SaltX Technology Holding AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2016





VD Karl Bohman:

Vi har gjort viktiga framsteg inom SaltX Technologys samtliga fokusområden där projektet med Rheem/Oak Ridge och överens-kommelsen med Mobile Climate Control var höjdpunkterna.

Denna information är sådan information som SaltX Technology är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.
Informationen lämnades för offentliggörande den 9 november 2016, kl. 08.00 CET

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2016

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Skirner AB har tillfört 4,5 mkr genom aktie-teckning
- Fraunhofer ISE i Tyskland anlitas för nästa steg i utvecklingen av framtidens gasvärmepumpar
- Amerikanskt gasvärmepumpsprojekt värt ca 5 mkr säkrat
- Patentportföljen förstärks: Nytt patent beviljat i USA
- Utvecklingsprojekt kring varmvattenberedare med GE Appliances avbryts – Diskussioner med tilltänkt ny partner har inletts

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Satsning på nytt fokusområde inom energilagring inleds
- Finansiering till nästa generations saltmaterial beviljat av statliga Vinnova
- Europeiska patentverket EPO har beviljat två nya patentansökningar
- Överenskommelse med Mobile Climate Control om global licensaffär för tunga fordon
- Avtal med det brittiska forskningsinstitutet Energy Technologies Institute har avbrutits – Resultatbelastning 2,0 mkr

Nyckeltal

Koncernen, Tkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Rörelsens intäkter[1)]	2 172	4 071	11 625	14 160	51 753
Rörelseresultat	–5 595	–2 890	–13 944	–5 740	20 226
Eget kapital	91 301	45 757	91 301	45 757	72 162
Periodens kassaflöde	–1 847	–2 487	20 986	–9 338	–9 927
Soliditet	69%	57%	69%	57%	67%
1) Effekt från avbrutet avtal och aktivering	–2 026		–2 026		

Jämförelseperioder 2015 fram till förvärvstidpunkten avser ClimateWell-koncernen.

VD har ordet

Tempot har varit fortsatt högt under sommaren och hösten. Vi har gjort viktiga framsteg inom SaltX Technologys samtliga fokusområden där projektet med Rheem/Oak Ridge och överenskommelsen med Mobile Climate Control var höjdpunkterna. Samtidigt har två projekt med GE Appliances och ETI avbrutits.

HeatBoost – Gasdrivna värmepumpar för uppvärmning av varmvatten och bostäder
- GE Appliances, som förvärvades av kinesiska Haier tidigare i år, meddelade att de avslutar sin verksamhet inom varmvattenberedare, vilket innebär att projektet med SaltX avslutas.
- Diskussioner med tilltänkt partner som ska ersätta GE Appliances har inletts och förberedelser för fältförsök i Nordamerika nästa år fortgår.
- Gasvärmepumpsprojektet tillsammans med Rheem och Oak Ridge National Lab startade enligt plan i oktober.
- Parallellt har tyska Fraunhofer ISE som kontrakterats i det europeiska gasvärmepumpskonceptet, genomfört den inledande studien och påbörjat nästa fas. Synergierna med det amerikanska projektet är tydliga och möjliggör en ökad takt i utvecklingsarbetet.

SunCool – Termiska solfångare med inbyggd värme och kyla för byggnader
- SaltX bistår SunCool med kunskapsöverföring och teknisk support till NSECT för att inleda pilotproduktion av SunCool-solfångare för kommande referensprojekt. De första solfångarna beräknas tillverkas i slutet av året.
- I oktober installerades den senaste generationens solfångare med SaltX-teknologi i Ankara, Turkiet. Det är samma generation solfångare som kommer att byggas av NSECT i fabriken i Kina.

Verdacc – Värmedriven kyla i lastbilar och tunga fordon
- Efter en tids diskussioner, träffades en överenskommelse om de kommersiella villkoren för ett globalt licensavtal med Ratos-ägda Mobile Climate Control (MCC), en ledande leverantör av luftkonditioneringssystem till OEM-tillverkare av tunga fordon.
- I samband med överenskommelsen med MCC, avslutas det tidigare projektet med ETI i vilket SaltX utvecklade ett motsvarande system tillsammans med Caterpillar.

SaltX har också initierat ett nytt fokusområde inom lagring av förnyelsebar energi (sol, vind, fjärrvärme) i både liten och stor skala. Fokusområdet går under arbetsnamnet **EnerStore**, och baseras på SaltX patenterade Nano-Coated Salt (NCS)-teknologi som, med hög energidensitet och till en låg kostnad, har kapacitet att lagra energi utan större förluster under lagringstiden.

Vi fortsätter att förstärka patentportföljen, och är nöjda att flera viktiga NCS-patent har beviljats, eller är på väg att beviljas, både i USA och Europa. Med pengar från Vinnova får vi möjlighet att vidareutveckla SaltX-materialet med hjälp av framtidsmaterialet grafen och på så sätt öka prestandan. Vi har även stärkt upp organisationen med rekryteringar av två ledande befattningar – Ingemar Hallin (Head of Technology Integration) och Christofer Rhén (VP Sales).

Vi bedömer att framtidsutsikterna för SaltX är positiva. Samtidigt återstår fortfarande både tekniska och kommersiella utmaningar; Vi arbetar ständigt med att hantera dessa.

- **Förändringar hos kunder:** Som vi såg i fallet med GE Appliances, påverkas SaltX när förändringar sker hos våra kunder, vilket i vissa fall är utanför SaltX kontroll och påverkan. Därför försöker SaltX att kontinuerligt ha alternativa partners tillgängliga.
- **Tid att nå ut till marknad:** SaltX affärsmodell bygger på att integrera SaltX-materialet i kunders produkter. Det är först efter lansering av dessa produkter, som typiskt sätt kan ta flera år, som SaltX räknar med att få betydande intäktströmmar. Intäkterna fram till dess kommer primärt från licenser, teknisk support, offentlig finansiering och aktiverad utveckling. Därför arbetar SaltX med flera applikationsområden samtidigt.

Vi känner stor tillförsikt inför framtiden och ser fram emot en bra avslutning på detta år.

Stockholm november 2016
Karl Bohman
VD



Väsentliga händelser under tredje kvartalet

Skirner AB har tillfört 4,5 mkr genom aktieteckning
Skirner AB, en av de största aktieägarna i SaltX Technology, utnyttjade i juli 2016 optioner och tecknade aktier i ClimateWell, dotterbolag till SaltX Technology, vilket tillförde bolaget 4,5 mkr. Dessa aktier kommer att omvandlas till aktier i SaltX Technology med stöd av bemyndigande från årsstämman.

Fraunhofer ISE anlitas för nästa steg i utvecklingen av framtidens gasvärmepumpar
SaltX Technology meddelade i juli 2016 att Fraunhofer ISE i Tyskland anlitas för nästa steg i utvecklingen av framtidens gasvärmepumpar.

Amerikanskt gasvärmepumpsprojekt värt ca 5 mkr säkrat
SaltX Technology ska tillsammans med ledande partners – Rheem USA och Oak Ridge National Laboratory – ta fram nästa generations gasvärmepump för den amerikanska marknaden. Projektet innebär cirka 5 mkr i initial intäkt under tre år till SaltX Technology.

Patentportföljen förstärks: Nytt patent beviljat i USA
SaltX Technology har fått patent beviljat i USA för sin Nano Coated Salt (NCS) teknologi. NCS är ett av SaltX Technologys viktigaste patentområden, och teknologin har redan beviljats patent i Sverige och Kina.

Utvecklingsprojekt kring varmvattenberedare med GE Appliances avbryts
– Diskussioner med tilltänkt ny partner har inletts
Det gemensamma utvecklingsprojektet mellan SaltX Technology och GE Appliances som syftar till att utveckla en gasdriven värmepump för varmvattenberedare i Nordamerika avbryts. Detta är en direkt konsekvens av att GE Appliances – som i juni förvärvades av kinesiska Haier – lägger ned sin produktion av varmvattenberedare i USA. Däremot kvarstår utvecklingsavtalet i sin helhet mellan SaltX Technology och GE Appliances för andra vitvaruapplikationer i vilka SaltX energibesparande teknologi kan integreras.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Satsning på nytt fokusområde inom energilagring
SaltX Technology startar upp ett nytt fokusområde inom energilagring som möjliggör ökad användning av förnyelsebara energikällor både i liten och stor skala.

Finansiering till nästa generations saltmaterial säkrat
– Ökar prestandan fem gånger
Statliga Vinnova tilldelar SaltX Technology ett bidrag om 1,2 mkr för vidareutveckling av ett grafen-baserat SaltX-material som har potential att öka prestandan för värmeledningen i saltmaterialet med fem gånger. I projektet deltar även Chalmers Industriteknik.

Europiska patentbyrån EPO har beviljat två nya patentansökningar
European Patent Organisation (EPO) har meddelat att de avser att bevilja SaltX Technologys patentansökan för sin Nano Coated Salt (NCS) teknologi. Teknologin har redan beviljats patent i Sverige, Kina och senast i USA, vilket meddelades i augusti. Vidare har EPO beviljat SaltX patentansökan för sin uppfinning av så kallad Digital Heat Pipe (DHP) som tidigare har beviljats patent i Sverige.

Överenskommelse med Mobile Climate Control om global licensaffär för tunga fordon
En överenskommelse har träffats om de kommersiella villkoren för ett strategiskt licensavtal med Mobil Climate Control (MCC). Licensavtalet, som löper under 15 år, ger MCC en exklusiv och global rättighet att utveckla, tillverka och sälja värmedrivna luftkonditioneringssystem baserat på SaltX-teknologin till tunga fordon. För detta betalar MCC en rörlig licensavgift utöver själva SaltX-materialet som SaltX är ensam leverantör av. Lansering bedöms ske i slutet av 2018.

Avtal med det brittiska forskningsinstitutet Energy Technologies Institute har avbrutits
– Resultatbelastning 2 mkr
SaltX Technology har ett utvecklingsavtal med det brittiska forskningsinstitutet Energy Technologies Institute att tillsammans med fordonstillverkaren Caterpillar ta fram lösningar för kyla i tunga fordon baserat på SaltX teknologi. Som en följd av den kommersiella överenskommelsen med MCC, se ovan, avslutas detta utvecklingsavtal, vilket belastar resultatet i tredje kvartalet med 2,0 mkr.

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.

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.

Kunderna utgörs huvudsakligen av stora s.k. OEM-företag (Original Equipment Manufacturers) såsom Alfa Laval, Mobile Climate Control och Rheem . Genom att integrera SaltX-teknologin i sina respektive värme- och kyla-produkter (värmepumpar, termiska solfångare och luftkonditioneringssystem) möjliggörs stora energi- och kostnadsbesparingar.

Alla marknadssegment är relativt väl konsoliderade med ett begränsat antal, ofta globalt aktiva, aktörer. Marknaderna kännetecknas vidare av hård konkurrens, ett konstant kostnadstryck samt stort fokus på innovation och produktutveckling. Parallellt bedrivs även ett omfattande arbete i syfte att öka energieffektiviteten och samtidigt minska påverkan på miljön.

Fokus på fyra applikationsområden

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

APPLIKATIONSOMRÅDE		NAMN/KONCEPT	STATUS
	Gasdrivna värmepumpar för varmvatten och uppvärmning av bostäder	HeatBoost	Anpassning av konceptet för uppvärmning av bostäder beräknas att vara klar 2017. Fältförsök i USA 2017 och i Europa planerat till 2018.
	Termiska solfångare med inbyggd värme och kyla för byggnader	SunCool	Uppstart av tillverkning i Kina beräknas ske i slutet av 2016.
	Värmedriven kyla i lastbilar och tunga fordon	Verdacc	Proof-of-Concept klart. Demonstration på fordon är planerat till 2017.
	Lagring av förnyelsebar energi	EnerStore	Nytt fokusområde kv. 3 2016. Proof-of-concept under 2017.

ERBJUDANDE OCH AFFÄRSMODELL

SaltX Technologys affärsmodell bygger på försäljning av licenser, kunnande och kritiska komponenter i form av salt och matris.

ERBJUDANDE	VARA/TJÄNST	INTÄKTSMODELL
Material	Salt och matris	Ersättning relaterad till kapacitet (per kW eller kWh)
Licenser	Exklusiva eller icke-exklusiva licenser som ger rätt att använda SaltX-teknologin inom ett avgränsat applikationsområde eller marknadssegment.	Ersättning för licenser ("up-front" eller utspridd på levererat SaltX-material) Provision baserad på faktisk försäljning till slutkund
Konsulttjänster	Teknisk support och kunskapsöverföring till kunder och partners kring integration och kundanpassning av SaltX-teknologin samt fortsatt produktutveckling avseende det aktuella systemet eller produkten.	Tid- eller projektbaserad

Finansiell översikt

Omvänt förvärv
SaltX Technologys koncernstruktur skapades genom att det på Nasdaq First North listade bolaget SaltX Technology Holding AB förvärvade ClimateWell AB genom apportemission. Därmed blev SaltX Technology Holding moderbolag i koncernen. Transaktionen är ett så kallat omvänt förvärv som redovisas enligt K3. Utgångspunkten är att ClimateWell är förvärvaren då dess ägare får det bestämmande inflytandet över koncernen. SaltX Technology hade över 4 000 ägare med små andelar och ClimateWell hade cirka 150 ägare. Förvärvet beslutades på SaltX Technologys årsstämma. Förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv där koncernbalansen upprättas som om ClimateWell förvärvat SaltX per månadsskiftet april/maj 2016 då denna är den redovisningsmässiga förvärvaren. SaltX ingår sedan den dagen i koncernräkenskaperna. Jämförelseperioder 2015 och fram till förvärvstidpunkten avser ClimateWell-koncernen.

SaltX Technology är det legala moderföretaget och redovisas som detta i finansiella rapporter.

JULI–SEPTEMBER – KVARTAL 3
Intäkter, kostnader och resultat
Rörelsens intäkter
Koncernens intäkter för det tredje kvartalet uppgick till 2 172 (4 071) tkr.

Nettoomsättningen har minskat med 3 429 tkr i tredje kvartalet då en upplupen intäkt har skrivits av som en effekt av att avtalet med forskningsinstitutet Energy Technologies Institute i England har avbrutits. Övriga intäkter har ökat med 1 403 tkr då delar av utvecklingen inom detta projekt kunnat aktiveras.

Rörelsens intäkter består främst av ersättning för utvecklingsprojekt åt OEM-partners, aktiverad utveckling samt offentlig finansiering.

Kostnader
Kostnaderna under tredje kvartalet uppgick till –7 767 (–6 961) tkr, fördelat på övriga externa kostnader –3 827 (–3 596) tkr, personalkostnader –3 591 (–2 997) tkr samt av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar på –349 (–368) tkr.

Finansiella poster
Resultat från finansiella poster uppgick till 361 (–13) tkr. Ökningen förklaras av en räntebärande fordran på SunCool AB från försäljning av licensrättigheter 2015.

Resultat
Resultatet efter finansiella poster blev –5 234 (–2 903) tkr. Resultat per aktie uppgick till –0,19 (–0,11) kr.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning
Kassaflöde och likviditet
Kassaflöde för tredje kvartalet uppgick till –1 847 (–2 487) tkr eller –0,07 (–0,09) kr per aktie. Koncernens likviditet vid periodens slut uppgick till 26 499 (6 102) tkr. Denna har ökat under året främst genom emissionslikvid.

Långfristiga skulder
Långfristiga skulder uppgick till 29 000 (25 000) tkr och bestod av lån från Statens Energimyndighet om 25 000 tkr och Almi på 4 000 tkr.

Investeringar
Under kvartalet gjordes investeringar som påverkat kassaflödet med 4 451 (557) tkr bestående främst av aktiverad utveckling.

Eget kapital
Eget kapital uppgick per 30 september 2016 till 91 301 (45 757) tkr eller 3,32 (1,66) kr per aktie. Soliditeten per samma datum var 69 (57) procent.

JANUARI–SEPTEMBER
Intäkter, kostnader och resultat
Rörelsens intäkter
Koncernens intäkter under perioden uppgick till 11 625 (14 160) tkr. Nettoomsättningen har minskat med 3 429 tkr i tredje kvartalet då en upplupen intäkt har skrivits av som en effekt av att avtalet med forskningsinstitutet Energy Technologies Institute i England har avbrutits. Övriga intäkter har ökat med 1 403 tkr då delar av utvecklingen inom detta projekt kunnat aktiveras.

Kostnader
Kostnader under perioden uppgick till –25 569 (–19 900) tkr, fördelat på externa kostnader –11 976 (–8 128) tkr, personalkostnader –12 606 (–10 691) tkr samt av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar på –987 (–1 081) tkr.

I juni 2016 återfördes en avsättning på 403 tkr för avvecklingskostnader av tidigare verksamhet.

Kostnaderna har varit högre 2016 jämfört med samma period 2015. Inom externa kostnader avser det arbete i samband med notering på First North och kapitalanskaffning samt kostnader för material och framtagning prototyper och annat utvecklingsarbete.

Finansiella poster
Resultat från finansiella poster uppgick till 1 163 (40) tkr. Ökningen förklaras av en räntebärande fordran på SunCool AB från försäljning av licensrättigheter 2015.

Resultat
Resultatet efter finansiella poster blev –12 781 (–5 700) tkr eller –0,46 (–0,21) kr per aktie.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning
Kassaflöde och likviditet
Periodens kassaflöde uppgick till 20 986 (–9 338) tkr eller 0,76 (–0,34) kr per aktie.

Långfristiga skulder
Långfristiga skulder uppgick till 29 000 (25 000) tkr och bestod av lån från Statens Energimyndighet om 25 000 tkr och Almi på 4 000 tkr.

Investeringar
Under perioden gjordes investeringar om 8 020 (3 515) tkr, bestående främst av aktiverad utveckling, därutöver redovisas en positiv effekt av sammangåendet mellan SaltX och ClimateWell under andra kvartalet på 10 992 tkr.

Moderbolaget
Moderbolagets, SaltX Technology Holding AB, verksamhet omfattar förvaltning av dotterbolaget ClimateWell AB samt att upprätthålla bolagets börsnotering. Moderbolaget hade ingen omsättning i perioden eller under föregående år.

Resultat före skatt uppgick till –3 283 (–42 444) tkr. Moderbolagets disponibla likviditet uppgick per 30 september till 21 023 (7 217) tkr.

Aktiekapital
Moderbolaget SaltX Technology Holding
Aktiekapitalet uppgick per 30 september till 3 482 077,68 kr bestående av 43 525 971 aktier à 0,08 kr. Det pågår en apportemission där aktier i dotterbolaget ClimateWell ersätts med aktier i SaltX, där mindre än ½ (0,5) procent fortfarande är utestående.

I juli 2016 utnyttjade Skirner AB, en av de största aktieägarna i SaltX Technology, optioner och tecknade aktier i ClimateWell, dotterbolag till SaltX Technology, vilket tillförde bolaget 4,5 mkr. Dessa aktier kommer att omvandlas till 1,04 miljoner aktier i SaltX Technology motsvarande 2 procents utspädning.

När alla aktier emitterats kommer aktiekapitalet uppgå till 3 566 599,76 kr och bestå av totalt 44 582 497 aktier.

Koncernen
Aktiekapitalet i koncernen uppgick 30 september till 3 482 (19 799) tkr. Koncernen utgjordes fram till förvärvsdagen av ClimateWell-koncernen. Genom att förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv, där ClimateWell är den redovisningsmässiga förvärvaren och SaltX är den legala förvärvaren utgörs från förvärvstidpunkten aktiekapitalet i koncernen av det registrerade aktiekapitalet i SaltX.

Aktien
Aktien i SaltX är noterad på Nasdaq First North.

Förändring av aktiekapitalet (AK) under 2016

	Förändring AK	Ack AK	Förändr. antal aktier	Ack antal aktier	Kvotvärde
Ingående balans 2016	360 945,00	882 310,00	–	4 010 500	0,22
Nyemission mars	660 000,00	1 542 310,00	3 000 000	7 010 500	0,22
Nedsättning av aktiekapital april	–981 470,00	560 840,00	–	7 010 500	0,08
Apportemission maj	2 022 824,16	2 583 664,16	25 285 302	32 295 802	0,08
Nyemission juni	560 000,00	3 143 664,16	7 000 000	39 295 802	0,08
Nyemission (garanter och rådgivare) juni	176 000,00	3 319 664,16	2 200 000	41 495 802	0,08
Apportemission juli	162 413,52	3 482 077,68	2 030 169	43 525 971	0,08
Apportemission oktober	13 573,52	3 495 651,20	169 669	43 695 640	0,08
Apportemission planeras	1 188,80	3 483 266,48	14 860	43 540 831	0,08
Apportemission av nya aktier i Climatewell	83 333,28	3 566 599,76	1 041 666	44 582 497	0,08

Teckningsoptioner
Vid emissionerna under året har också teckningsoptioner emitterats då aktier och teckningsoptioner emitterats som en "unit". Sammantaget har drygt 16 miljoner teckningsoptioner emitterats som vid full teckning skulle inbringa cirka 20 mkr genom teckning av 4 052 625 aktier, fyra teckningsoptioner för varje aktie, senast 31 oktober 2018, motsvarande knappt 10 procents utspädning.

Det fanns teckningsoptioner i dotterbolaget ClimateWell varav knappt hälften tecknades innan förfall i juli 2016, och återstoden utnyttjades inte. Aktierna tecknades av Skirner AB, en av bolagets huvudägare, som tillförde bolaget 4,5 mkr. Dessa aktier kommer att omvandlas till 1,04 miljoner aktier i SaltX Technology motsvarande cirka 2 procents utspädning.

Optionsprogram
Årsstämman i april 2016 beslutade också att emittera 1,5 miljoner teckningsoptioner att erbjudas till ledning och samtliga anställda i koncernen, delvis för att ersätta befintligt program i ClimateWell. En option motsvarar en (1) aktie, löptiden är tre (3) år och lösenkursen 5 kronor per aktie. Vid fullt utnyttjande skulle bolaget tillföras 7,5 mkr. Dessa aktier motsvarar 3 procents potentiell ytterligare utspädning.

Resultat per aktie
Resultat per aktie för perioden januari–september 2016 uppgick till –0,27 (–0,19) kr baserat på ett medeltal om 27 500 (27 500) tusen aktier (motsvarande det antal aktier som emitteras i samband med förvärvet av ClimateWell i det omvända förvärvet). Per den 30 september uppgick antalet faktiskt utestående aktier till 43 525 tusen och antalet utestående teckningsoptioner uppgick till 16 miljoner motsvarande 4,1 miljoner aktier.

Data per aktie, koncernen

Kronor	Kv 3 2016	Kv 3 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Resultat per aktie	–0,19	–0,11	–0,46	–0,21	0,75
Eget kapital per aktie	3,32	1,66	3,32	1,66	2,62
Kassaflöde per aktie	–0,07	–0,09	0,76	–0,34	–0,36

Omvänt förvärv av SaltX Technology Holding AB
På bolagsstämman den 7 april 2016 beslöt aktieägarna i SaltX Technology Holding AB ("SaltX") att utfärda nya aktier i SaltX i utbyte mot apporttillskottet i ClimateWell AB. Den 2 maj 2016 registrerades apportemissionen vilket ledde till att aktieägarna i ClimateWell fick kontroll över SaltX. I enlighet med K3 utgör transaktionen mellan SaltX och ClimateWell ett omvänt förvärv. Ett omvänt förvärv innebär att den legala förvärvaren, d v s enheten som utfärdar värdepappren, SaltX, blir det förvärvade bolaget. ClimateWell betraktas därmed som den redovisningsmässiga förvärvaren medan SaltX ses som det förvärvade bolaget.

Köpeskilling överförd
Köpeskillingen fastställs baserat på värdet av SaltX innan emissionen. Detta värde uppgick till 25 939 tkr (7 010 500 aktier à 3,70 kronor, vilket var börskursen 2 maj 2016), vilket är köpeskillingen för nettotillgångarna i SaltX.

Med anledning av att SaltX inte bedrev någon verksamhet ses mellanskillnaden mellan förvärvade nettotillgångar och köpeskillingen som en emissionskostnad och redovisas i eget kapital.

Identifierade förvärvade tillgångar och övertagna skulder (SaltX), tkr

Fordringar	9 006
Kassa och bank	1 986
Kortfristiga skulder och upplupna kostnader	–191
Förvärvade nettotillgångar	**10 801**

Enligt bolagsledningens uppskattning motsvaras verkligt värde för förvärvade tillgångar och övertagna skulder av dess bokförda värden.

Kostnad för omvänt förvärv, tkr

Köpeskilling	25 939
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	–10 801
Kostnad för omvänt förvärv	**15 138**

Inga kostnader har varit relaterade till förvärvet utan kostnaden är i sin helhet hänförlig till emissionskostnader.

Per den 30 september 2016 var ej 184 529 aktier ännu tecknade samt att ytterligare 1,04 miljoner aktier skall emitteras till följd av Skirners teckning av nya aktier i ClimateWell varför en skuld uppgående till 3 679 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 Bolagsbeskrivning på hemsidan: http://corp.saltxtechnology.com/sv/investerare/bolagsbeskrivning/.

Redovisningsprinciper och styrelsens försäkran
Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm 9 november 2016
Styrelsen

Åke Sund, Ordförande	Juan Hernandez, Ledamot	Tommy Nilsson, Ledamot
Olle Nordström, Ledamot	Lennart Rolfsman, Ledamot	Karl Bohman, VD

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

Tkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	–2 713	2 274	1 202	6 110	40 752
Aktiverat arbete för egen räkning	3 687	501	6 410	3 027	4 400
Övriga rörelseintäkter	1 198	1 296	4 013	5 023	6 601
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER[1)]	**2 172**	**4 071**	**11 625**	**14 160**	**51 753**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	–3 827	–3 596	–11 976	–8 128	–15 728
Personalkostnader	–3 591	–2 997	–12 606	–10 691	–14 282
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	–349	–368	–987	–1 081	–1 517
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	**–7 767**	**–6 961**	**–25 569**	**–19 900**	**–31 527**
RÖRELSERESULTAT	**–5 595**	**–2 890**	**–13 944**	**–5 740**	**20 226**
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	406	9	1 223	62	493
Räntekostnader och liknande resultatposter	–45	–22	–60	–22	–60
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	**361**	**–13**	**1 163**	**40**	**433**
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	**–5 234**	**–2 903**	**–12 781**	**–5 700**	**20 659**
RESULTAT	**–5 234**	**–2 903**	**–12 781**	**–5 700**	**20 659**
1) Effekt från avbrutet avtal och aktivering					
Nettoomsättning, minskad upplupen intäkt	–3 429		–3 429		
Aktiverad utveckling	1 403		1 403		
Effekt på rörelsens intäkter	–2 026		–2 026		

Koncernens balansräkning

Tkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	72 231	64 448	65 821
Patent och varumärken	1 698	1 853	1 751
	73 929	**66 301**	**67 572**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	480	910	734
	480	**910**	**734**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	28 050	–	27 120
	28 050	**–**	**27 120**
Summa anläggningstillgångar	**102 459**	**67 211**	**95 426**
Omsättningstillgångar			
Förskott leverantörer	–	–	378
Kundfordringar	14	913	1 290
Övriga fordringar	820	1 061	908
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 067	5 408	4 515
Kassa och bank	26 499	6 102	5 513
Summa omsättningstillgångar	**29 400**	**13 484**	**12 604**
SUMMA TILLGÅNGAR	**131 859**	**80 695**	**108 030**

Koncernens balansräkning (forts.)

Tkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3 482	19 799	19 799
Övrigt tillskjutet kapital	373 347	325 110	325 110
Annat eget kapital	–285 528	–299 152	–272 747
Summa eget kapital	**91 301**	**45 757**	**72 162**
Avsättningar	–	403	403
Avsättning av avvecklingskostnader	–	403	403
Långfristiga skulder	29 000	25 000	25 000
Övriga skulder	29 000	25 000	25 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	834	1 132	1 620
Skulder till minoritet	3 679	–	–
Övriga skulder	263	727	747
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 782	7 676	8 098
Summa kortfristiga skulder	**11 558**	**9 535**	**10 465**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**131 859**	**80 695**	**108 030**

Förändring eget kapital för koncernen

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan	19 799	325 110	–272 747	72 162
Effekt av omvänt förvärv	–17 200	28 001		10 801
Transaktioner med minoritet	147	674		821
Kontantemissioner	736	20 440		21 176
Emissionskostnader		–878		–878
Periodens resultat			–12 781	–12 781
Utgående balans 30 sep	**3 482**	**373 347**	**–285 528**	**91 301**

Koncernens kassaflöden

Tkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat före finansiella poster	–5 595	–2 890	–13 944	–5 740	20 227
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	349	368	987	1 081	1 517
Övriga ej likviditetspåverkande poster	–	–	–623	–55	–131
Räntor	361	–13	–1 163	40	433
	–4 885	**–2 535**	**–12 417**	**–4 674**	**22 046**
Minskning/ökning övriga kortfristiga fordringar	5 502	387	3 665	–1 354	–28 075
Ökning/minskning leverantörskulder	–1 742	–461	–786	410	898
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	–771	679	–1 246	–205	250
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	**2 989**	**605**	**1 633**	**–1 149**	**–26 927**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–1 896**	**–1 930**	**–10 784**	**–5 823**	**–4 881**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	–3 842	–557	–6 886	–3 515	–5 046
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–204	–	–204	–	–
Förvärv av dotterföretag	–	–	10 992	–	–
Ökning/minskning av långfristiga fordringar	–405	–	–930	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–4 451**	**–557**	**2 972**	**–3 515**	**–5 046**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Lån	–	–	4 000	–	–
Nyemission	4 500	–	24 798	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**4 500**	**–**	**28 986**	**–**	**–**
Periodens kassaflöde	**–1 847**	**–2 487**	**20 986**	**–9 338**	**–9 927**
Likvida medel vid periodens början	28 346	8 589	5 513	15 440	15 440
Likvida medel vid periodens slut	26 499	6 102	26 499	6 102	5 513

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	–	–	–	–	–
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Rörelsens kostnader					
Externa kostnader	–906	–1 195	–2 928	–2 936	–4 285
Personalkostnader	–	–	–355	–202	–234
Av– och nedskrivningar av anläggningstillgångar	–	–15 000	–	–15 000	–
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	–	–15 000
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	**–906**	**–16 195**	**–3 283**	**–18 138**	**–19 519**
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–25 496	–	–25 496	–27 190
Ränteintäkter och liknande resultatposter	–	532	–	1 190	1 211
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	**–**	**–24 964**	**–**	**–24 306**	**–25 979**
RESULTAT FÖRE DISPOSITIONER OCH SKATT	**–906**	**–41 159**	**–3 283**	**–42 444**	**–45 498**
PERIODENS RESULTAT	**–906**	**–41 159**	**–3 283**	**–42 444**	**–45 498**

Moderbolagets balansräkning

Tkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	–	1 709	–
Patent och varumärken	–	234	–
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	81 947	10	–
Summa anläggningstillgångar	**81 947**	**1 953**	**–**
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	67	290	663
Fordringar hos koncernföretag	9 000	–	–
Interimsfordringar	179	–	–
Kassa och bank	21 023	7 217	3 693
Summa omsättningstillgångar	**30 269**	**7 507**	**4 356**
SUMMA TILLGÅNGAR	**112 216**	**9 460**	**4 356**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 482	676	882
	3 482	**676**	**882**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	160 170	53 683	51 524
Balanserat resultat	–48 973	–3 475	–3 475
Periodens resultat	–3 283	–42 444	–45 498
	107 914	**7 764**	**2 551**
Summa eget kapital	**111 396**	**8 440**	**3 433**
Kortsfristiga skulder			
Leverantörsskulder	150	448	401
Interimskulder	670	572	522
Summa kortfristiga skulder	**820**	**1 020**	**923**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**112 216**	**9 460**	**4 356**

Förändring eget kapital för moderbolaget

Tkr	Aktiekapital	Överkursfond	Ansamlad förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan	**882**	**51 524**	**–3 475**	**–45 498**	**3 433**
Omföring resultat			–45 498	45 498	–
Nyemission	660	8 340			9 000
Minskning aktiekapital	–981	981			–
Apportemission	2 185	79 761			81 946
Nyemissioner	736	20 440			21 176
Emissionskostnader		–876			–876
Periodens resultat				–3 283	–3 283
Utgående balans 30 sep	**3 482**	**160 170**	**–48 973**	**–3 283**	**111 396**

Moderbolagets kassaflöden

Tkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	jan–sep 2016	jan–sep 2015	Helår 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat före finansiella poster	–906	–16 195	–3 283	–18 138	–19 519
Avskrivningar och nedskrivningar	–	15 000	–	15 000	15 000
Övriga ej likviditetspåverkande poster	–87	–	–789	–	–
Erhållen ränta	–	532	–	1 190	1 211
Minskning/Ökning övriga kortfristiga fordringar	–354	1 737	437	1 294	920
Ökning/minskning leverantörskulder	18	18	810	–70	–117
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	66	66	–631	259	209
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	–270	1 821	616	1 483	1 012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–1 263**	**1 158**	**–3 456**	**–465**	**–2 296**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	–	–815	–	–4 957	–4 967
Övriga långfristiga anläggningstillgångar	–	21 163	–	13 264	–
Investeringar i dotterbolag	–	–25 496	–	–25 497	–13 916
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–**	**–5 148**	**–**	**–17 190**	**–18 883**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	–	–	29 786	–	–
Lån till dotterbolag	–	–	–9 000	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–**	**–**	**20 786**	**–**	**–**
Periodens kassaflöde	**–1 263**	**–3 990**	**17 330**	**–17 655**	**–21 179**
Likvida medel vid periodens början	22 286	11 207	3 693	24 872	24 872
Likvida medel vid periodens slut	21 023	7 217	21 023	7 217	3 693

Kalender

Bokslutskommuniké 2016	16 mars 2017

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Karl Bohman, VD
+46 70 560 02 68
karl.bohman@saltxtechnology.com

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



SaltX

SaltX Technology Holding AB
Instrumentvägen 20
126 53 Hägersten

www.saltxtechnology.com
www.corp.saltxtechnology.com