2019

Denna information är sådan information som SaltX Technology är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 31 oktober 2019, kl. 08:00

INNEHÅLL

Delårsrapport kvartal 3 2019	3
VD har ordet	4
Verksamhet	6
Affärsmodell	8
Väsentliga händelser	9
Finansiell översikt	10
Räkenskaper koncernen	14
Noter	18
Not 1 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	18
Not 2 Intäkter	18
Not 3 Finansiella instrument	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 3 2019

FINANSIELLA HÄNDELSER

Tredje kvartalet[1]

- Nettoomsättningen uppgick till 0,2 (1,5) mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -7,0 (-11,6) mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12,4 (-6,4) mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,10 (-0,23) kr

Delåret januari – september[1]

- Nettoomsättningen uppgick till -0,7 (4,8) mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -72,9 (-41,3) mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -48,7 (-35,6) mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,06 (-0,73) kr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Tredje kvartalet

- SaltX tecknade samarbetsavtal med INERCO kring energilagring
- SaltX pilotanläggning i Berlin visade på mycket lovande resultat

Efter periodens utgång

- SaltX genomför fullt garanterad nyemission om cirka 80,6 mkr och tar nästa steg mot kommersialisering
- Bolaget kallade till extra bolagsstämma för att besluta om nyemission
- Ny strategisk partner i Kina finansierar pilot – Shuangliang kommer att bygga och utveckla en energilagringspilot i Kina

NYCKELTAL[1]

Koncernen, Tkr	Kv 3 2019	Kv 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	165	1 472	-674	4 793	6 464
Rörelseresultat (EBIT)	-6 982	-11 610	-72 888	-41 270	-121 062
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,10	-0,23	-1,06	-0,73	-2,14
Eget kapital	67 052	142 016	67 052	142 016	143 598
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 428	-6 412	-48 665	-35 555	-50 556
Soliditet (eget kapital/balansomslutning)	58%	71%	58%	71%	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.

VD HAR ORDET

Efter de första sex månaderna som VD kan jag blicka tillbaka på en händelserik tid. Vi har genomfört en stark fokusering av bolagets verksamhet på storskalig Energilagring (EnerStore) och avslutat övriga produktområden. Personalstyrkan har reducerats som en konsekvens av detta och samtliga anställda fokuserar idag på EnerStore, dels i det dagliga arbetet men också i det strategiska och långsiktiga arbetet. Vi har tre avtal med starka partners på våra prioriterade marknader. Resultatet av vår Berlin-anläggning har vi informerat om och nu är det dags att ta nästa steg i denna utveckling.

SaltX genomför en nyemission på 80 mkr. Vad ska pengarnas användas till?

Pengarna ska användas till att fortsätta utveckla SaltX. Under det senaste året har bolagets verksamhet fokuserats. Nu bygger vi upp teamet kring storskalig energilagring – EnerStore. I kommersialiseringen behövs spetskompetens och resurser för att möta upp våra partners i arbetet med pre-kommersiella anläggningar. Vi planerar för rekryteringar både på den tekniska och den kommersiella sidan.

Vad är nästa steg?

Vårt fokus nästa år kommer vara att med systempartners uppföra pre-kommersiella anläggningar. De kommer att bygga på erfarenheterna från piloten i Berlin men kommer även baseras på mer kommersiell teknik och design.

Vårt energilager består av några nyckelkomponenter: silos för att lagra det nanocoatade materialet och reaktorer för att ladda och ladda ur energin. Tillsammans med partners har vi identifierat en reaktorteknologi som förväntas vara effektivare och mer skalbar än den vi använt i Berlin. Teknologin – fluidiserande bädd – är välkänd och används framförallt i kolkraftverk.

Nästa steg är att bevisa teknologin i pre-kommersiella anläggningar för att sedan kunna skala upp storleken. Jag ser det här som ett naturligt steg i kommersialiseringen av EnerStore och är övertygad om att det är rätt väg framåt.

> ”DET ÄR MÅNGA INTRESSERADE NYA POTENTIELLA KUNDER SOM KONTAKTAR OSS DIREKT. EN FAKTISK AFFÄR TECKNAS ALLTID VIA VÅR PARTNER. PÅ SÅ SÄTT BYGGER VI KOMPETENS OCH LÖNSAMHET TILLSAMMANS.”

Hur ser en försäljningsprocess ut?

Vårt arbete med försäljning sker i nära samarbete med våra partners. Vi har också byggt upp ett stort kontaktnät av potentiella kunder sedan tidigare och vi diskuterar med våra partners hur vi tillsammans ska närma oss dessa. Dessutom är det många intresserade nya potentiella kunder som kontaktar oss direkt. En faktisk affär skall alltid tecknas via en av våra partners. På så sätt bygger vi kompetens och lönsamhet tillsammans.

Hur ser du på kommersialiseringen av EnerStore?

Jag har stor respekt för att det tar tid för den här typen av projekt efter mina år i kraftbranschen. Nästa steg är att ta fram de pre-kommersiella anläggningar som behövs för att kunna sälja till kund.

Vi är nu i ett läge där vi arbetar tillsammans med dem för att utveckla dessa anläggningar. Det

här sker parallellt med att slutkunder bearbetas, vilket betyder att vi arbetar i samtidiga processer mot nya affärer.

När vi kommit i land med nuvarande systempartners ska vi i nästa fas leta efter ytterligare partners i syfte att skala upp affären.

Avslutningsvis vill jag tacka medarbetare, aktieägare och övriga intressenter för det engagemang och förtroende ni visar oss på SaltX. Vi gör allt vi kan för att förvalta det väl.

Stockholm i oktober 2019
Carl-Johan Linér, VD

Carl-Johan Linér

VERKSAMHET

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

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

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

VÄGEN FRAMÅT

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

LOVANDE RESULTAT FRÅN BERLIN

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 lovande resultat från anläggningen har presenterats.

KOMPONENTER

SaltX energilager består av fyra nyckelkomponenter: två silos för lagring av det nanocoatade saltet, samt två reaktorer där saltat laddas eller laddas ur. Saltet tillsammans med reaktorn utgör själva kärnan i energilagret. Tillsamans med partners har en reaktorteknologi identifierats som skulle vara betydligt effektivare och mer skalbar än den som används i Berlin-anläggningen. Teknologin – fluidiserande bädd –är välkänd och används framförallt i kolkraftverk. Nästa steg är att bevisa teknologin i pre-kommersiella anläggningar.

SALTX LAGRAR VÄRMEENERGI

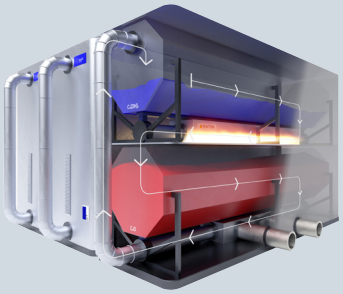
- Laddar med överskottsenergi - el och/eller hög värme
- Laddar ur högtempererad ånga, 160 – 450° C
- Slutkunder kan vara industrier, kraftvärmeverk, eller andra kunder som behöver högtempererad ånga.

SALTX EKOSYSTEM

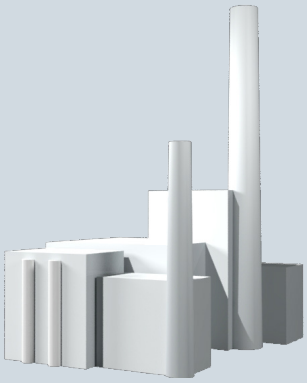
- På vägen mot kommersialisering av EnerStore är det ett antal partners som SaltX kommer att arbeta med. Beroende på marknad och slutapplikation kan dessa partners skilja sig åt, men i huvudsak så kommer de att ha fyra olika funktioner.

Det är saltleverantörer som bereder och processar nanocoatat salt, OEM (Original Equipment Manufacturer) som tillverkar nyckelkomponenter, EPC (Engineer, Procure, Construct) som installerar energilagringssystem och, till sist, slutkunderna, så kallade off takers, som kan vara energibolag, industrier och städer, se bilden till höger.

ENERGI



ÅNGA



ENERGIPRODUKTION

ENERSTORE

SLUTKUNDER

ORIGINAL EQUIPMENT MANUFACTURERS (OEM)

TILLVERKARE AV NYCKELKOMPONENTER SOM LADDARE OCH URLADDARE

SALT SUPPLIERS

BEREDER OCH PROCESSAR NANOCOATAT SALT

SaltX Technology

ENGINEERING PROCURMENT CONSTRUCTION (EPC)

INSTALLATÖRER AV ENERGILAGRINGSSYSTEM

OFF TAKERS

SLUTKUNDER SOM KAN VARA ENERGIBOLAG, INDUSTRIER OCH STÄDER OSV.

AFFÄRSMODELL

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

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

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 leverantörer av salt och det skyddande materialet. Partnerskapen med bolagen Nordkalk och Wacker är till för att tillgodose de framtida projekten med nanocoatat salt.

TRE NYA PARTNERS

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

OEM/EPC: SPANIEN

INERCO

OEM/EPC: TYSKLAND

steinmüller engineering

OEM/EPC: KINA

双良锅炉 SHUANGLIANG BOILER

AFFÄRSMODELL

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

...UNDER TREDJE KVARTALET

SALTX TECKNADE SAMARBETSAVTAL MED INERCO KRING ENERGILAGRING – INERCO UTVECKLAR OCH BYGGER STORSKALIG TERMOKEMISK LÖSNING 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 nanocoatat salt.

SALTX PILOTANLÄGGNING I BERLIN VISAR MYCKET LOVANDE RESULTAT – TESTER SOM INLEDDES I APRIL 2019 BEKRÄFTAR EN STABIL OCH SKALBAR PROCESS

SaltX har under 2019 byggt och installerat ett unikt energilager. Pilotanläggningen som är baserad på bolagets patenterade nanocoatade saltmaterial, visar att materialet har en god funktionalitet och att energilagringskonceptet har en bra skalbarhet. Vidare visar också testerna på en lovande effektivitet.

...EFTER PERIODENS UTGÅNG

SALTX GENOMFÖR FULLT GARANTERAD NYEMISSION OM CIRKA 80,6 MKR OCH TAR NÄSTA STEG MOT KOMMERSIALISERING

Marknaden för storskalig energilagring växer kraftigt. SaltX Technology har under det senaste året visat med sitt pilotprojekt i Berlin att teknologin kan användas storskaligt och har ingått strategiska avtal som banar väg för att ta nästa steg i kommersialiseringen av bolagets energilagringslösning.

Bolagets styrelse föreslår en företrädesemission om cirka 80,6 mkr, som är fullt garanterad genom teckningsförbindelse från huvudägaren Industrifonden och genom emissionsgarantier från ett garantikonsortium. Befintliga aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie på avstämningsdagen och fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie i företrädesemissionen till en teckningskurs om 5,55 kr per aktie.

Teckning i företrädesemissionen kan ske under perioden från och med den 14 november 2019 till och med den 28 november 2019. Förslaget kommer tillställas en extra bolagsstämma den 5 november 2019 för beslut. Syftet med företrädesemissionen är att tillföra bolaget finansiella resurser för att möjliggöra fortsatt utveckling och kommersialisering av bolagets lösning för energilagring.

SALTX KALLADE TILL EXTRA BOLAGSSTÄMMA FÖR ATT BESLUTA OM NYEMISSION

SaltX Technology håller extra bolagsstämma tisdagen den 5 november 2019 klockan 15:00 i Blasieholmen Investment Groups lokaler, Birger Jarlsgatan 2, Stockholm för att besluta om nyemission.

NY STRATEGISK PARTNER I KINA FINANSIERAR PILOT – SHUANGLIANG KOMMER ATT BYGGA OCH UTVECKLA EN ENERGILAGRINGSPILOT I KINA

SaltX ingick ett samarbetsavtal med Shuangliang Boiler Co., Ltd. Den kinesiska partnern kommer att bygga och finansiera en pilotanläggning för att marknadsföra SaltX energilagringsteknik på den kinesiska marknaden.

FINANSIELL ÖVERSIKT

JULI–SEPTEMBER – KVARTAL 3

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT*

Nettoomsättning
Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 165 (1 472) tkr.

Övriga intäkter
Övriga intäkter i kvartalet uppgick till 2 472 (-) tkr och bestod av offentliga bidrag från Europeiska unionens Horizon 2020-projekt för HeatBoost-projektet samt från Statens Energimyndighet för pilotanläggningen i Berlin.

Kostnader
Kostnader under kvartalet uppgick till -9 574 (-17 600) tkr, fördelat på kostnader för handelsvaror -35 (-126) tkr, övriga externa kostnader -4 317 (-9 749) tkr, personalkostnader -4 468 (-6 648) tkr samt av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar på -754 (-1 077) tkr.

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 -6 982 (-11 610) tkr.

Finansiella poster
Resultat från finansiella poster uppgick till -557 (-271) tkr och bestod av ränta på skulder till Energimyndigheten och Almi Företagspartner samt på leasingavtal.

Resultat före skatt
Resultat före skatt blev -7 539 (-12 888) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,10 (-0,23) kr.

KASSAFLÖDE, INVESTERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde och likviditet
Kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till -12 428 (-6 412) tkr.

Koncernens likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 19 922 (23 077) tkr.

Långfristiga skulder
Långfristiga skulder uppgick till 33 408 (30 488) tkr och bestod av en långfristig del av lån från Energimyndigheten om 24 388 tkr och Almi Företagspartner om 4 500 tkr, samt långfristig del av leasingskulder. 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 -1 189 (-12 783) tkr. Dessa bestod av investeringar i balanserad utveckling och patent.

Eget kapital
Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 67 052 (142 016) tkr eller 0,92 (2,53) kr per aktie och har minskat genom det negativa resultatet. Soliditeten vid samma tidpunkt var 58 procent.

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

JANUARI–SEPTEMBER – DELÅR

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT*

Nettoomsättning
Nettoomsättning för perioden januari – september uppgick till -674 (4 793) 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 5 849 (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 -78 063 (-61 036) tkr, fördelat på kostnader för handelsvaror -116 (-674) tkr, övriga externa kostnader -20 166 (-32 528) tkr, personalkostnader -22 336 (-24 704) tkr samt av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar på -35 445 (-3 130) tkr. Nedskrivning har skett i andra kvartalet med 32 160 tkr av återstående balanserade utgifter för utvecklingsarbete hänförlig till andra applikationer än EnerStore.

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

Rörelseresultat (EBIT)
Rörelseresultatet blev -72 888 (-41 270) tkr.

Finansiella poster
Resultat från finansiella poster uppgick till -3 323 (-1 643) 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 -76 211 (-42 913) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till - 1,06 (-0,73) kr.

KASSAFLÖDE, INVESTERING OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflöde och likviditet
Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -48 665 (-35 555) tkr. Övergången till IFRS 16 har inneburit en effekt på kassaflödet för 2019 då amortering av leasingskuld redovisas som en del av finansieringsverksamheten istället för att ingå i den löpande verksamheten i form av en hyres/leasingkostnad.

Projektet att utveckla HeatBoost, delvis finansierat av EU:s H2020, har avslutats i förtid under 2019. Ett förskott uppgående till 9,2 mkr erhölls i juni 2018 varav huvuddelen förbrukas inom projektet och återstående cirka 3,0 mkr avses att återbetalas i samband med slutavräkning av projektet i början av år 2020.

Koncernens likvida medel per 30 september uppgick till 19 922 (23 077) tkr.

Investeringar
Under perioden gjordes investeringar som belastat kassaflödet med -1 781 (-24 121) tkr. Dessa bestod av investeringar i balanserad utveckling och patent.

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

NYCKELTAL, KONCERNEN, KVARTAL

Tkr	Kv 3 2018	Kv 4 2018	Kv 1 2019	Kv 2 2019	Kv 3 2019
Nettoomsättning	1 472	1 671	-1 706	867	165
Rörelseresultat (EBIT)	-11 610	-79 792	-20 144	-45 762	-6 982
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 412	-15 001	-25 143	-11 094	-12 428
Resultat per aktie, kr	-0,23	-1,38	-0,29	-0,66	-0,10

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

FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITAL UNDER 2019

	Förändring aktiekapital	Ackumulerat aktiekapital	Förändring antal aktier	Ackumulerat 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

First North Premier Growth Market.

Resultat före skatt för perioden uppgick till -8 002 (-6 168) tkr. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick per 30 september till 16 220 (11 923) 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.

AKTIEN

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

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.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för perioden uppgick till -1,06 (-0,73) kr baserat på ett medeltal om 72 595 472 (55 986 862) 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 september 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, rörelserelaterade 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 mo-

derbolaget 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 s–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. Leasingavtalen 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.

Leasingskulderna 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 3 2019	Kv 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	165	1 472	-674	4 793	6 464
Aktiverat arbete för egen räkning	–	4 518	–	13 777	14 672
Övriga rörelseintäkter	2 427	–	5 849	1 196	4 024
SUMMA	**2 592**	**5 990**	**5 175**	**19 766**	**25 160**
Kostnad för handelsvaror	-35	-126	-116	-674	-2 070
Övriga externa kostnader	-4 317	-9 749	-20 166	-32 528	-42 709
Personalkostnader	-4 468	-6 648	-22 336	-24 704	-34 063
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-754	-1 077	-35 445	-3 130	-67 380
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	**-9 574**	**-17 600**	**-78 063**	**-61 036**	**-146 222**
RÖRELSERESULTAT	**-6 982**	**-11 610**	**-72 888**	**-41 270**	**-121 062**
Finansiella intäkter	–	-1 007	–	-1 105	-877
Finansiella kostnader	-557	-271	-3 323	-538	-347
FINANSIELLA POSTER - NETTO	**-557**	**-1 278**	**-3 323**	**-1 643**	**-1 224**
RESULTAT FÖRE SKATT	**-7 539**	**-12 888**	**-76 211**	**-42 913**	**-122 286**
Inkomstskatt	–	127	–	2 163	2 163
PERIODENS RESULTAT	**-7 539**	**-12 761**	**-76 211**	**-40 750**	**-120 123**

Resultat per aktie räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr					
Resultat per aktie före utspädning	-0,10	-0,23	-1,06	-0,73	-2,14
Resultat per aktie efter utspädning	-0,10	-0,23	-1,06	-0,73	-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 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	75 132	103 392	107 366
IPR SunCool	–	41 868	–
Patent och varumärken	2 745	2 486	2 633
	77 877	**147 746**	**109 999**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 630	2 114	2 020
Nyttjanderättstillgångar	5 823	–	–
Pågående nyanläggningar	–	9 050	–
	7 453	**11 164**	**2 020**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6 293	7 511	7 800
	6 293	**7 511**	**7 800**
Summa anläggningstillgångar	**91 623**	**166 421**	**119 819**
Omsättningstillgångar			
Varulager	–	1 348	–
Förskott leverantörer	–	1 318	204
Kundfordringar	188	1 708	2 633
Övriga kortfristiga fordringar	2 252	2 068	8 666
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 646	3 767	2 350
Likvida medel	19 922	23 077	71 672
Summa omsättningstillgångar	**24 008**	**33 286**	**85 525**
SUMMA TILLGÅNGAR	**115 631**	**199 707**	**205 344**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	5 808	4 493	4 911
Pågående emission	–	–	888
Övrigt tillskjutet kapital	590 897	511 592	591 241
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-529 653	-374 069	-453 442
Summa eget kapital	**67 052**	**142 016**	**143 598**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	28 888	30 488	29 758
Leasingskulder	4 520	–	–
Summa långfristiga skulder	**33 408**	**30 488**	**29 758**
Kortfristiga skulder			
Skuld till minoritet	–	20	–
Leverantörsskulder	2 039	5 245	12 949
Leasingskulder	1 425	–	–
Övriga skulder	1 862	10 641	1 443
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 845	11 297	17 596
Summa kortfristiga skulder	**15 171**	**27 203**	**31 988**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**115 631**	**199 707**	**205 344**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Tkr	**Aktiekapital**	**Pågående emission**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Balanserat resultat inkl. årets resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående balans 1 jan 2018	**4 397**	**–**	**490 294**	**-333 319**	**161 372**
Perioden jan-sep 2018					
Resultat jan-sep 2018 tillika summa totalresultat	–	–	–	-40 750	-40 750
Summa totalresultat	**–**	**–**	**–**	**-40 750**	**-40 750**
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Emissioner	61	–	19 411	–	19 472
Emissionskostnader	–	–	-748	–	-748
Försålda teckningsoptioner	–	–	588	–	588
Utgående balans 30 sep 2018	**4 458**	**–**	**509 545**	**-374 069**	**139 934**
Perioden okt-dec 2018					
Resultat okt-dec 2018 tillika summa totalresultat	–	–	–	-79 373	-79 373
Summa totalresultat	**–**	**–**	**–**	**-79 373**	**-79 373**
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-sep 2019 tillika summa totalresultat	–	–	–	-76 220	-76 220
Summa totalresultat	**–**	**–**	**–**	**-76 220**	**-76 220**
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Emissioner	9	–	–	–	9
Pågående emission	888	-888	–	–	–
Emissionskostnader	–	–	-342	–	-342
Förvärvade teckningsoptioner	–	–	-2	–	-2
Utgående balans 30 sep 2019	**5 808**	**–**	**590 897**	**-529 662**	**67 043**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Tkr	Kv 3 2019	Kv 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-7 539	-12 888	-76 211	-42 913	-122 286
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet, m m	735	2 077	37 516	4 419	68 380
	-6 804	**-10 811**	**-38 695**	**-38 494**	**-53 906**
Ökning/minskning av rörelsefordringar	911	6 086	9 767	1 651	-1 993
Ökning/minskning av rörelseskulder	-6 535	-1 687	-19 737	1 288	5 343
Summa förändring av rörelsekapital	**-5 624**	**4 399**	**-9 970**	**2 939**	**3 350**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-12 428**	**-6 412**	**-48 665**	**-35 555**	**-50 556**
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 049	-3 640	-1 781	-13 147	-39 518
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–	-9 143	–	-9 772	-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	**-1 049**	**-12 783**	**-1 781**	**-24 121**	**-41 480**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission netto efter transaktionskostnader	-41	2 004	-335	2 107	83 062
Amortering av lån	–	-512	–	-512	-512
Förändring av långfristiga leasingskulder	-108	–	-539	–	–
Finansiering av utveckling från Europeiska unionen	–	–	–	9 321	9 321
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-149**	**1 492**	**-874**	**10 916**	**91 871**
Periodens kassaflöde	**-13 625**	**-17 703**	**-51 319**	**-48 760**	**-165**
Likvida medel vid periodens början	33 547	40 780	71 672	71 837	71 837
Likvida medel vid periodens slut	19 922	23 077	19 922	23 077	71 672

NOTER

NOT 1 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL

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

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

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:

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Tillgångarna har värderats i nivå 1 i verkligt värdehierarkin.

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

INTÄKTER

	Kv 3 2019	Kv 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Intäkter från avtal med kunder	165	1 472	-674	4 793	6 464
Övriga intäkter	2 427	–	5 849	1 196	4 024
Summa intäkter	**2 592**	**1 472**	**5 175**	**5 989**	**10 488**

Koncernen har intäkter från kunder enligt specifikation nedan:

	Kv 3 2019	Kv 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Varuförsäljning	165	89	381	492	500
Licens- och royaltyintäkter	–	53	-2 178	1 067	2 624
Utvecklingssamarbete	–	746	1 123	1 480	1 200
Konsulttjänster (teknik)	–	584	–	1 754	2 140
Summa kundintäkter	**165**	**1 472**	**-674**	**4 793**	**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 sep 2019		30 sep 2018	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Statens Energimyndighet	24 388	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 leasingskulden. Vid övergången har följande lättnadsregler tillämpats:

- Nyttjandesrättstillgångarna har klassificerats utifrån tillgångsslag; kontorslokal och bilar. Tillgångarna finns bara i Sverige.
- Nyttjanderättsperioden 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 perioden januari-september 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 perioden är 1295 tkr högre medan kassaflödet från finansieringsverksamheten är 1295 tkr lägre i jämförelse med om tidigare redovisningsprinciper tillämpats.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Tkr	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
NETTOOMSÄTTNING	**1 800**	**2 804**	**3 528**
Kostnad för sålda varor	–	-133	-162
Övriga externa kostnader	-3 786	-5 894	-7 307
Personalkostnader	-6 680	-4 649	-6 511
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	**-10 466**	**-10 676**	**-13 980**
RÖRELSERESULTAT	**-8 666**	**-7 872**	**-10 452**
Ränteintäkter och liknande intäkter	2 171	2 080	5 067
Finansiella kostnader	-1 507	-376	-341
FINANSIELLA POSTER - NETTO	**664**	**1 704**	**4 726**
RESULTAT FÖRE SKATT	**-8 002**	**-6 168**	**-5 726**
Lämnat koncernbidrag	–	–	-20 000
Inkomstskatt	–	2 070	2 070
PERIODENS RESULTAT	**-8 002**	**-4 098**	**-23 656**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Tkr	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	197 270	97 270	197 270
Andelar i långfristiga värdepappersinnehav	6 293	7 511	7 800
Summa anläggningstillgångar	**203 563**	**104 781**	**205 070**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	–	1 439	–
Övriga fordringar	353	89	4 987
Fordringar hos koncernföretag	74 723	123 695	32 552
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	361	284	196
Kassa och bank	16 220	11 923	64 581
Summa omsättningstillgångar	**91 657**	**137 430**	**102 316**
SUMMA TILLGÅNGAR	**295 220**	**242 211**	**307 386**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	5 808	4 493	4 911
Pågående emission	–	–	888
	5 808	**4 493**	**5 799**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	372 242	292 954	372 584
Balanserat resultat	-78 163	-54 507	-54 507
Årets resultat	-8 002	-4 098	-23 656
	286 077	**234 349**	**294 421**
Summa eget kapital	**291 885**	**238 842**	**300 220**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	229	373	3 024
Övriga kortfristiga skulder	392	192	758
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter	2 714	2 804	3 384
Summa kortfristiga skulder	**3 335**	**3 369**	**7 166**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**295 220**	**242 211**	**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 31 oktober 2019
Styrelsen

Åke Sund *ordförande*	Staffan Andersson *ledamot*	Tony Grimaldi *ledamot*
Elin Lydahl *ledamot*	Tommy Nilsson *ledamot*	Indra Åsander *ledamot*

Carl-Johan Linér
VD

Revisorns granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för SaltX Technology Holding AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 31 oktober 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Claes Sjödin
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

ÖVRIG INFORMATION

KALENDER

Extra bolagsstämma	5 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	21 februari 2020
Årsstämma 2020	23 april 2020
Delårsrapport kvartal 1 2020	5 maj 2020
Delårsrapport kvartal 2 2020	25 augusti 2020
Delårsrapport kvartal 3 2020	5 november 2020
Bokslutskommuniké 2020	18 februari 2021

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