

Inbjudan till att teckna aktier i Avsalt Group



DEVELOPING A CLEVER

Low energy, scalable, electric water desalination

Avsalt develops a desalination system with the aim to offer the world's most efficient, cost effective and low energy solution to a growing problem – **the shortage of fresh water.**

Viktig information

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I memorandumet för Avsalt Group ("Avsalt Group" eller Bolaget") finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och dess värdepapper. Innan ett investeringsbeslut kan fattas ska dessa risker med övrig information i det kompletta memorandumet noggrant genomläsas. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på Bolagets (<https://avsalt.com>) hemsida.

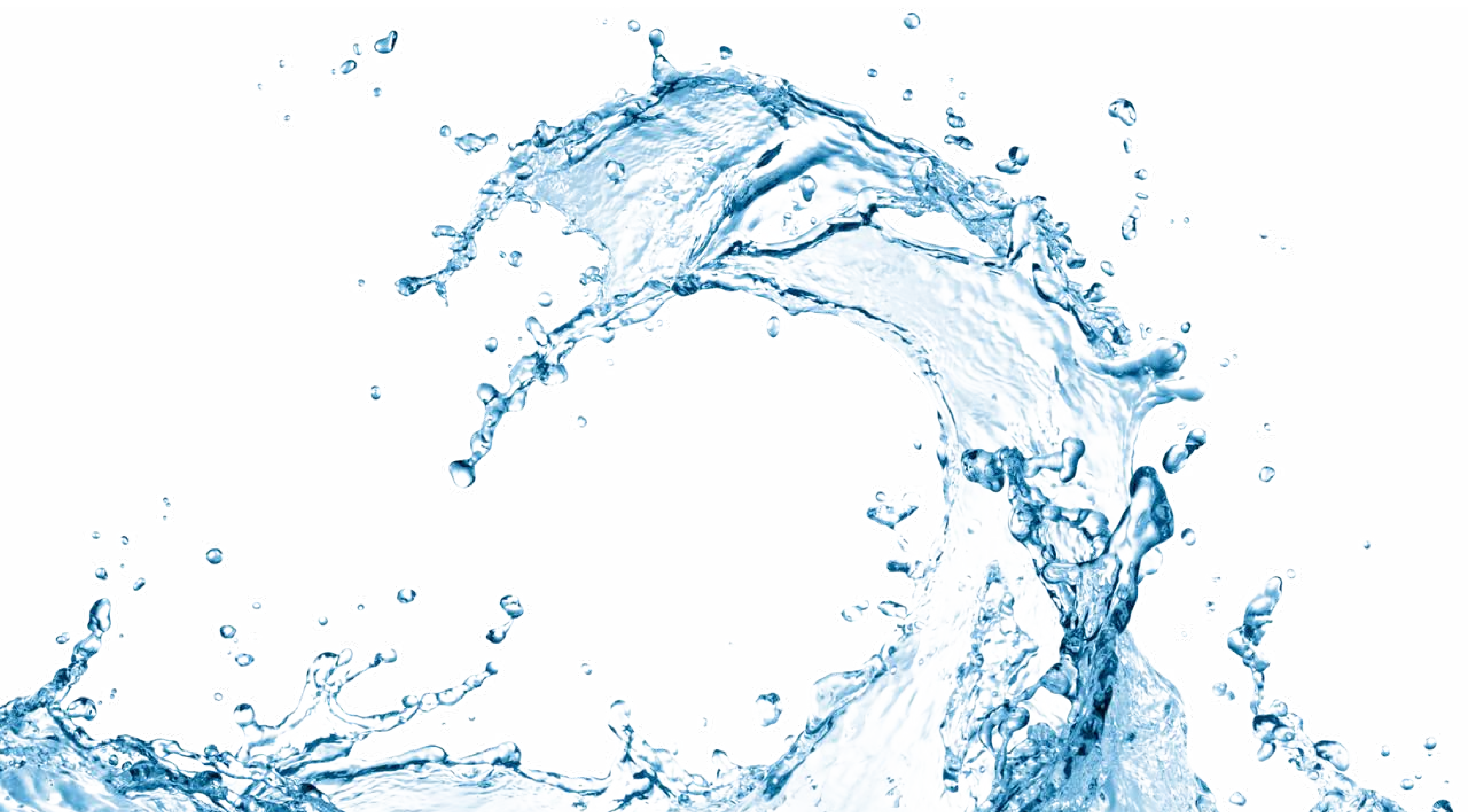
Verksamhetsbeskrivning

Avsalt är ett svenskt miljöteknikbolag som tillverkar avsaltningsmaskiner för att rena vatten. Bolaget är i en kommersialiseringsfas och kommer under 2025 att genomföra pilottester hos potentiella kunder. Avsalts patenterade teknologi påminner om klassisk elektrodialys (ED) som idag har en betydande och växande marknadsandel, men Avsalts smarta teknik har en rad fördelar. Bl.a. möjliggör den konstant vattenflöde renat från joner och laddade småmolekyler med andra ord kan avsaltningen ske kontinuerligt med minimalt underhåll och låg energiförbrukning.

Teknologin är baserad på fiffiga, tunna kolbaserade elektroder som på ett helt unikt sätt med omväxlande spänningssättning, separerar joner och laddade småmolekyler från det reade vattnet så att de kan hanteras var för sig. Bolagets avsaltningsmaskin ger full kontroll över allt ifrån flöde till energiförbrukning samt salthalt, och styrs av ett flertal parametrar som kan optimeras i realtid med hjälp av AI.

Ambitionen är att ersätta konkurrerande teknologier genom en mer kostnadseffektiv och kvalitativ teknologi. Det finns ett globalt och växande behov av avsaltat vatten, exempelvis inom handelssektorn, industrin och bostadssektorn. Avsalts initiala fokus är handelssektorn, där Bolaget har ingått en avsiktsförklaring med Scandinavian Aquasystems AB ("Gårdsfisk") om ett pilotprojekt för att öka leveranssäkerheten i Gårdsfisks produktionsanläggningar. Anledningen till det initiala fokuset på handelssektorn är att det finns ett behov konsistent vattenkvalitet över tid och oberoende av geografisk plats.

På sikt avser Avsalt även att etablera sin teknologi inom industrin, där det bland annat finns ett stort behov av rent vatten vid energiproduktion. Bolaget har kontor vid OpenLab vid Medeon i Malmö. OpenLab erbjuder stor flexibilitet och har de labbfunktioner som behövs för att tillverka de mest känsliga delarna i Avsalts teknik, de permeabla elektroderna. Bolaget får dessutom tillgång till avancerad utrustning och kan dra nytta av kompetensen inom Medeon.



Historik - Några viktiga milstolpar

Under sin forskarutbildning vid Fysikalisk Kemi II, som tillhör Lunds Tekniska Högskola, arbetade Niels Boon med så kallad "blue energy", dvs den inneboende energin som frigörs när söt- och saltvatten blandas. Arbetet inspirerade honom och han kom på ett nytt sätt att göra tvärtom; att med hjälp av elektricitet utgå från bräckt vatten och skapa saltvatten och sötvatten.

Idén var så bra att Niels valde att patentsöka den med egna pengar, men han hittade snart intresserade investerare och kunde 2019 starta Avsalt AB som numera äger patenträttigheterna. Genom åren har Bolaget tagit fram en serie labbprototyper och är nu redo för kommersialisering.

Bolaget bygger sin första maskin och avser att genomföra pilotprojekt under 2025 för att nå RTL 6.

2012 – 2017	Idéfas och simuleringar i Lund av forskaren Niels Boon.
2017	Konceptet testas i Amsterdam.
2018	Konceptet patentsöks.
2019	Bolaget registreras 20 mars 2019.
2019	Första patentet godkänns i Holland.
2020	Labbtester visar på skalbarhet av konceptet.
2021 – 2022	Flera generationer labbprototyper tillverkas och testas för att förfina tekniken.
2023	Energieffektiviteten av avjoniseringen flerfaldigas.
2024	Bolaget börjar tillverkar sin första fullskaliga maskin avsedd för pilotprojekt.
2024	Avsiktsförklaring med Gårdsfisk (Scandianvian Aquasystems AB) inför första pilotprojektet.
2024	Avsalt genomför omvänt förvärv medZesec of Sweden AB och OBS-listas på Nordic SME.

Marknaden idag

Sötvatten utgör endast 2,5% av världens vattenresurser. Av detta är mindre än hälften tillgänglig för mänsklig konsumtion, eftersom det mesta av sötvattnet återfinns i glaciärer och is. Cirka 70% av vattenanvändningen går till jordbruk, och resten av förbrukningen delas grovt mellan industriella processer och dricksvatten. 25 länder, med en fjärdedel av världens befolkning, har extremt stor vattenbrist, vilket innebär att de använder mer än 80% av sitt tillgängliga vatten varje år.

Människor i dessa länder har regelbundet brist på vatten. Om mindre än 20 år förväntas nästan 20% av världens länder ha en extrem vattenbrist, inklusive länder i Mellanöstern, Centralasien och Indien. Vattenbristen är som värst på landsbygden.

2015 antog FN:s medlemsländer Agenda 2030, en universell agenda för hållbar utveckling som innehåller sjutton globala mål som ska uppnås till år 2030.

Marknaden framåt

Vattenförbrukningen har mer än dubblats sedan 1960 och ökad efterfrågan på vatten är ofta resultatet av växande befolkningar och industrier, till exempel jordbruk, boskap, energiproduktion och tillverkning. Dessutom påverkas vattenförsörjningen av undermåliga investeringar i vatteninfrastruktur (stora förluster) och klimatförändringar. Till exempel, om världen lyckas begränsa den globala temperaturökningen till 2,4 grader år 2100, förväntas ytterligare 1 miljard människor leva med extremt stor vattenbrist år 2050.

Återvinningen av vatten från industriella processer förväntas öka i takt med att länder inför strängare regleringar. Dessa förändringar syftar till att skydda vattenreservoarer från förorening samt att minska vattenförbrukningen för att förhindra uttorkning av dessa reservoarer.

Marknaden för vattenrening förväntas växa mer än 7% per år under många år.

Framtidsutsikter

Det är flera faktorer som gör att Avsalt kan ses som ett intressant bolag. Rent vatten är en kritisk resurs, inte bara för konsumtion och överlevnad, men även för de flesta större industriella processer, inte minst nästan alla typer av energiproducerande kraftverk.

Arbetet med att skapa hållbara och cirkulära system ställer allt hårdare krav på konkurrerande teknologier, och Avsalts teknik har potential att bli mycket eftertraktad, så när vi nu kommersialiserar. Bolaget har vi en tudelad strategi, dels att kunna erbjuda något här och nu till en specifik kundkrets inom handelssegmentet för att skapa kassaflöde och levnadskraft på kort sikt, dels att efter hand kunna erbjuda något till i princip vilken kund som helst som behöver avjonisering av vatten.

Bevattnings förbrukar 70% av världens vattenresurser, och är en förutsättning för att kunna producera mat. I många delar av världen begränsas bevattningen av salt i vattnet, t ex på grund av att havsvatten kontaminerar brunnsvatten. Avsalts teknik är energieffektiv och kan byggas mobil. Möjligheten att skapa en soldriven, lätt maskin som enkelt kan flyttas skulle kunna erbjuda möjligheter för små odlare i utvecklade länder att säkra sin matproduktion. Samma teknik uppskalad fungerar för större odlingar.



Styrelse



Thomas Bengtsson

Född 1972.

Styrelseordförande i Avsalt Group sedan 2024.

Innehav: Thomas äger 7430 aktier i Avsalt Group.

Utbildning och erfarenhet: Thomas har en kandidatexamen ekonomi vid Lunds universitet och en masterexamen i ekonomi vid Karlstads universitet samt examen inom Valuation och corporate finance vid Handelshögskolan i Stockholm. Han har lång erfarenhet inom bolagsstyrning och företagspolicy och har haft uppdrag inom Europeiska kommissionen och Näringsdepartamentet. Thomas har etablerat offentliga riskkapitalinstitut såsom bla Saminvest AB, Inlandsinnovation AB samt är grundare och VD för Aktiebolaget Pelarsalen, ett holding och investerarbolag med fokus på hållbarhet. Han har innehaft posten som styrelseordförande i Avsalt AB sedan 2022.



Niclas Ekström

Född 1964.

Styrelseledamoyt i Avsalt Group sedan 2024.

Innehav: Niclas äger 2477 aktier i Avsalt Group.

Utbildning och erfarenhet: Niclas har en masterexamen inom International Business Administration and Economics vid Lunds universitet, Product Management vid The Chartered Institute of Marketing, Organizational Leadership, Strategic Marketing & Sales, Building on Talent och Operational Marketing vid The International Institute for Management Development samt Executive leadership training vid Hult Ashridge. Han har lång erfarenhet av internationell försäljning och affärsutveckling och har haft uppdrag som VD/management director. Han är företagskonsult för och medgrundare till Bright Advice AB. Niclas har suttit i styrelsen i Avsalt AB sedan 2023.



Nicolaas Boon

Född 1984.

Styrelseledamot i Avsalt Group sedan 2024.

Innehav: Nicolaas äger 640 250 aktier i Avsalt Group.

Utbildning och erfarenhet: Nicolaas har studerat vid University of Twente och har en kandidat-, master- och doktorexamen inom fysik vid Utrecht University. Han har jobbat som postdoktorand vid Northwestern University och även vid Lunds universitet. År 2019 var han med och grundade Avsalt AB och han har sedan dess suttit i bolagets styrelse och tidigare som konsult arbetat som Chief Scientific Officer i bolaget.



Joshua Summers

Född 1991.

Styrelseledamot i Avsalt Group sedan 2024.

Innehav: Joshua äger inga aktier i Avsalt Group.

Utbildning och erfarenhet: Joshua har en magisterexamen i kemi vid University of York. Han har erfarenhet inom rådgivande konsult för ett antal företag i vattenreningsbranschen (Membrion, Voltea, Evapco, Aquamor) inom strategi- och marknadsfrågor.

Ledande befattningshavare



Anders Sjögren

Född 1974.

Verkställande direktör i Avsalt Group sedan 2024.

Innehav: Anders äger 217 946 aktier i Avsalt Group.

Utbildning och erfarenhet: Anders har en doktorsexamen i fysik vid Lunds universitet. Han har tidigare roller som styrelseledamot och VD. Anders har erfarenhet som konsult inom ledarskap och företagsledning och är grundare av BBright, ett konsultföretag inom företagsledning, där han är styrelseledamot och VD. Han har varit VD för Avsalt Ab sedan 2023.



Paula Merino

Född 1997.

Test and verification engineer i Avsalt Group sedan 2024.

Innehav: Paula äger inga aktier i Avsalt Group.

Utbildning och erfarenhet: Paula har en examen inom energiteknik vid Carlos University of Madrid. Hon studerar för närvarande på kvällstid för att ta en masterexamen inom miljöteknik för hållbar utveckling. Sedan 2022 har hon arbetat som Evaluation Engineer på Avsalt AB.



Nicolaas Boon

Chief Technology Officer i Avsalt Group sedan 2024.

Nicolaas är styrelseledamot i Bolaget, för mer information om Nicolaas se under rubrik styrelse.





Ägarförhållande

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur per den 30 september 2024. Såvitt styrelse känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan några av Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Aktierna har lika röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Andel %
Nicolaas Boon	640 215	15,78 %
Estrila Holdings Ltd	520 097	12,82 %
Strivo AB	308 344	7,60 %
Elleme AB	229 091	5,65 %
BBright AB*	217 946	5,37 %
Ålandsbanken	186 457	4,59 %
Mikael Blihagen	157 268	3,88 %
Hanna Mia Pernilla Blihagen	122 595	3,02 %
Aktiebolaget Hjalmar Möller	118 880	2,93 %
Övriga	1 557 145	38,36 %
Totalt	4 058 038	100,00 %

*Anders Sjögren (VD)



Bakgrund och motiv

Avsalt arbetar med en finurlig, patentskyddad teknik för att rena vatten, och behovet av rent vatten ökar snabbt runt om i världen. Därför har bolaget valt att under redan under kommersialiseringsfasen börsnotera sig för att kunna accelerera takten genom ökad finansiering. De reningsmetoder som finns på marknaden, såsom omvänd osmos (RO) och elektrodialys (ED) har utvecklats under över 50 år, och det som Avsalt erbjuder är potentiellt banbrytande men go-to-market-strategin är oerhört viktig för att lyckas.

I dagsläget är Avsalt en mycket liten och kostnadseffektiv organisation med målet att under 2025 genomföra ett par pilotprojekt för att visa på hur tekniken kan fungera i kundmiljö - att nå TRL 6 blir en viktig milstolpe för bolaget. Det finns möjlighet till en tidig exit genom försäljning av bolaget till något större bolag inom vattenreningsbranschen, och samtal med potentiella partners är en naturlig del av affärsutvecklingen.

En avsiktsförklaring har tecknats med Gårdsfisk (Scandinavian Aquasystems AB) för att genomföra ett pilotprojekt och minst ett pilotprojekt planeras under nästa år. För att förbereda har Avsalt börjat bygga sin allra först maskin, och därmed gå ifrån interna labbtester och kunna erbjuda en första prototyp som är ämnad för tester hos kund.

Före sommaren 2024 genomförde Bolaget ett omvänt förvärv med Zesec of Sweden AB, numera Avsalt Group AB. Koncernen med Avsalt AB som dotterbolag är sedan dess på OBS-listan på Nordic SME på Nordic Growth Market (NGM) i Stockholm.

Nu är det dags att finansiera bolaget för 12 månader för att bli godkända av NGM och kunna lämna OBS-listan och sätta full fart mot framgångsrika pilotprojekt. Bolaget genomför därför en företrädesemission på som mest drygt 12 MSEK. Emissionen garanteras delvis genom teckningar av befintliga aktieägare på 3,2 MSEK och utöver detta kvittar VD 1,05 MSEK, Ordförande 0,15 MSEK och en fordringsägare och aktieägare 1 MSEK, totalt 2,2 MSEK. Ytterligare garanti på 1,875 MSEK lämnas av några av bolagets egna aktieägare. Med andra ord är tron på tekniken stor i de egna leden och nu när bolaget för första gången vänder sig till aktiemarknaden förväntas en stor efterfrågan på att få ta del av Avsalts tillväxtresa.



Användning av likvid

Användning av emissionslikvid

	Fördelning	Milestones
Affärsutveckling	10 %	
Kontakta och utveckla nyckelkunder	10 %	
Bygga och testa pilottestmaskiner	70 %	• Gårdfisk • Mål att hitta ett pilotprojekt inom bevattnings
Kontakta potentiella kontraktstillverkare för att förbereda för uppskalning av produktion	10 %	

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 12,20 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK. Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot ovan bakgrund kommer Bolaget att distribuera den förväntade nettolikviden om cirka 11 MSEK enligt nedan prioriteringsordning:

- Cirka 7,8 MSEK ska användas för den operativa verksamheten.
- Cirka 1,2 MSEK ska användas för kvittning mot Anders Sjögrens (VD) och Thomas Bengtssons (styrelseordförande) fordringar mot Bolaget avseende konsultarvode.
- Cirka 2,0 MSEK ska användas för kvittning av lån från befintliga aktieägare.

Även om ovannämnda prioriteringsordning är den Bolaget bedömer som den mest korrekta, kan det hända att viss omprioritering mellan de listade punkterna blir aktuell i framtiden. Sådan omprioritering skulle exempelvis kunna bli aktuell om något affärsområde skulle uppvisa särskild god utveckling och därmed erfordrar extra resurser.



Varför investera i oss?

- Avsalt har en patenterad och skalbar teknologi för alla större marknadsvertikaler, fokus är opportunistiska pilotprojekt på kort sikt och bevattning på lång sikt.
- En enorm och växande efterfrågan på avsaltning av vatten, med 1% av den nuvarande marknaden är potentialen är 150 miljoner EUR årligen.
- Förorenade brunnar; havsvatten som tränger in i brunnar gör vattnet bräckt, ett snabbt ökande problem för till exempel bönder i Spanien
- Kommersiellt behov av att polera vatten till en viss grad av salt, där RO och jonbytesprocesser är omöjliga.
- Rening av avloppsvatten i kommuner och industri för cirkulär användning av vatten.
- Rent vatten för elproduktion och fjärrvärme (en enorm och växande del av marknaden).
- Det finns till och med en unik möjlighet för Avsalt att vara ett alternativ till jonbyte (avhårdare) för bostadsmarknaden.

Sammanfattning av erbjudande

Emittent:

Avsalt Group AB (publ) Orgnr: 559106-5999

Teckningsförbindelser:

4,4 MSEK

Teckningsperiod:

15 november - 29 november

Garantiåtagande:

1,875 MSEK

Erbjudandepreis:

2,40 SEK

Värdering (pre-money):

Cirka 16 MSEK

Bryggglån:

Under 2024 genomfördes en bryggglånsfinansiering om sammantaget ca 2,5 MSEK. Bryggglånsfinansiärer kvittar 2 MSEK skuld vid emission.

Emissionsvolym:

12 MSEK

Mer information om erbjudandet och hur du tecknar aktier i Avsalt Group

LÄS MER HÄR!

Adress: C/O Open Lab Malmö University/Forskaren 205 06 MALMÖ

E-post: ir@avsalt.com **Hemsida:** www.avsalt.com **Telefonnummer:** 073-3451175

Vi reserverar oss för eventuella felskrivningar.