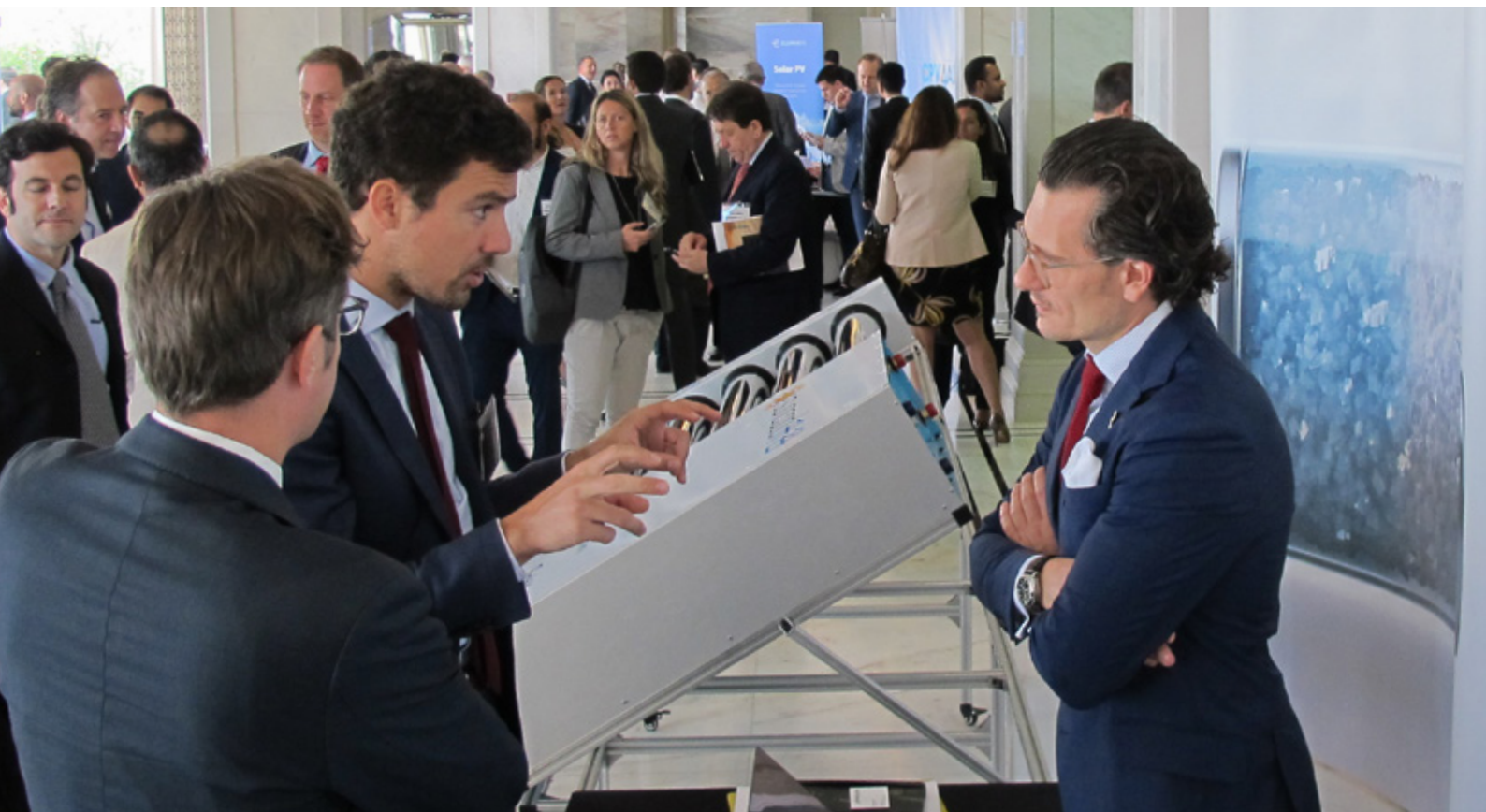
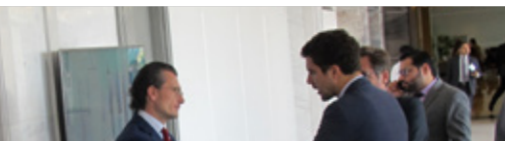


SaltX Technology Holding AB (publ)

# Delårsrapport Kvartal 1 2018

Denna information är sådan information som SaltX Technology är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 maj, kl 08:00



# Innehåll

Delårsrapport kvartal 1 2018	3
VD har ordet	4
Väsentliga händelser	6
Verksamhet	7
Finansiell översikt	9
Räkenskaper koncernen	15
Noter	19
Not 1 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	19
Not 2 Intäkter	19
Not 3 Finansiella instrument	20
Not 4 Transaktioner med närstående	20
Not 5 Fusion av SunCool AB	20
Räkenskaper moderbolag	21
Styrelsens och Verkställande direktörens försäkran	23
Övrig information	24

Förstasidan: SaltX ställde ut under Mena Energy update in Dubai. SaltX-medarbetarna Marcus Schrauf och Simon Ahlin fick bra möjligheter att presentera både SunCool och EnerStore för de 450 besökarna, som alla är verksamma inom Sol- och Energilagringsektorn.

# Delårsrapport Kvartal 1 2018

## FINANSIELLA HÄNDELSER

Första kvartalet

- ◆ Nettoomsättningen ökade till 1,5 (0,6) mkr
- ◆ Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -13,8 (-6,0) mkr
- ◆ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12,2 (-5,9) mkr
- ◆ Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,25 (-0,12) kr

**"TIMINGEN FÖR  
EN TEKNOLOGI  
SOM SALT X KAN  
DÄRFÖR INTE  
BLI BÄTTRE!"**

LÄS MER PÅ SIDAN 4

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Första kvartalet

- ◆ Produktion har startats och SunCool-fabriken i Kina invigdes i januari
- ◆ Fusionen av SunCool AB och SaltX fullbordades i januari
- ◆ SaltX och papperstillverkaren Ahlstrom-Munksjö har tecknat utvecklings- och licensavtal för att tillsammans utveckla tillverkningsmetod för SaltX material på grafenpapper

Efter periodens utgång

- ◆ SaltX vann Bloomberg New Energy Pioneer Award

## NYCKELTAL

### Koncernen, Tkr

	Kv 1 2018	Kv 1 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	1 527	577	5 300
Rörelseresultat (EBIT)	-13 797	-5 952	-28 515
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,25	-0,12	-0,53
Eget kapital	166 546	82 813	161 372
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 232	-5 853	-28 490
Soliditet (eget kapital/balansomslutning)	74%	66%	78%

# VD har ordet

Första kvartalet har fortsatt i ett högt tempo när de gäller kommersialiseringen av vårt patenterade nano-coatade salt. Vi fortsätter att sprida vår teknologi och uppmärksammas runt om i världen. Här vill jag lyfta fram utmärkelsen från Bloomberg som "New Energy Pioneer". Att bli utvald av branschens vassa experter och företagsledare är en otvetydig kvalitetsstämpel för oss och "sätter SaltX på världskartan". Det var väldigt inspirerande att lyssna på och diskutera med ledande aktörer inom förnybar energi vid Bloomberg Global Energy Summit i New York. I stort sett alla pratade om energilagring och hur viktigt det är: Timingen för en teknologi som SaltX kan därför inte bli bättre!

Även om det är kul med omvärldens uppmärksamhet, är mitt och övriga medarbetares fokus att leverera kommersiella resultat. Därför är det uppmuntrande att utvecklingen under första kvartalet gått i rätt riktning för samtliga affärsområden:

- ◆ **SunCool:** Tillverkningen hos vår licenstagare i Kina är igång och arbetet med kommersialisering fortgår. Leverans av solfångare och därmed intäkter, inleddes strax efter periodens utgång i april. Installation och ytterligare försäljning sker löpande. Det är positivt att se det ökande intresset.
- ◆ **HeatBoost:** Parallellt med förberedelser av fältförsök i USA

och Europa pågår tekniköverföring till TUS Stjernberg för att starta upp tillverkningen under det andra kvartalet i år.

- ◆ **VerdAcc:** Det är glädjande att marinprojektet med Alfa Laval som finansierats av Energimyndigheten är slutfört och fick positiva resultat som uppfyllde målen. Vad gäller Mobile Climate Control pågår fortfarande den kommersiella verifieringen.
- ◆ **EnerStore:** Pilotanläggningen till Vattenfall byggs nu och beräknas att vara klar efter sommaren. Därefter sker installation och driftsättning i Berlin under andra halvåret 2018. Vi ser fram emot de första resultaten med förväntan.

Vårt strategiskt viktiga projekt med Ahlstrom-Munksjö som kommunicerades i mars har kommit igång på ett bra sätt och inledande tester har genomförts. SaltX samarbetspartner för tillverkning av grafen deltar också aktivt och spelar en nyckelroll i projektet, som har stor potential att sänka produktionskostnaden väsentligt.

Det bådars gott att se vilka framsteg som vinnarlagen från SaltX hackaton gör. SaltX LABS utvecklas bra och antalet medlemmar växer hela tiden, vilket skapar en bra grund för framtida tillämpningar av vår teknologi och nya kommersiella produkter.

Som jag nämnt tidigare, och som bekräftades väldigt tydligt på

"I DAG KÄNNER DE FLESTA TILL ELEKTRISK ENERGILAGRING I FORM AV BATTERIER. VÅR UPPGIFT ÄR NU ATT VISA HUR TERMISK ENERGILAGRING KOMPLETTERAR BATTERIER PÅ ETT KONKURRENSKRAFTIGT SÄTT."

# VD har ordet

(forts.)

Bloomberg-konferensen, så kommer det att behövas flera former av energilagring – både elektrisk och termisk. I dag känner de flesta till elektrisk energilagring i form av batterier. Vår uppgift är nu att visa hur termisk energilag-

ring kompletterar batterier på ett konkurrenskraftigt sätt.

Stockholm i maj 2018

Karl Bohman



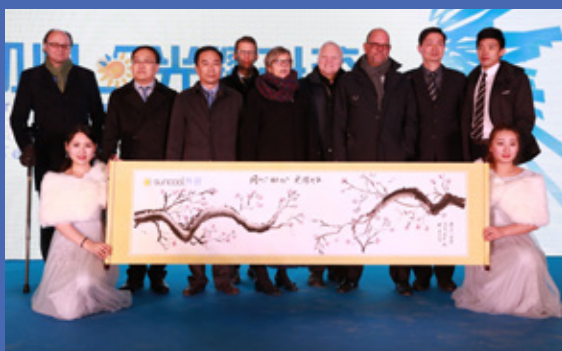
SaltX vinner utmärkelsen *New Energy Pioneers 2018* som delas ut av Bloomberg New Energy Finance (BNEF). SaltX VD Karl Bohman tog emot priset och presenterade SaltX på Bloomberg's Future of Energy Summit i New York.

# Väsentliga händelser

## ...UNDER FÖRSTA KVARTALET

### Produktion har startats och SunCool-fabriken i Kina invigdes i januari

Den 24 januari 2018, invigdes SaltX kinesiska partner NSECT sin fabrik för tillverkning av SunCool-solfångare baserat på SaltX teknologi. Kunder, investerare, partners och myndighetspersoner från Kina och Sverige var närvarande vid invigningen av nya fabriken i Yuyao, söder om Shanghai.



### Fusion av SunCool AB

Fusionen av SunCool AB fullbordades i januari 2018. IP-rättigheter och licensavtalet med NSECT har överlåtits till dotterbolaget SaltX Technology AB till marknadsvärde. SaltX emitterade 733 193 aktier i fusionsvederlag, utgörande 1,3 procent utspädning, till de gamla aktieägarna i SunCool i ersättning för bolagets nettotillgångar (se vidare not 5).

### SaltX och papperstillverkaren Ahlstrom-Munksjö tecknade utvecklings- och licensavtal för att tillsammans utveckla tillverkningsmetod för SaltX material på grafenpapper

Ett strategiskt samarbete med papperstillverkaren Ahlstrom-Munksjö har inletts. Till-

sammans ska bolagen utveckla en storskalig tillverkningsmetod för papper som bestryks med supermaterialet grafen. Grafenpappret ska fungera som en bärare av SaltX patenterade nanobehandlade salt, samtidigt som det väsentligt ökar materialets värmeledningsförmåga. Metoden att tillverka SaltX energilagringmaterial på papper sänker tillverkningskostnaden betydligt jämfört med befintlig teknik, och möjliggör en industriell och skalbar tillverkning av SaltX material.

## ...EFTER PERIODENS UTGÅNG

### SaltX vann Bloomberg New Energy Pioneer Award

SaltX vann utmärkelsen New Energy Pioneers 2018 som delades ut av Bloomberg New Energy Finance. Innovativa bolag från hela världen hade valts ut baserat på hur långt fram de befinner sig inom cleantech och hur kraftfull deras lösning är när det gäller att kunna påverka respektive bransch. Bloomberg väljer framförallt ut de bolag som utmärker sig i sin förmåga att revolutionera branscherna: energi, transport och teknologi. Vinnarna av 2018 New Energy Pioneer presenterades i april i New York vid Bloomberg konferens "The Future of Energy".

# Verksamhet

SaltX Technology är ett svenskt innovationsföretag som utvecklar och säljer en patenterad energilagringsteknologi, vilken marknadsförs under varumärket SaltX™. Kunderna utgörs huvudsakligen av stora globala OEM-aktörer som bl a Alfa Laval, Mobile Climate Control och Rheem, samt energibolag som Vattenfall, Öresundskraft och Goldwind.

Teknologin gör det möjligt att lagra energi i salt för att senare utvinna den i form av värme och/eller kyla. Därigenom möjliggörs ett effektivare energiutnyttjande och avsevärda energibesparingar, med sänkta kostnader och minskade utsläpp som följd. Teknologin möjliggör även en mer flexibel användning av energi från förnybara energikällor, där utmaningen tidigare legat i just möjligheten till lagring. I takt med att användningen av förnybara energikällor ökar blir det allt viktigare att på ett kostnadseffektivt sätt kunna lagra energin för att sedan kunna utnyttja den.

## AFFÄRSMODELL

SaltX affärsmodell består av försäljning i tre delar; SaltX material, licenser och support. Den största framtida intäktskällan är det patenterade materialet SaltX, samt licensen för att använda detta.

## STORA BESPARINGAR

Kunderna utgörs huvudsakligen av stora s.k. OEM-företag (Original

Equipment Manufacturers), komponenttillverkare och energibolag. Genom att integrera SaltX-teknologin i sina respektive värme- och kylprodukter (värmepumpar, termiska solfångare och luftkonditioneringsystem) möjliggörs stora energi- och kostnadsbesparingar.

## FOKUS PÅ FYRA OMRÅDEN

SaltX Technologys teknologi går att tillämpa inom ett stort antal applikationsområden. För närvarande ligger fokus på fyra applikationer:

- ◆ Termiska solfångare med inbyggd värme och kyla för byggnader (**SunCool**),
- ◆ Gasdrivna värmepumpar för varmvatten och uppvärmning av bostäder (**HeatBoost**),
- ◆ Värmedriven kyla i lastbilar och tunga fordon (**VerdAcc**) samt;
- ◆ Lagring av förnybar energi (**EnerStore**).

När det gäller termiska solfångare, SunCool, så har produktion hos vår licenstagare i Kina startat. Kommersiell lansering i Kina och övriga världen i stort pågår.

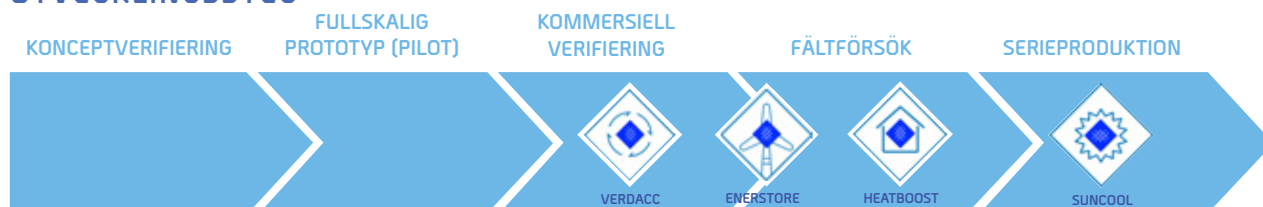
För HeatBoost är kommersiell verifiering klar. Fältförsök i USA och Europa startar under första, respektive andra halvåret 2018.





Den kommersiella verifieringen av applikationen VerdAcc pågår.

För applikationsområdet EnerStore har den kommersiella verifieringen avslutats. Konstruktionen av pilotanläggning är klar och fältförsök startar under andra halvåret 2018.

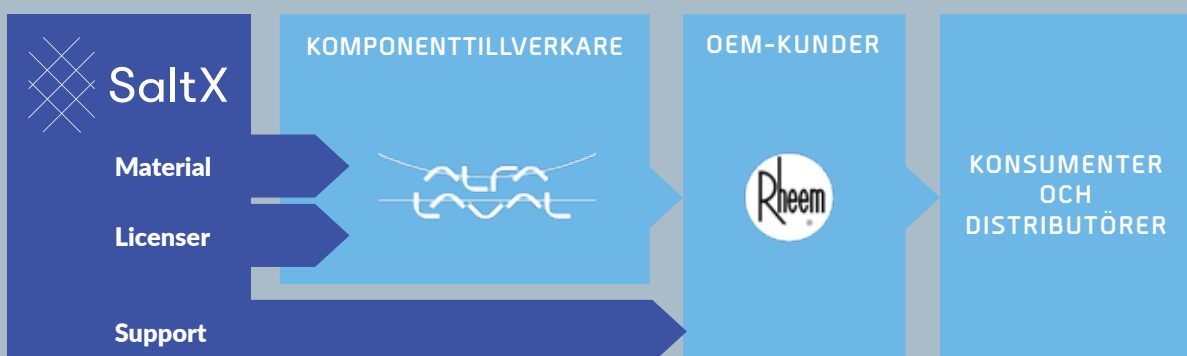
# Verksamhet (forts.)

## UTVECKLINGSSTEG



AFFÄRSOMRÅDE	TILLÄMPNING	STATUS
 SunCool	Termiska solfångare med inbyggd värme och kyla för byggnader.	Produktion startad. Kommerciell lansering i Kina och övriga världen.
 HeatBoost	Gasdrivna värmepumpar för varmvatten och uppvärmning av bostäder.	Kommerciell verifiering klar. Fältförsök i USA och Europa startar under första respektive andra halvåret 2018.
 VerdAcc	Värmedriven kyla i lastbilar och tunga fordon.	Kommerciell verifiering pågår. Fältförsök i USA startar i slutet av 2018.
 EnerStore	Lagring av förnybar energi.	Kommerciell verifiering klar. Konstruktion av pilotanläggning klar. Fältförsök startar under andra halvåret 2018.

## AFFÄRSMODELL



SaltX affärsmodell består av försäljning i tre delar; SaltX material, licenser och support. Den största framtida intäktskällan är det patenterade materialet SaltX, samt licensen för att använda detta.



# Finansiell översikt

## JANUARI-MARS – KVARTAL 1

### INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

#### **Rörelsens intäkter**

Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 1 527 (577) tkr. Ökningen förklaras av licensintäkter från Ahlstrom-Munksjö.

#### **Kostnader**

Kostnader under kvartalet uppgick till -20 300 (-11 004) tkr, fördelat på övriga externa kostnader -11 008 (-5 451) tkr, personalkostnader -8 305 (-5 285) tkr samt avskrivningar av anläggningstillgångar på -987 (-268) tkr. Avskrivningarna har ökat genom att tillgångarna som förvärvades genom fusion från SunCool AB skrivs av.

#### **Rörelseresultat (EBIT)**

Rörelseresultatet blev -13 797 (-5 952) tkr.

#### **Finansiella poster**

Resultat från finansiella poster uppgick till -324 (422) tkr och består främst av nedskrivning av aktier i Zhong Fa Zhan till uppdaterat marknadsvärde. Mellanhavandet med SunCool AB har upphört genom fusionen av SunCool.

#### **Resultat**

Resultat före skatt blev -14 121 (-5 530) tkr. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,25 (-0,12) kr.

### KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

#### **Kassaflöde och likviditet**

Kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till -12 232 (-5 853) tkr. Koncernens likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 52 893 tkr.

#### **Långfristiga skulder**

Långfristiga skulder uppgick till 31 110 tkr och bestod av lån från Statens Energimyndighet om 25 000 tkr och Almi Företagspartner om 6 000 tkr samt uppskjuten skatteskuld.

#### **Investeringar**

Under kvartalet gjordes investeringar som belastat kassaflödet med -6 737 (-4 964) tkr, främst avseende aktiverad utveckling.

## UTVECKLING PER KVARTAL

### Nyckeltal, Koncernen, Kvartal

Tkr	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
Nettoomsättning	577	1 416	1 087	2 220	1 527
Rörelseresultat (EBIT)	-5 952	-5 951	-7 955	-8 657	-13 797
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 853	-3 317	-9 060	-10 260	-12 232
Resultat per aktie, kr	-0,12	-0,12	-0,15	-0,14	-0,25

### **Eget kapital**

Eget kapital vid kvartalets utgång uppgick till 166 546 tkr eller 2,99 kr per aktie. Soliditeten vid samma tidpunkt var 74 procent.

### **MODERBOLAGET**

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

Resultat före skatt för året uppgick till -2 383 (-1 200) tkr. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 49 514 tkr.

### **AKTIEKAPITAL**

#### **Moderbolaget**

#### **SaltX Technology Holding**

Aktiekapitalet uppgick vid kvartalets utgång till 4 457 802,24 kr bestående av 55 722 528 aktier à 0,08 kr.

Vid fusionen av SunCool AB emitterades 733 193 aktier och SaltX tillfördes nettotillgångar på närmare 20 mkr främst bestående av rättigheter för SunCool-teknologin i Kina på 44 mkr och aktier i Zhong Fa Zhan värderade till 7,5 mkr reducerat med skulder till SaltX (från det ursprungliga förvärvet av ovan nämnda tillgångar).

Under kvartalet har omvand-

ling av optioner till aktier ägt rum varvid 20 782 aktier emitterats och bolaget tillförts 98 tkr i nytt kapital.

### **AKTIEN**

Aktien i SaltX är noterad på Nasdaq First North.

### **Teckningsoptioner**

Vid emissioner under 2016 emitterades också teckningsoptioner då aktier och teckningsoptioner emitterades som "units". Sammantaget emitterades drygt 16 miljoner teckningsoptioner som vid full teckning skulle inbringa cirka 20 mkr genom teckning av 4 297 153 aktier, där varje option ger rätt till 0,2651 aktier, senast 31 oktober 2018. Lösenkursen är 4,72 kronor per aktie, efter att justering har skett till företrädesemissionen i maj 2017.

Per den 31 mars hade ägare till optioner motsvarande 1 287 586 aktier, ackumulerat, begärt att få omvandla optioner till aktier och aktier har utfärdats. SaltX har tillförts 6,1 mkr (netto efter avdrag för transaktionskostnader). Kvarvarande optioner utgör 5,2 procent utspädning.

	Antal optioner	Antal aktier
<b>Teckningsoptioner TO2</b>		
Emitterat antal	16 210 500	4 297 404
Utnyttjade ackumulerat	-4 856 696	-1 287 586
Rest	11 353 804	3 009 818

## **FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITALET UNDER 2018**

	Förändring aktiekapital	Ackumulerat aktiekapital	Förändring antal aktier	Ackumulerat antal aktier
Ingående balans 2018		4 397 484,24		54 968 553
Apport för fusion 2018	58 655,44	4 456 139,68	733 193	55 701 746
Emission genom teckningsoptioner TO2 jan 2018	1 662,56	4 457 802,24	20 782	55 722 528

### **Incitamentsprogram**

Årsstämman i april 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att emittera 1 500 000 teckningsoptioner som erbjuds till ledning, övrig personal samt övriga nyckelpersoner i koncernen. En option motsvarar en (1) aktie, teckning kan ske i juni 2021 och lösenkursen skall fastställas vid dagen för utfärdande som 150 procent av gällande aktiekurs.

Årsstämman i april 2017 beslutade att bemyndiga styrelsen att emittera 750 000 teckningsoptioner som erbjuds till ledning och övrig personal, främst nyanställda, i koncernen. Detta program lanserades i september 2017. En option motsvarar en (1) aktie, teckning kan ske i juni 2020 och lösenkursen fastställdes vid dagen för utfärdande som 150 procent av gällande kurs vilket blev 48,8 kronor. Per 31 mars hade 625 000 optioner förvärvats till marknadspris av medarbetare. Vid fullt utnyttjande skulle bolaget tillföras 30,5 mkr. Dessa aktier motsvarar 1,1 procents potentiell utspädning.

Årsstämman i april 2016 beslutade att emittera 1,5 miljoner teckningsoptioner som erbjuds till ledning och samtliga anställda i koncernen, delvis för att ersätta befintligt program. I maj 2017 genomfördes en företrädesemission vilket påverkade optionsvillkoren. En option motsvarar 1,06 aktier, teckning kan ske i juni 2019 och lösenkursen är 4,72 kronor per aktie. Anställda har förvärvat 483 000 stycken av dessa optioner, till marknadsvärde. Vid fullt utnyttjande skulle bolaget tillföras 2,3 mkr. Dessa aktier motsvarar 0,9 procents potentiell utspädning.

### **Resultat per aktie**

Resultat per aktie för kvartalet uppgick till -0,25 (-0,12) kr baserat på ett medeltal om 55 597 575 (44 752 167) aktier. Antal aktier har baserats på antal aktier från förvärvet av SaltX Technology (fd ClimateWell), tillkommande aktier som existerade i SaltX vid förvärvet samt ytterligare aktier som tillkommit vid kontantemissioner. Vid beräkning av antal aktier efter full utspädning har hänsyn tagits till tillkommande utestående aktier från utfärdade optionsprogram, dock har det inte givit någon effekt eftersom resultatet är negativt.

Per den 31 mars 2018 var 720 aktier ännu inte tecknade från sammangåendet mellan bolaget och SaltX Technology (fd ClimateWell) varför en skuld uppgående till 29 tkr redovisas relaterad till den pågående inlösenprocessen.

### **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 för SaltX Technology Holding AB-koncernen 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. Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen med undantag av införandet av IFRS 9 och IFRS 15. Övergången till IFRS 9 respektive IFRS 15 har dock inte inneburit någon effekt på koncernens resultat och ställning.

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. Från 1 januari 2018 tillämpar även moderbolaget IFRS 9 och IFRS 15 såsom anges i RFR 2. Övergången har inte inneburit någon effekt på moderbolagets resultat och ställning.

## **FRÅN OCH MED DEN 1 JANUARI 2018 TILLÄMPAR KONCERNEN FÖLJANDE STANDARDER:**

### **IFRS 9**

IFRS 9 Finansiella instrument, hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den ersätter de delar av IAS 39

som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. I enlighet med standardens övergångsregler räknas inte jämförelsetalen för 2017 om.

Säkringsredovisning tillämpas inte i dagsläget av SaltX och de nya reglerna för säkringsredovisning har således inte påverkat koncernens finansiella ställning.

Vidare har det konstaterats att den nya nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster istället för inträffade kreditförluster, inte får väsentlig inverkan på koncernens kreditförluster då kreditförlusterna även baserat på återstående löptid är mycket låga i SaltX. Införandet av IFRS 9 har således inte fått någon påverkan på koncernens resultat och ställning.

### **IFRS 15**

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, hanterar hur redovisningen av intäkter ska ske. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om bolagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till bolagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten.

Den slutliga bedömningen efter

genomförd utvärdering och analys av koncernens kontrakt med kunder är att IFRS 15 inte har någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning.

## **KOMPLETTERADE REDOVISNINGSPRINCIPER**

### ***Licensgivning***

Koncernen licensierar ut IP-rättigheter (teknik-, tillverknings och exklusivitetslicenser) för delar av SaltX-teknologin för att möjliggöra tillverkning av komponenter och material som koncernen sedan köper från licenstagaren. I ersättningsbeloppet ingår, förutom licensen, i olika utsträckning även konsulttjänster, överföring av teknik och kunnande, kopplade till SaltX teknologin. Ersättningsbeloppet för licensen från kunden (transaktionspriset) fördelas vanligen på en del som betalas vid avtalets ingående och resterande delar av transaktionspriset är beroende av framtida händelser såsom uppnående av mål eller beställning av viss kvantitet varor av licenstagaren. Dessa framtida ersättningar som är beroende av kommande händelser betraktas i intäcksredovisningen som rörliga och intäcksredovisas endast när SaltX bedömer att det är mycket sannolikt att ersättningarna kommer att erhållas och prestationerna för att erhålla ersättningarna är utförda.

Koncernen bedömer om licensen är distinkt från de konsulttjänster som ska utföras och därmed utgör ett separat prestationsåtagande i kontraktet. Licensen bedöms vara ett separat prestationsåtagande i de fall licen-

sen kan användas utan tillhörande konsulttjänster från SaltX. Om licensen betraktas som distinkt innebär det att avtalet innehåller två åtaganden; licens och konsulttjänster. Dessa redovisas då var och en för sig.

Transaktionspriset allokeras till licensen respektive konsulttjänsterna till ett belopp som återspeglar det ersättningsbelopp som koncernen förväntar sig ha rätt till i utbyte mot överföringen av licensen respektive konsulttjänsterna till kunden. Det till ett åtagande allokerade transaktionspriset redovisas som intäkt antingen vid en tidpunkt eller över tiden.

Licenser som identifieras som separata prestationsåtaganden är antingen av karaktären "rätt till åtkomst" (right to access) eller av karaktären "rätt att använda" (right to use). En rätt till åtkomst-licens innebär rätt att få åtkomst till SaltX IP-rättigheter i befintligt skick under licensperioden, d v s IP-rättigheten förändras och SaltX bedriver verksamhet som i väsentlig grad påverkar värdet av den immateriella tillgång kunden har rätt till. En rätt att använda-licens innebär rätt att använda SaltX IP-rättighet i befintligt skick vid den tidpunkt då licensen beviljas. Rätt till åtkomst-licenser redovisas över tid, d v s över den tid kunden har rätt att nyttja licensen, medan rätt att använda-licenser redovisas vid en given tidpunkt, d v s vid den tidpunkt när kunden får kontroll över licensen. Kontroll över en tillgång är förmågan att styra användningen av, och erhålla i stort sett alla återstående fördelar från, tillgången. Kontroll innefattar möjligheten att hindra andra före-

tag från att styra användningen av, och erhålla fördelarna från, en tillgång. Fördelarna med en tillgång är de potentiella kassaflöden som kan erhållas direkt eller indirekt.

Om konsulttjänster betraktas som ett separat distinkt åtagande intäktsredovisas tjänsterna över tiden enligt de redovisningsprinciper som återfinns i årsredovisningen 2017.

Om licensen inte är distinkt från de konsulttjänster som kunden ska erhålla redovisas licensen och konsulttjänsterna kombinerat som ett prestationsåtagande. En bedömning görs om intäkter för det kombinerade prestationsåtagandet ska redovisas vid en tidpunkt eller över tid beroende på när kontrollen över både licensen och konsulttjänsterna överförs till kunden.

#### ***Försäljningsbaserad royalty***

Intäkter för försäljningsbaserad royalty som avtalas i utbyte mot en licens för immateriell egendom redovisas endast när det senare av följande inträffar:

- ◆ Efterföljande försäljning sker
- ◆ Det prestationsåtagande som den försäljningsbaserade royaltyn har allokerats till är uppfyllt

# Koncernens rapport över totalresultat - sammandrag

Tkr	Kv 1 2018	Kv 1 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	1 527	577	5 300
Aktiverat arbete för egen räkning	4 931	4 430	17 229
Övriga rörelseintäkter	45	45	272
<b>SUMMA</b>	<b>6 503</b>	<b>5 052</b>	<b>22 801</b>
Övriga externa kostnader	-11 008	-5 451	-25 419
Personalkostnader	-8 305	-5 285	-24 995
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-987	-268	-902
<b>SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER</b>	<b>-20 300</b>	<b>-11 004</b>	<b>-51 316</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-13 797</b>	<b>-5 952</b>	<b>-28 515</b>
Finansiella intäkter	-166	429	1 760
Finansiella kostnader	-158	-7	-24
<b>FINANSIELLA POSTER - NETTO</b>	<b>-324</b>	<b>422</b>	<b>1 736</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>-14 121</b>	<b>-5 530</b>	<b>-26 779</b>
Inkomstskatt	-17	-13	-64
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-14 138</b>	<b>-5 543</b>	<b>-26 843</b>
<b>Resultat per aktie räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr</b>			
Resultat per aktie före utspädning	-0,25	-0,12	-0,53
Resultat per aktie efter utspädning	-0,25	-0,12	-0,53

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 moderföretagets aktieägare.

# Koncernens balansräkning

## - sammandrag

Tkr	Not	31 mar 2018	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		95 830	91 300
IPR SunCool	5	43 337	-
Patent och varumärken		2 396	2 038
		<b>141 563</b>	<b>93 338</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer		2 106	1 711
		<b>2 106</b>	<b>1 711</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier	5	7 511	-
Andra långfristiga finansiella tillgångar	5	1 000	30 210
		<b>8 511</b>	<b>30 210</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>152 180</b>	<b>125 259</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		178	-
Förskott leverantörer		185	95
Kundfordringar		2 663	4 315
Övriga kortfristiga fordringar		12 685	2 226
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 798	4 364
Likvida medel		52 893	71 837
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>73 402</b>	<b>82 837</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>225 582</b>	<b>208 096</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		4 458	4 397
Övrigt tillskjutet kapital		509 545	490 294
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-347 457	-333 319
<b>Summa eget kapital</b>		<b>166 546</b>	<b>161 372</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		31 000	31 000
Uppskjuten skatteskuld		110	93
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>31 110</b>	<b>31 093</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skuld till minoritet		29	29
Leverantörsskulder		3 012	4 163
Aktuell skatteskuld		2 070	-
Övriga skulder		11 504	804
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 311	10 635
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>27 926</b>	<b>15 631</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>225 582</b>	<b>208 096</b>



# Koncernens rapport över förändring i eget kapital

## Hänförligt till moderföretagets aktieägare

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets Resultat	Summa eget kapital
<b>Utgående balans 31 dec 2016</b>	3 579	391 278	-306 476	88 381
Periodens resultat tillika summa totalresultat	-	-	-5 543	-5 543
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-5 543</b>	<b>-5 543</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</b>				
Emissionskostnader	-	-25	-	-25
<b>Utgående balans 31 mar 2017</b>	3 579	391 253	-312 019	82 813
<b>Perioden apr–dec 2017</b>				
Resultat apr–dec 2017 tillika summa totalresultat	-	-	-21 300	-21 300
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-21 300</b>	<b>-21 300</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</b>				
Emissioner	818	105 601	-	106 419
Emissionskostnader	-	-7 669	-	-7 669
Försålda teckningsoptioner	-	1 084	-	1 084
<b>Utgående balans 31 dec 2017</b>	4 397	490 294	-333 319	161 372
Periodens resultat tillika summa totalresultat	-	-	-14 138	-14 138
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-14 138</b>	<b>-14 138</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</b>				
Emissioner	61	19 411	-	19 472
Emissionskostnader	-	-748	-	-748
Försålda teckningsoptioner	-	588	-	588
<b>Utgående balans 31 mar 2018</b>	4 458	509 545	-347 457	166 546

# Koncernens kassaflöde

Tkr	Kv 1 2018	Kv 1 2017	Helår 2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-14 121	-5 530	-26 779
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet, m m	1 276	268	902
	<b>-12 845</b>	<b>-5 262</b>	<b>-25 877</b>
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-8 649	-664	-7 187
Ökning/minskning av rörelseskulder	9 262	73	4 574
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>	<b>613</b>	<b>-591</b>	<b>-2 613</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-12 232</b>	<b>-5 853</b>	<b>-28 490</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 072	-4 323	-17 073
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-463	-212	-1 491
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-1 000	-	-
Fusion av SunCool AB	803	-	-
Ökning/minskning av långfristiga fordringar	-1 005	-429	-1 755
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 737</b>	<b>-4 964</b>	<b>-20 319</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	25	-25	99 834
Upptagna lån	-	2 000	2 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>25</b>	<b>1 975</b>	<b>101 834</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-18 944</b>	<b>-8 842</b>	<b>53 025</b>
Likvida medel vid periodens början	71 837	18 812	18 812
Likvida medel vid periodens slut	52 893	9 970	71 837

# 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 under nästkommande räkenskapsår är:

- ◆ **Immateriella tillgångar:** Genom fusionen av SunCool erhöles en betydande immateriell tillgång, SunCool-teknologin för den kinesiska marknaden, värderad till 44 mkr. 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.
- ◆ **Licensintäkter:** Under första kvartalet 2018 har intäkter redovisats uppgående till 1 014 tkr hänförliga till licens av IP-rättigheter. En del av licensen faktureras i samband med att avtalet tecknas medan resterande betalningar beräknas ske fortsatt under 2018 och 2019 i samband med att komponenter kommer att beställas. För att de resterande betalningarna ska erhållas ska koncernen beställa komponenter från det bolag som erhållit licensen. Koncernen har gjort bedömningen att priset för försäljningen av licensen är helt oberoende av åtagandet att också beställa komponenter från licenstagaren. Vidare är det koncernens bedömning att det är mycket sannolikt att komponenter kommer att beställas av licenstagaren.

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:

	Kv 1 2018	Kv 1 2017	Helår 2017
Intäkter från avtal med kunder	1 527	567	5 300
Övriga intäkter	45	55	272
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 572</b>	<b>622</b>	<b>5 572</b>

Koncernen har intäkter enligt specifikation nedan från:

	Kv 1 2018	Kv 1 2017	Helår 2017
Licensintäkter	1 014	-	1 149
Utvecklingssamarbete	-6	481	3 252
Konsulttjänster (teknik)	519	86	899
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 527</b>	<b>567</b>	<b>5 300</b>

Intäkter från licensrättighet uppgående till 1 014 (-) tkr och avser första delen av ersättning från Ahlstrom-Munksjö AB.

Intäkter från utvecklingssamarbeten uppgående till -6 (481) tkr och har varit lägre under det senaste kvartalet men inkluderar dessutom en eliminering av en tidigare uppbokad upplupen intäkt på -197 tkr.

Intäkter från försäljning av konsulttjänster och managementtjänster uppgående till 519 (86) tkr avser tekniktöd till samarbetspartners (NSECT och Stjernberg).

### NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

**Börsnoterad aktie** **31 mar 2018**  
Zhong Fa Zhan Holdings Ltd 7 511

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. Väsentliga skillnader har dock identifierats avseende lånet från Statens Energimyndighet.

Verkligt värde	31 mars 2018	
	Redovisat värde	Verkligt värde
Statens Energimyndighet	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

Närståendeförhållandet med SunCool AB har upphört genom fusionen.

Under första kvartalet 2018 har följande transaktioner med närstående förekommit:

Inköp tjänster av närstående (Post Agency Stockholm AB) 217 (-) tkr, avser marknadsföring.

### NOT 5 FUSION AV SUNCOOL AB

Fusionen av SunCool fullbordades i januari 2018. Fusionen utgör ett tillgångsförvärv. Nettotillgångar för närmare 20 mkr förvärvades bestående av de immateriella tillgångar, SunCool-rättigheterna i Kina som 2015 såldes

till SunCool, som uppgick till 44 mkr, aktier i Zhong Fa Zhan Holdings Ltd (NSECTs moderbolag) och en skuld till SaltX. Skulden uppgick till 31 mkr och en eliminering gjordes mot motsvarande fordran i SaltX. SaltX emitterade 733 193 aktier i fusionsvederlag, utgörande 1,3 procents utspädning, till de gamla aktieägarna i SunCool i ersättning för bolagets nettotillgångar. SunCool hade ett royaltyavtal med kinesiska NSECT och samgåendet innebär att hela provisionen tillfaller SaltX samtidigt som avskrivning på rättigheterna bärs av SaltX. IP-rättigheter och royaltyavtalet med NSECT har överlåtits till dotterbolaget SaltX Technology AB till marknadsvärde.

# Moderbolagets resultaträkning

<b>Tkr</b>	<b>Kv 1 2018</b>	<b>Kv 1 2017</b>	<b>Helår 2017</b>
Nettoomsättning	870	-	2 400
Övriga externa kostnader	-2 130	-1 385	-4 530
Personalkostnader	-1 432	-75	-1 716
<b>SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER</b>	<b>-3 562</b>	<b>-1 460</b>	<b>-6 246</b>
Ränteintäkter och liknande intäkter	466	260	1 827
Finansiella kostnader	-157	-	-
<b>FINANSIELLA POSTER - NETTO</b>	<b>309</b>	<b>260</b>	<b>1 827</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>-2 383</b>	<b>-1 200</b>	<b>-2 019</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 383</b>	<b>-1 200</b>	<b>-2 019</b>

# Moderbolagets balansräkning

Tkr	31 mar 2018	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andelar i dotterföretag	97 261	97 261
Aktier	7 511	-
Andra långfristiga finansiella tillgångar	1 000	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>105 772</b>	<b>97 261</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Övriga fordringar	776	1 005
Fordringar hos koncernföretag	98 047	55 734
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	372	604
Kassa och bank	49 514	70 250
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>148 709</b>	<b>127 593</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>254 481</b>	<b>224 854</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget Kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	4 458	4 397
	<b>4 458</b>	<b>4 397</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkursfond	290 907	272 272
Balanserat resultat	-54 507	-52 488
Årets resultat	-2 383	-2 019
	<b>234 017</b>	<b>217 765</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>238 475</b>	<b>222 162</b>
<b>Kortsfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	52	704
Aktuell skatteskuld	2 070	-
Övriga kortfristiga skulder	10 826	379
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter	3 058	1 609
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>16 006</b>	<b>2 692</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>254 481</b>	<b>224 854</b>

# 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 3 maj 2018  
Styrelsen

Åke Sund  
*ordförande*

Tony Grimaldi  
*ledamot*

Elin Lydahl  
*ledamot*

Tommy Nilsson  
*ledamot*

Johan Nordström  
*ledamot*

Indra Åsander  
*ledamot*

Karl Bohman  
VD

*Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.*

# Övrig information

## KALENDER

Delårsrapport kv 2 2018  
Delårsrapport kv 3 2018  
Bokslutskommuniké 2018

23 augusti  
8 november  
21 februari 2019

## ADRESS

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Karl Bohman, VD  
+46 70 560 02 68  
[karl.bohman@saltxtechnology.com](mailto:karl.bohman@saltxtechnology.com)

Harald Bauer, CFO  
+46 708 10 80 34  
[harald.bauer@saltxtechnology.com](mailto:harald.bauer@saltxtechnology.com)